




** Happy moments together with your loved ones*

FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT BRD

RAPORTARE FINANCIARĂ LA

31 DECEMBRIE 2015

	BRD	BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.
<input type="checkbox"/> INTRARE	<input checked="" type="checkbox"/> IESIRE	
NR: 45895	DATA: 15.04.2016	



BRDP00058700

Catre,
Autoritatea de Supraveghere Financiara- **Sector Pensii Private**

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA	
REGISTRATURA GENERALA	
NR. INTRARE	27314
IESIRE	
ZIUA	15 IULIA 2016

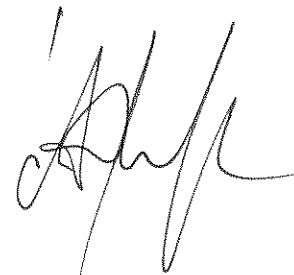
Splaiul Independentei, Nr.15, Sector 5
Bucuresti

Va inaintam alaturat situatiile financiare ale anului 2015, pentru Fondul de Pensii Administrat Privat BRD, cuprinzand:

- Bilantul ;
- Contul de profit si pierdere ;
- Situatia modificarilor capitalului propriu ;
- Situatia fluxurilor de trezorerie ;
- Politicile contabile si notele explicative ;
- Date informative ;
- Situatia activelor imobilizate.

insotite de raportul anual al Administratorilor, Raportul Auditorului Financiar Independent, Declaratia scrisa conform art.30 din legea 82/1991, Hotararea Adunarii Generale a Actionarilor si Balantele de verificare sintetice si analitice.

Situatiile financiare anuale au fost intocmite potrivit Normei nr.14/2007 privind reglementarile contabile conforme cu Directiva a-IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, aprobata prin Hotararea Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 37/2007 cu modificarile si completarile ulterioare, Norma 3/2011 pentru intocmirea si depunerea situatiilor financiare anuale individuale pentru entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, Norma 1/2013 privind modificarea si completarea Normei nr 3/2011 pentru intocmirea si depunerea situatiilor financiare anuale individuale pentru entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere s Sistemului de Pensii Private si Legea Contabilitatii nr.82/1991.

Director General,
Rozaura Stanescu

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

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Raport asupra situațiilor financiare

- 1 Am auditat situațiile financiare anexate ale societății FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT BRD ("fondul"), administrat de BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. („societatea”), care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2015, contul de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu și situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2015 și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative. Situațiile financiare menționate se referă la:

- Activ net / Total capitaluri: 775.479.985 RON
- Rezultatul net al exercițiului financiar: 19.107.346 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 CSSPP 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 CSSPP nr. 3/2011”) și cu politicile contabile descrise în notele la situațiile financiare, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Responsabilitatea auditorului

- 3 Responsabilitatea noastră este ca, pe baza auditului efectuat, să exprimăm o opinie asupra acestor situații financiare. Noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiară din România. Aceste standarde cer ca noi să respectăm cerințele etice, să planificăm și să efectuăm auditul în vederea obținerii unei asigurări rezonabile ca situațiile financiare nu cuprind denaturări semnificative.
- 4 Un audit constă în efectuarea de proceduri pentru obținerea probelor de audit cu privire la sumele și informațiile prezentate în situațiile financiare. Procedurile selectate depind de raționamentul profesional al auditorului, incluzând evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. În evaluarea acestor riscuri, auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare ale Fondului pentru a stabili procedurile de audit relevante în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficienței controlului intern al Societății. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite și rezonabilitatea estimărilor contabile elaborate de către conducere, precum și evaluarea prezentării situațiilor financiare luate în ansamblul lor.

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

Opinia

- 6 În opinia noastră, situațiile financiare prezintă cu fidelitate sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a Fondului de Pensii Administrat Privat BRD la 31 decembrie 2015, precum și performanța sa financiară, fluxurile de trezorerie pentru anul încheiat la această dată, în conformitate cu Norma CSSPP nr. 14/2007, Norma CSSPP 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 Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea raportului administratorilor în conformitate cu cerințele Normei CSSPP nr. 14/2007, Secțiunea 8, punctele 260-262, care să nu conțină denaturări semnificative și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea raportului administratorilor care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Raportul administratorilor este prezentat de la pagina 3 la 23 și nu face parte din situațiile financiare.

Opinia noastră asupra situațiilor financiare nu acoperă raportul administratorilor.

În legătură cu auditul nostru privind situațiile financiare, noi am citit raportul administratorilor anexat situațiilor financiare și prezentat de la pagina 3 la 23 și raportăm că:

- a) în raportul administratorilor nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare anexate;
- b) raportul administratorilor identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de Norma CSSPP nr. 14/2007, punctele 260-262;
- c) în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2015 cu privire la Societate și la mediul acesteia, nu am identificat informații incluse în raportul administratorilor care să fie eronate semnificativ.

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

- 9 În concordanță cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 11/2007 privind auditorul financiar pentru fondurile de pensii administrate privat și administratorii acestora, cu modificările ulterioare, articolul 14, aliniatul 3, litera g, noi am citit raportul privind aplicarea anumitor prevederi legale, atașat situațiilor financiare anuale și numerotat de la pagina 01 la pagina 06. 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 consideră 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 Financiari din România, am luat în considerare controalele interne ale Administratorului cu privire la Fond pentru a determina procedurile de audit în scopul exprimării unei opinii asupra situațiilor financiare anuale ale Fondului și nu în scopul de a oferi asigurare cu privire la sistemul de control intern al Administratorului. Procedurile de audit selectate depind de raționamentul nostru profesional, incluzând evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare anuale, datorate fraudei sau erorii. În evaluarea acestor riscuri, luăm în considerare controlul intern al Administratorului relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare anuale ale Fondului pentru a stabili procedurile de audit relevante în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficienței controlului intern al Administratorului. 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 deficiențe 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 deficiențe 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 (fosta Comisie de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private).

Petr Pruner, Partener de Audit



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

În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

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

București, România
31 martie 2016

DATE DE IDENTIFICARE

Judet	BUCURESTI
Denumirea fondului de pensii	FPAP BRD
Cod de inscriere al fondului de pensii atribuit de CSSPP	FP2-83
Denumirea administratorului	BRD S.A.F.P.P.
Cod de inscriere al administratorului atribuit de CSSPP	SAP-RO-22013894
Numele și prenumele persoanei care a întocmit raportarea	ALINA ANDREESCU
Denumirea firmei de audit	DELOITTE AUDIT S.R.L.
Data la care se face referință	31/12/2015

BILANT
la data de 31 decembrie 2015

COD 10

Denumirea indicatorului	Nr. rând.	Sold la	
		31/12/2015	31/12/2014
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZARI FINANCIARE			
1. Titluri immobilizate (ct. 265)	01		
2. Creanțe immobilizate (ct. 267)	02	381.659,711	507.306,528
TOTAL (rd. 01 la 02)	03	381.659,711	507.306,528
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. CREANȚE			
1. Clienți (ct. 411)	04		
2. Efecte de primit de la clienți (ct. 413)	05		
3. Creanțe - furnizori debitori (ct. 409)	06		
4. Decontări cu participanții (ct. 452)	07		
5. Alte creanțe (ct. 267+446**+461+473**+5187)	08	301,670	478,874
TOTAL (rd. 04 la 08)	09	301,670	478,874
II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
1. Investiții financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113 +5114)	10	190,741,692	268,582,221
III. CASA ȘI CONTURI LA BANCI (ct. 5112+512+531)	11	1,266	4,481
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL (rd. 09+10+11)	12	191.044.629	269.065.576
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	13		
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA 1 AN			
1. Avansuri încasate (ct. 419)	14		
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15		
3. Efecte de plătit (ct. 403)	16		
4. Sume datorate privind decontările cu participanții (ct. 452**)	17		
5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+473**+509+5186)	18		
TOTAL (rd. 14 la 18)	19	0	0
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 12 +13-19-28)	20	191.044.629	269.065.576
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 03+20)	21	572.704.340	776.372.104
G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN			
1. Avansuri încasate (ct. 419)	22		
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23	14,400	32,300
3. Efecte de plătit (ct. 403)	24		
4. Sume datorate privind decontări cu participanții (ct. 452**)	25		
5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+473**+509+5186)	26	281,032	380,945
TOTAL (rd. 22 la 26)	27		
H. VENITURI ÎN AVANS (ct. 472)	28		
I. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITALUL FONDULUI			
- capital privind unitățile de fond (ct. 1017)	29	449,860,385	643,125,786
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)	32	71,523,940	122,246,853
Sold C	33		
2. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)	34		
Sold C	35		
V. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)			
Sold C	36	50,722,913	19,107,346
Sold D	37		
VI. Repartizarea profitului (ct. 129)	38		
J. TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31+32-33+34-35+36-37-38)	39	572.107.238	784.479.985

ADMINISTRATOR
STANESCU Rozaura

Intocmit
ANDREESCU Alina



DATE DE IDENTIFICARE	
Judet	BUCURESTI
Denumirea fondului de pensii	FPAP BRD
Cod de inregistrare al fondului de pensie atribuit de CSSPP	FP2-83
Denumirea administratorului	BRD S.A.F.P.P.
Cod de inregistrare al administratorului atribuit de CSSPP	SAP-RO-22013894
Numele și prenumele persoanei care a întocmit raportarea	ALINA ANDREESCU
Denumirea firmei de audit	DELOITTE AUDIT S.R.L.
Data la care se face referire	31/12/2015

SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR
la data de 31 decembrie 2015

COD 20

Denumirea indicatorului	Nr. rând	Realizări aferente perioadelor de raportare	
		12/2015-12/2015	12/2015-12/2015
A	B	1	2
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA			
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	01	91,376,779	85,078,022
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct.762)	02	105,096,259	172,816,601
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	03		
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	04		
5. Venituri din dobânzi (ct.766)	05	2,972,746	3,543,010
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765+767+768)	06	4,096,708	8,970,997
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	07		
8. Alte venituri din activitatea curentă (ct.754+758)	08		
TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 01 la 08)	09	203,542,494	270,408,630
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA			
1. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.664)	10	146,125,491	238,815,068
2. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	11		
3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.663+665+667+668)	12	3,839,336	8,416,562
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct.622)	13	2,854,754	4,069,654
5. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct.627)	14		
6. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct.628)	15		
7. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct.635)	16		
8. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct.654+658)	17		
TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd.10 la 17)	18	152,819,581	251,301,284
C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA			
- profit (rd.09-18)	19.1	50,722,913	19,107,346
- pierdere (rd.18-09)	19.2	0	0
D. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA (ct.771)			
E. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA (ct.671)			
F. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA			
- profit (rd. 20-21)	22.1	0	0
- pierdere (rd. 21-20)	22.2	0	0
G. TOTAL VENITURI (rd. 09+20)	23	203,542,494	270,408,630
H. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18+21)	24	152,819,581	251,301,284
I. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct.121)			
-profit (23-24)	25.1	50,722,913	19,107,346
-pierdere (24-23)	25.2	0	0

ADMINISTRATOR
STANESCU Rozana

Intocmit,
ANDREESCU Allna



CUPRINS:

I. RAPORTUL ADMINISTRATORULUI/ ADMINISTRATORS' REPORT	3
II. SITUAȚIILE FINANCIARE	24
III. NOTE SITUAȚII FINANCIARE	31

1. Raportul administratorilor / Administrators' report

(cu privire la activitatea Fondului de Pensii Administrat Privat BRD pentru exercițiul financiar 01.01.2015 - 31.12.2015)

(concerning the activity of Fond de Pensii Administrat Privat BRD for the financial year 01.01.2015-31.12.2015)

Situațiile financiare anuale

Situațiile financiare ale Fondului de Pensii Administrat Privat BRD (denumit în continuare „Fondul”) cu privire la închiderea exercițiului financiar 2015 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 nr.37/2007, cu modificările și completările ulterioare, Norma 3/2011 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (în prezent denumită Autoritatea de Supraveghere Financiară) pentru exercițiul financiar 2015 aprobată prin sesiunea Consiliului CSSPP din data de 10.03.2011 și Legea contabilității nr.82/1991 republicată, cu modificările și completările ulterioare.

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

Conducerea

Consiliul de Administrație:

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

Annual financial statements

The financial statements of Fondul de Pensii Administrat Privat BRD (hereinafter called „the Fund”) regarding the financial year closing of 2015 were prepared in accordance with Norm 14/2007 in respect of the accounting regulations compliant with the fourth Directive of the European Economic Community applicable to the entities authorized, regulated and supervised by the Commission of Supervision of the Private Pension System (currently named The Financial Supervisory Authority), approved by decision no. 37/2007 of the Commission of Supervision of the Private Pension System, as subsequently amended and completed, with Norm 3/2011 with regard to the drawing up and handing in of the annual financial statements by the entities authorized, regulated and supervised by the Commission of Supervision of the Private Pension System for the financial year closing of 2015, approved in the meeting of the CSSPP board of 10.03.2011, and with the Accounting Law no. 82/1991, republished, as further amended.

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

Management

Board of Directors:

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

Director General:

✦ Rozaura Stănescu

Informații despre depozitar

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

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

Informații despre Auditor

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

Organizare și funcționare:

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

General Manager:

✦ Rozaura Stănescu

Information about depositor

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

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

Informations about Auditors

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

Organization and Functioning:

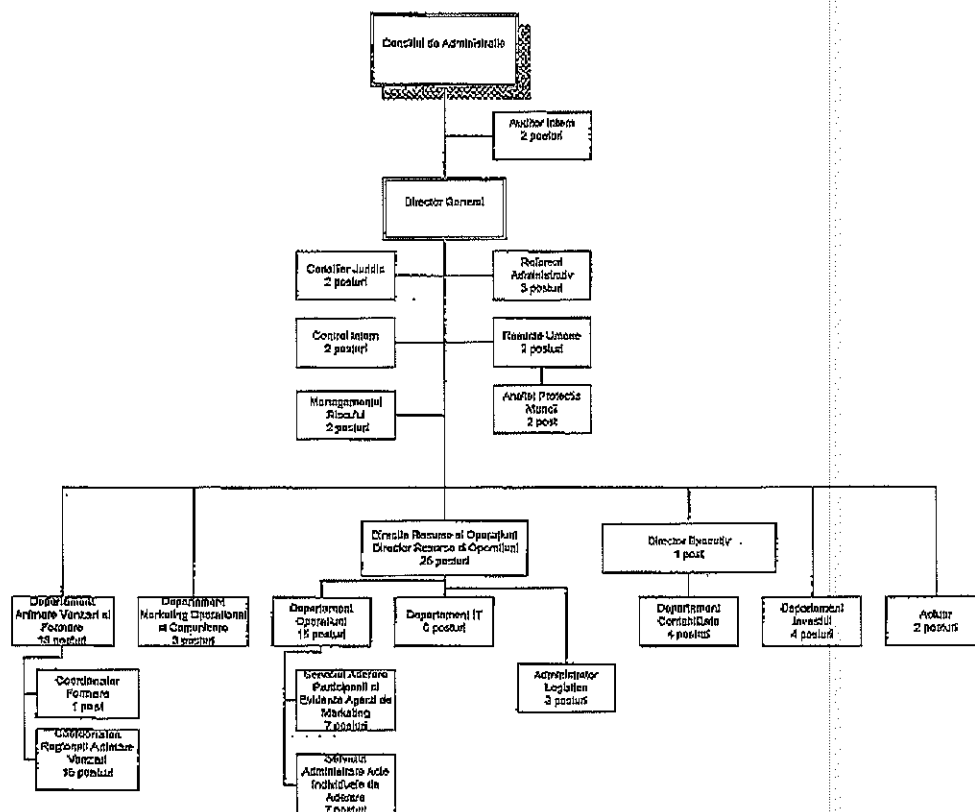
BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. is a limited liability company and operates in accordance with the laws on commercial companies, with specific legislation and regulation of the Commission of Supervision of the Financial Supervisory Authority.

BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. poate desfășura activitățile prevăzute în Actul său Constitutiv. BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. este organizată sub forma de direcții, departamente și servicii, coordonate de Directori, Șefi departament și respectiv Șefi servicii. Directorii, Șefii de departament și servicii 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 servicii conduce activitatea Direcției/Departamentului/Serviciului subordonat în măsura ariei sale de competență. Directorul General supraveghează activitățile Directorilor, Șefilor de departament și Șefilor de servicii. 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 quidebooks as part of their designated authority. Each director and head of the Department/Service manage the area subordinated to the extent of its competence. The General Manager supervises the Directors and head of department/service's activities. Depending on the volume of activity and specificity of each department/service, the General Manager may establish either subdivision thereof, called compartments, or merging of some of them as divisions.

Organigrama companiei/Organisational chart

Anexa 1 – ORGANIGRAMA



14 NOV. 2014

[Handwritten signature]

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

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

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

Comisioanele Fondului sunt stabilite ca:

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

Activitatea în 2015

Contracte:

La sfârșitul anului 2015, s-au înregistrat 6,56 milioane participanți la cele 7 fonduri active de pensii administrate privat – Pilonul II, în creștere cu 4.43% față de anul 2014, fonduri administrate de 7 societăți autorizate de CSSPP (ASF).

În anul 2015, 39,297 de persoane au aderat la Fondul de Pensii Administrat Privat BRD, în timp ce pentru 139 participanți contul a fost închis, astfel că numărul existent de aderenți la sfârșitul anului reprezentau 4.77% din piață.

La sfârșitul anului 2015 numărul de participanți este de 310,016.

The commissions of the Fund are established as:

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

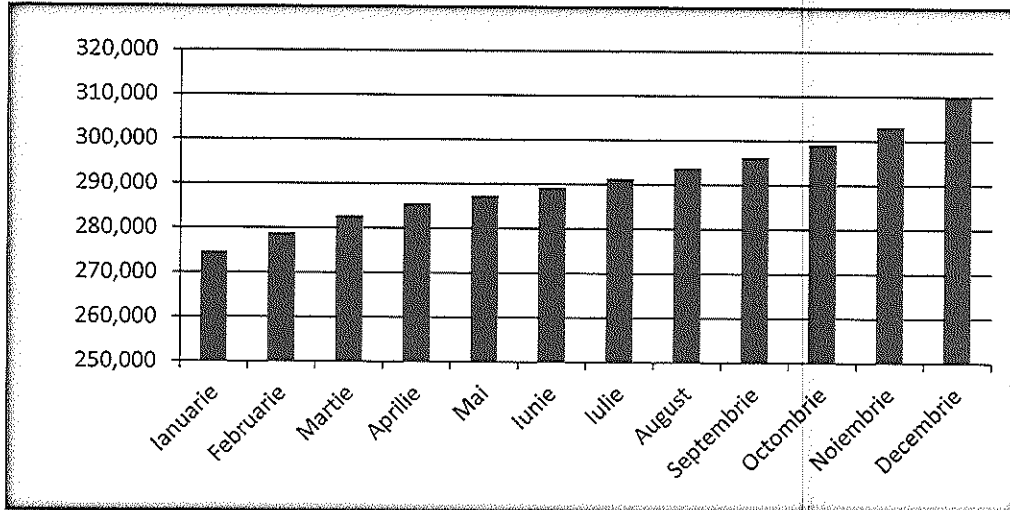
Activity in 2015

Contracts :

At the end of 2015, 6,56 million participants were accessing the 7 active funds of mandatory private pension – Pillar II, with an 4.43% increase compared to 2014, funds managed by 7 companies authorised by CSSPP (ASF).

During year 2015, 39,297 persons had chosen Fondul de Pensii Administrat Privat BRD , while for 139 participants the account was closed, thus at the end of the year the existing number of participants represented 4.77% out of market share.

At the end of 2015 the number of participants was 310,016.

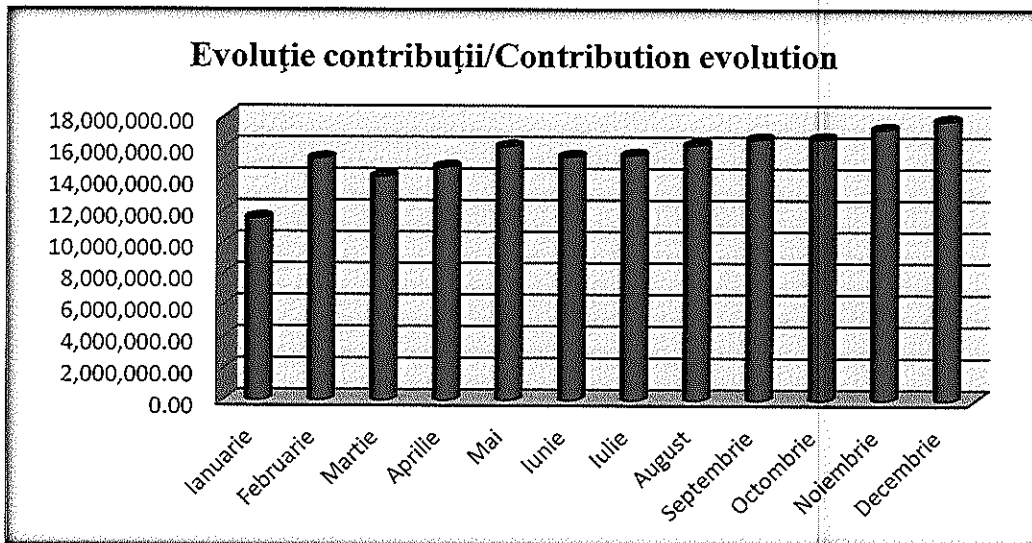


Contribuții:

În anul 2015, Fondul a primit contribuții în valoare de 187,27 milioane RON, contribuția medie lunară înregistrând o creștere de 28,23% față de anul 2014, ajungând la 15,6 milioane RON pe lună. În graficul de mai jos se poate vedea evoluția lunară a contribuției:

Contributions:

In 2015, the Fund has received contributions in amount of 187,27 million RON, the monthly average of contribution recording a growth by 28,23% compared to 2014 and reaching 15,6 million RON per month. In the chart below it can be seen the evolution of monthly contribution:



În afară de contribuțiile primite de la participanți, producția a fost influențată de transferurile de la și spre alte fonduri.

Apart from the contributions received from participants, the upward trend of production has been influenced by the transfers In and Out.

Portofoliul

La sfârșitul anului 2015, valoarea totală a activului net este de 775,48 milioane RON, fondul BRD ocupând locul 7 cu o cotă de piață de 3,14%.

Rata de rentabilitate anualizată s-a situat la nivelul de 6,8732% în timp ce rata de rentabilitate minimă a tuturor fondurilor cu risc mediu a înregistrat 2,3093%.

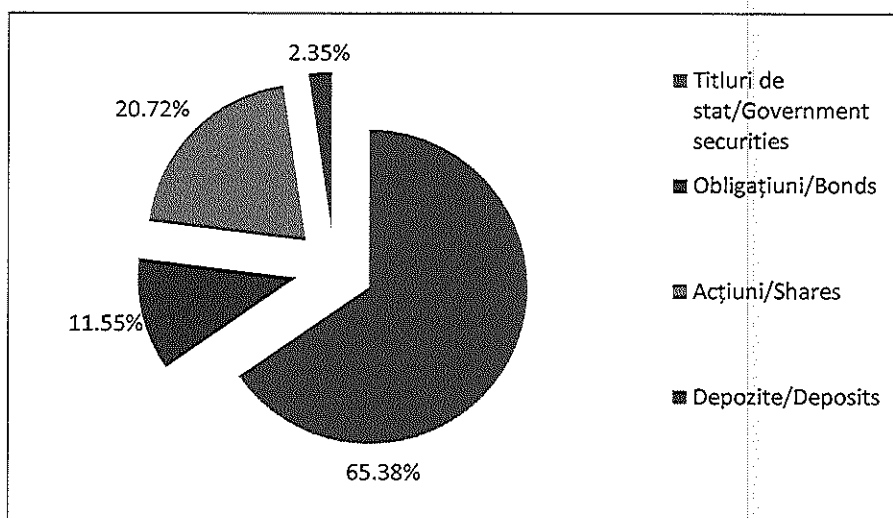
La 31 decembrie 2015, distribuirea activului net este următoarea:

Portfolio

At the end of year 2015, the total value of net asset managed is of 775,48 M RON, BRD fund being on the 7th place on the market, with a 3,14% market share.

Annualized rate of return was 6,8732% whilst the minimum rate of return of entire funds with medium risk registered 2,3093%.

As of the 31st of december 2015, the asset allocation is the following:



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

Politica de investiții

În anul 2015 Administratorul a gestionat activele Fondului în conformitate atât cu reglementările legale și normele emise de CSSPP (ASF) cât și cu regulile cuprinse în Declarația Privind Politica de Investiții pentru FPAP BRD.

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

Investment policy

In 2015 the Administrator has managed the assets of the Fund in accordance with both the legal regulations and norms issued by CSSPP (ASF) and the provisions of the Declaration of Investment Policy for FPAP BRD.

Administratorul a asigurat pe tot parcursul anului 2015 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 2015:

Valoarea Activelor	2014	2015
Titluri de stat	66.68%	65.38%
Obligațiuni municipale	0.93%	2.19%
Obligațiuni non-guvernamentale	4.20%	3.10%
Obligațiuni corporative	8.34%	6.25%
Acțiuni	18.96%	20.72%
Depozite și conturi curente	0.89%	2.35%

La 31 Decembrie 2015 activele totale ale fondului se ridicau la 775,89 milioane RON față de 572,40 milioane RON la 31 Decembrie 2014, având o creștere de 35,6%.

Modificările în structura activelor survenite pe parcursul lui 2015 reflectă consolidarea portofoliului de acțiuni și un control mai bun al gradului de risc (creșterea ponderii obligațiunilor non-guvernamentale investment grade).

Managementul riscului investițional și metode de evaluare a riscului

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

Pe parcursul anului 2015, investițiile Fondului au fost influențate atât de evoluția generală a economiei și a pieței financiare, fiind expuse la riscuri legate de prețul instrumentelor financiare (risc de preț, riscul valutar, riscul de rată a dobânzii etc.), riscul de lichiditate, riscul de

The administrator has taken all steps to make sure the portfolio was properly diversified in 2015, 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 2015:

Assets	2014	2015
Government securities	66.68%	65.38%
Municipal bonds	0.93%	2.19%
Non-government bonds	4.20%	3.10%
Corporate bonds	8.34%	6.25%
Equities	18.96%	20.72%
Deposits & current accounts	0.89%	2.35%

At 31 December 2015 the fund had 775,89 M RON in total assets, a 35,6% increase to 572,40 M RON at 31 december 2014.

The changes in the assets structure over 2015 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).

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 2015, 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

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 beneficiarilor fondului de pensii.

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

- ❖ *Riscul de preț* – riscul asumat de investitor ca urmare a modificării prețului instrumentelor financiare datorită factorilor de acțiunează pe piață și celor legați de situația emitenților respectivelor instrumente financiare. În vederea diminuării acestui risc, administratorul a investit activele fondului în concordanță cu politica de investiții a fondului și a gradului de risc mediu, cu prevederile legale în vigoare, în interesul exclusiv al participanților și beneficiarilor fondului.
- ❖ *Riscul valutar* – se referă la posibilitatea înregistrării pierderilor financiare generate de fluctuația cursului de schimb valutar al valutei. Fondul de pensii Administrat Privat BRD a avut expunere pe o singură valută – EUR, ponderea instrumentelor financiare denominate în EUR fiind de 7.53% la sfârșitul anului 2015.
- ❖ *Riscul ratei dobânzii* – reprezintă posibilitatea scăderii valorii instrumentelor cu venit fix din portofoliu generată de creșterea ratelor de dobândă. Administratorul a gestionat acest risc investind activele fondului în titluri de stat și obligațiuni cu maturități diferite.
- ❖ *Riscul de credit* - riscul de pierdere care rezultă din fluctuații ale bonității emitenților de instrumente financiare sau contrapartidelor. Administratorul a analizat bonitatea emitenților și contrapartidelor pe baza rating-ului acordat de către Fitch, Moody's și Standard&Poors. Investițiile fondului au fost realizate în obligațiuni emise de Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare și obligațiuni corporative din România și Spațiul Economic European, având calificativul „investment

risk, also political and legal risk, that influence the whole system of private pension funds.

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

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

- ❖ *Price risk* – the risk assumed by the investor as following the modification of financial instruments price due to market factors and factors related to issuers' financial situation. For diminishing this risk, the Administrator invested the fund's assets according to the investments policy and medium risk degree of the fund, to legal provisions and in the sole interest of participants and beneficiaries.
- ❖ *Exchange rate risk* – refers to the possibility of financial losses due to the fluctuation of exchange rates of currencies. The BRD Private Administrated Fund has exposure only on EUR, the percentage of EUR denominated financial instruments was 7.53% at the end of 2015.
- ❖ *Interest rate risk* – represent the possibility of decrease of the value of fixed income instruments due to the increase of interest rates. The Administrator manages this risk by investing the assets in government bonds and bonds with different maturities.
- ❖ *Credit risk* – represents the risk of loss resulted from fluctuation of issuers' or counterparties' reliability. The Administrator analyzed the reliability based on the ratings from Fitch, Moody's and Standard&Poors. The Fund's investments were in bonds issued by European Bank for Reconstruction and Development and corporate bonds from Romania and EEA with „investment grade”, with the exception of Romanian government bonds and corporate bonds issued by Romanian issuers, according to

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 private să nu poată transforma într-o perioadă adecvată de timp activele în disponibilități bănești în vederea stingerii obligațiilor. Acest risc s-a gestionat prin investirea activelor în instrumente financiare lichide: acțiuni blue-chips, obligațiuni și titluri de stat cu lichiditate crescută.
- ❖ *Riscul de concentrare* - riscul ca portofoliul de investiții al fondului de pensii private să fie expus excesiv față de un anumit activ, emitent, grup de emitenți, sector economic, regiune geografică, intermediar, contrapartidă sau grupuri de contrapartide aflate în legătură. Acest risc s-a gestionat prin o bună diversificare a portofoliului, atât a tipurilor de instrumente financiare, cât și a emitenților și sectoarelor de activitate, cu respectarea limitelor de investiții declarate în Prospectul schemei fondului de pensii și limitelor de investiții prevăzute de Normele nr. 11/2011 și nr. 19/2012 cu modificările și completările ulterioare.

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.

legal provisions of Norm 11/2011 and Norm 19/2012 for the regarding investing and valuation of private modification and addition of Norm 11/2011 pension funds' assets.

- ❖ *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.

Operational risk

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

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

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

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

Riscurile tehnice sunt următoarele:

- ✦ *Riscurile biometrice:* riscurile legate de deces, invaliditate și longevitate. Administratorul a constituit provizioane tehnice în valoare de 1,371,573.57 RON, în conformitate cu prevederile Normei 13/2012 privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat. Provizioanele tehnice au fost acoperite din activele Administratorului, active ce au fost investite în depozite bancare constituite la instituții bancare din România.
- ✦ *Riscul de contribuție negativă:* este riscul ca pentru un participant al Fondului, CNPP și casele de pensii sectoriale să vireze de la angajator o contribuție negativă ca, corecție a unei contribuții pozitive anterioare. Acest risc depinde de factori externi Administratorului și nu poate fi redus de către acesta prin metodele de care dispune conform legii.

Evoluția VUAN

Evoluția VUAN în anul 2015 este prezentată în graficul de mai jos:

Technical Risks of the BRD Private Pension Fund Scheme

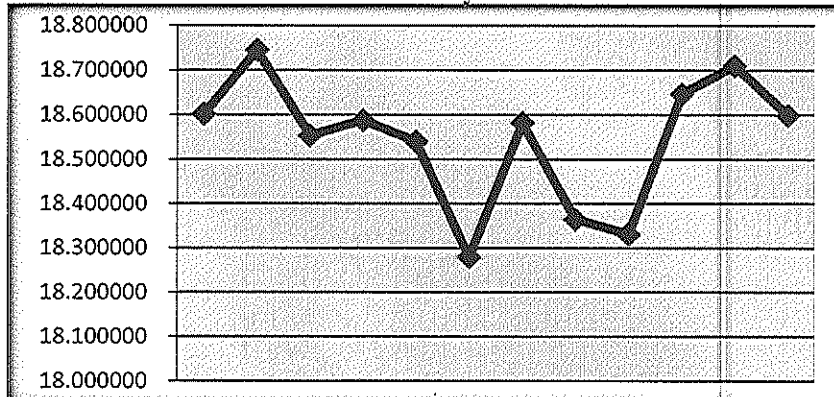
The technical risks are:

- ✦ *Biometrical risks:* mortality, survivorship and life expectancy risks. The Administrator established technical provisions in value of 1,371,573.57 RON, according to Norm 13/2012 regarding actuarial calculus of technical provisions for private pension funds. The technical provisions were covered from Administrator's assets, assets that were invested in bank deposits at Romanian banks.
- ✦ *Risk of negative contribution:* the risk that, for a participant, the CNPP and national pension houses to transfer from the employee a negative contribution as correction to an anterior positive contribution. This risk depends of external factors and cannot be reduced by the legal measures that are available to the Administrator.

VUAN evolution

The evolution of the VUAN over the year 2015 is shown in the following graph:

**Performanța VUAN în perioada 01 Ianuarie 2015 – 31 decembrie 2015/
VUAN evolution between 1st of January 2015 and 31st of December 2015**



Principalele modificări legislative în 2015:

Dintre cele mai importante norme emise în anul 2015, prin care au fost aduse modificări și completări în materie de reglementare a activității în domeniul sistemului de pensii private menționăm:

- * Normă privind capitalul social al administratorului fondului de pensii administrat privat ;
- * Norma privind autorizarea fondului de pensii administrat privat ;
- * Norma privind reglementările contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemelor de pensii private;
- * Norma privind utilizarea activului personal net al participantului la un fond de pensii administrat privat ;
- * Norma privind obligațiile de raportare și transparență în sistemul pensiilor administrate privat ;
- * Norma pentru modificarea și completarea Normei nr. 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private ;
- * Normă privind gestionarea riscurilor operaționale generate de sistemele informatice utilizate de entitățile reglementate, autorizate/avizate și/sau supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară ;
- * Normă privind activitatea de audit financiar la entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară
- * Regulamentul privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul entităților reglementate de ASF.

Main legislation changes in 2015:

The most important norms issued in 2015 by which were made regulatory changes and supplementary additions concerning the private pension system are the following:

- * Norm on the share capital of the privately pension fund manager;
- * Norm on the authorization of the voluntary pension fund;
- * Norm on the accounting regulations consistent with European directives applicable to the private pension system
- * Norm on the use of the net personal assets of the participant in the privately managed pension fund;
- * Norm on transparency and reporting obligations ;
- * Norm for amending and supplementing Rule No. 11/2011 on the investment and evaluation of private pension fund assets;
- * Norm on the management of the operational risks arising from the information systems used by the entities regulated, authorised/licensed and/or supervised by the ASF;
- * Norm on the financial audit activity at the entities authorized, regulated and supervised by ASF ;
- * Regulation on the assessment and approval of the members of the management structure and of persons holding key functions in the entities regulated by the Financial Supervisory Authority.

Activitatea de marketing

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

BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. este prezentă în toate județele României printr-o rețea de peste 835 de agenții, și aproximativ 866 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 Pilon II precum și cum pot realiza diverse procese și operațiuni, după aderarea inițială.

Principiile relației dintre Administrator și participanții fondului

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

- ❖ Respectarea drepturilor legale ale participanților în conformitate cu prospectul Fondului și al legislației în vigoare;
- ❖ Participanții Fondului au toți aceleași drepturi și obligații;

Marketing activity

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

BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. is present in all counties of Romania throughout a network of over 835 agencies and about 866 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 at Pillar II but also how to perform different processes and operations, after initial adhesion.

The relationship principles between Administrator and fund participants

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

- ❖ Respect the legal rights of participants in accordance with the Fund's prospectus and in force legislation;
- ❖ The participants have all the same rights and obligations;

- * Niciunei persoane care dorește să devină participant la Fondul de Pensii Administrat Privat BRD nu i se va refuza această calitate dacă îndeplinește criteriile de eligibilitate stabilite de lege;
- * Respectarea obligațiilor ce revin Administratorului în relația cu participanții în conformitate cu legislația în vigoare și asumate prin prospectul schemei de pensii private.

Participanții au următoarele drepturi:

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

Participanții au următoarele obligații:

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

Asigurarea Transparenței:

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

- * Pagina dedicată informațiilor financiare care conține toate informațiile prevăzute de legislația în vigoare;

- * Any person wishing to become a participant at Fondul de Pensii Administrat Privat BRD will not be refused if it meets the eligibility criteria established by law;
- * Compliance with the obligations of the Administrator in relation to the participants in accordance with in force legislation and assumed through the Prospectus pension scheme.

The participants have the following rights:

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

The participants have the following obligations:

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

Ensuring transparency:

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

- * Dedicated page with financial required by legislation in force;

- * Aplicația BRD Pensii WebCare ce oferă participanților Fondului posibilitatea de a verifica în orice moment situația contului individual de pensie;
- * Prospectul Schemei de Pensii private al Fondului;
- * Formularul de Contact prin intermediul căruia participanții pot trimite mesaje și pot solicita informații;
- * Alte informații despre sistemul pensiilor administrate privat.

Comunicarea dintre Administrator și participanții Fondului:

- * Raportul anual de informare al participanților cu informații corecte și complete despre activitatea desfășurată în anul calendaristic precedent. Conținutul minim al raportului anual cu privire la Administrator și la fondul de pensii administrat privat este prevăzut de Lege și de normele Autorității;
- * Scrisoarea de informare anuală cu date despre situația activul personal al participantului la data de 31 decembrie a anului precedent;
- * Declarația privind politica de investiții: Acest document conține strategia de investiție a activelor și regulile urmate pentru structura portofoliului;
- * Extrasul de cont: acest document conține situația contului unui anumit participant detaliind activul personal, respectiv numărul de unități de fond și valoarea acestora;
- * Alte informații cu privire la: riscul investiției, gama de opțiuni de investiții, dacă este cazul, portofoliul existent de investiții, precum și informații privind expunerea la risc și costurile legate de investiții.

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

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

The communication between Administrator and the participants:

- * Annual Report for the information of participants with accurate and complete information about the work done in the previous calendar year. Minimum content of the Annual report regarding the Administrator and Private Pension Fund is provided by law and Supervisory Authority rules;
- * Annual information letter with data about the participant's personal assets at 31 December of the previous year;
- * Investment Policy Statement: This document contains asset investment strategy and the rules followed for portfolio structure;
- * The account statement: this document contains a participant's account statement detailing personal assets, ie the number of units and their value;
- * Other information regarding: investment risk, the range of investment options, if applicable, the actual investment portfolio as well as information on risk exposure and investment costs.

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

- * Phone: +4021/4082939
- * Website: www.brdpensii.ro

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, există în cadrul Companiei 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 2015 au fost recepționate 2 reclamații scrise de la participanți care au fost analizate și s-a transmis un răspuns pentru soluționarea acestora în termen de maxim 30 de zile de la data primirii. Reclamațiile sunt analizate de către persoana responsabilă conform procedurii, iar răspunsurile transmise clienților sunt validate de către membrii Comitetului de Reclamații.

Analiza desfășurării activității de control intern

Pe parcursul anului 2015 activitatea de control intern a constat în verificarea fișelor aferente controalelor 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 actualizarea cadrului procedural specific.

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, there is a complaints committee within the Company 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 2015, 2 written complaints were received from participants which have been analyzed and sent a response for solving the complaints within 30 days. Complaints are analyzed by the responsible person according to the procedure and the answers sent to clients are validated by the Complaints Committee members.

Analysis of internal control activity

During 2015 the internal control activity consisted in checking the files of the Permanent Supervision controls implemented at the level of each department, monitor the reporting obligations to ASF, analysis of non-compliance cases, participation in the project on Business continuity plan and update the specific procedural framework.

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

În cursul anului 2015 au fost efectuate 3 misiuni de audit intern referitoare la activitatea Departamentului Operațiuni, Animare Vânzări și formare și Actuarial.

Activitățile analizate în cadrul misiunilor au fost evaluate cu calificativele satisfactor sau perfectibil.

Prin rapoartele de audit au fost emise în anul 2015 un număr de 13 recomandări iar una dintre acestea a fost clasificată cu prioritate ridicată. Principalele recomandări sunt axate pe: actualizarea modulului de formare utilizat de agentul de marketing persoană juridică pentru formarea angajaților săi și păstrarea unei evidențe complete a acțiunilor de formare, îmbunătățirea fluxului operațional pentru informarea administratorului cu privire la modificarea informațiilor agenților de marketing, modificarea unor controale de supraveghere permanentă, formalizarea fluxului privind monitorizarea activității comerciale, definirea unui plan de acțiune pentru actualizarea datelor participanților și obținerea informațiilor privind adresa completă, îmbunătățirea procesului de alocare a contribuțiilor în sistem, automatizarea completă a raportărilor operaționale. Pentru recomandările auditului intern a fost stabilit un plan de acțiune și termene de implementare în 2015 și 2016, aceste termene fiind urmărite permanent.

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

Internal audit missions and follow up of measures taken

During 2015, 3 audit missions were performed related to the activity of Operations Department, Sales Animation and training and Actuary.

The activities analyzed during the missions were evaluated with ratings like satisfactory or pass.

Through the audit reports were issued in 2015 a number of 13 recommendations and one of them was classified with high priority. The main recommendations are focused on: update the training module used by the marketing agent legal entity to train his employees and keep a complete evidence of the training actions, improve the operational flow in order to inform the administrator regarding the data modifications of marketing agents, modify permanent supervision controls, formalize the workflow for monitoring the commercial activity, define an action plan in order to update the participants data and obtain the information of the complete address, improve the process of contribution allocations in the system, fully automation of the operational reports. For the internal audit recommendations has been established an action plan with deadline in 2015 and 2016, these deadlines are follow-up permanently.

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

Cheltuieli suportate de fond/Costs incurred by the fund		
Cheltuieli fond/Fund Cost	31-dec-14	31-dec-15
Comision Audit/Audit Commission	24,000	32,300
Comisioane administrator/Administrator Commission	2,830,754	4,037,354
Ch. diferențe curs/Currency rate costs	3,839,337	8,416,563
Diferențe nefavorabile investiții/Loss of investment deviation	146,125,491	238,815,067
Total Cheltuieli Fond/Fund expenses	152,819,581	251,301,284

Cheltuieli suportate de administrator pentru fond/Costs incurred by the administrator for fund

<i>Cheltuieli/ Costs</i>	<i>31-dec.-14</i>	<i>31-dec.-15</i>
<i>Comision Depozitar/ Depository Commission</i>	412,847	554,866
<i>Comision bancar/ Bank Commission</i>	2,202	1,684
<i>Comision tranzacționare/ Trading Commission</i>	101,922	149,009
<i>Total Cheltuieli / Total Costs</i>	<i>516,971</i>	<i>705,559</i>

Bilanțul / Balance Sheet

Bilanțul (*) pentru exercițiul financiar încheiat la 31-dec.-14/ Balance sheet (*) regarding financial year closing the 31-dec.-15					
Active/Assets	31-dec.-14	31-dec.-15	Passive/Liabilities	31-dec.-14	31-dec.-15
Investiții fin. pe termen lung/Long term fin. Invest.	381,659,711	507,306,528	Capital social/Social Capital	449,860,385	634,125,786
Investiții fin. pe termen scurt/Short term fin. invest.	190,741,693	268,582,221	Profit repartizat/Retained earning	71,523,940	122,246,853
Alte active/Other assets	1,266	4,481	Venit net/Net revenue	50,722,913	19,107,346
Total active - RON/Total assets - RON	572,402,670	775,893,230	Alte pasive/Other liabilities	295,432	413,245
			Total pasive - RON/Total liabilities - RON	572,402,670	775,893,230

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

Activele:

La 31 Decembrie 2015, activul total al fondului, în sumă de 775,893,230 RON, se compune din:

- ❖ Investiții financiare pe termen lung:
 - Titluri de stat: 507,306,528 RON.
- ❖ Investiții financiare pe termen scurt: 268,583,221 RON, din care:
 - Obligațiuni: 89,574,939 RON;
 - Depozite: 18,230,869 RON;
 - Acțiuni: 160,776,413 RON.
- ❖ Alte active: 4,481 RON.

Assets:

As of 31 December 2015 the total assets of the fund, 775,893,230 RON are as follows:

- ❖ Long term financial investments:
 - Treasury bills: 507,306,528 RON.
- ❖ Short term financial investments: 268,583,221 RON out of which:
 - Bonds: 89,574,939 RON;
 - Deposits: 18,230,869 RON;
 - Shares: 160,776,413 RON.
- ❖ Other assets: 4,481 RON.

Pasivele:

La 31 Decembrie 2015, pasivul total al fondului, în sumă de 775,893,230 RON se compune din:

- ✦ Capital social: 634,125,786 RON reprezentând totalul contribuțiilor primite, nete de comisionul administratorului de 2.5%.
- ✦ Rezultatul net: 19,107,346 RON reprezentând profitul net al fondului în 2015.
- ✦ Rezultatul cumulat din anii anteriori reprezintă 122,246,853 RON.
- ✦ Alte pasive: 413,245 RON reprezentând comisionul datorat administratorului și comisionul de audit.

Liabilities:

As of 31st of December 2015, the breakdown of fund liabilities in amount of 775,893,230 RON is:

- ✦ Share capital: 634,125,786 RON, representing the total contribution received less administrator fee of the 2.5%.
- ✦ Net result: 19,107,346 RON representing the net profit of the fund in 2015.
- ✦ The retained earnings is in amount of 122,246,853 RON.
- ✦ Other liabilities: 413,245 RON represented by administrator fee and the audit commission.

Profit și pierdere / Profits and losses

P&L pentru exercițiul încheiat la 31-dec.-14/P&L account 31-dec.-15		
P&L/P&L	31-dec.-14	31-dec.-15
Venitul din exploatare/Operating income	203,542,494	270,408,630
Cheltuieli de exploatare/Operating losses	152,819,581	251,301,284
Venitul extraordinar brut/Gross exceptionnal income		
Rezultatul net - RON/Net income - RON	50,722,913	19,107,346

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

Situația fluxurilor de trezorerie / Cash flow

Situația fluxurilor de trezorerie/Cash flow statement - RON	31-dec.-14	31-dec.-15
Trezorerie netă din activități de exploatare/Cash flow related to the operating activity	128,555,222	180,313,561
Trezorerie netă din activități de investiție/Cash flow related to the investment activity	-128,556,153	-180,310,345
Trezorerie netă din activități de finanțare/Cash flow related to the financial activity	0	0
Creșterea netă a trezoreriei și a echivalentelor de trezorerie/Decrease of cash flow	-931	3,215
Trezorerie la începutul exercițiului financiar/Cash at the opening of the financial year	2,197	1,266
Trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar/Cash at the closure of the financial year	1,266	4,481

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

Plățile de disponibilități bănești efectuate din fondul de pensii administrat privat în anul 2015 sunt următoarele:

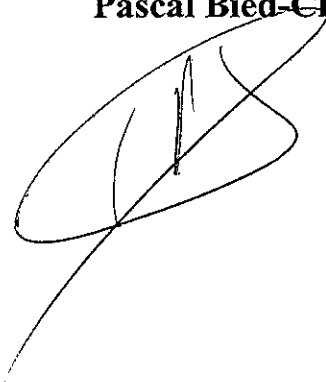
Cash payments performed from private pension fund in 2015 are as follows:

Plăți Transfer Out/Payments for transfer out	423,319
Plăți activ participant în caz de invaliditate, decese, pensionare/Claim	410,166
Plăți către administrator efectuate în 2015, din care/Payments to the administrator made in 2015, from which:	3,937,440
• efectuate în 2015 pentru 2014/made in 2015 for 2014	281,032
• efectuate în 2015 pentru 2015/made in 2015 for 2015	3,656,409
Plăți pentru achiziția instrumentelor financiare/Payments for financial instrument	2,353,575,768
Plăți audit efectuate în 2015, din care/Audit payments made in 2015/from which:	14,400
• efectuate în 2015 pentru 2014/made in 2015 for 2014	14,400
• efectuate în 2015 pentru 2015/made in 2015 for 2015	-

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

PREȘEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE,

Pascal Bied-Charreton



II. SITUAȚII FINANCIARE

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

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

Cuprins

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

BILANȚ
 la data de 31 decembrie 2015

B1

Denumirea indicatorului	Nr. Rând	Nota	Sold la	
			31-dec.-14	31-dec.15
A	B		1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE				
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE				
1. Titluri imobilizate	1		0	0
2. Creanțe imobilizate	2		381.659,711	507.306,528
TOTAL IMOBILIZĂRI FINANCIARE	3		381.659,711	507.306,528
B. ACTIVE CIRCULANTE				
I. CREANȚE				
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		301,670	478,874
TOTAL CREANȚE	9		301,670	478,874
II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT				
1. Investiții financiare pe termen scurt	10	1	190.741,693	268.582,221
III. CASA ȘI CONȚURILABĂNCI	11		1,266	4,481
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL	12		191.044,629	269.065,576
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	14,400	32,300
3. Efecte de plătit	16		0	0
4. Sume datorate privind decontările cu participanții	17		0	0
5. Alte datorii	18	2	281,032	380,945
TOTAL DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA 1 AN	19		295,432	413,245
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE	20		190.447,527	268.173,457
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	21		572.107,238	775.479,985

BILANȚ

la data de 31 decembrie 2015

B1

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
H. VENITURI ÎN AVANS	28		301.670	478.874
I. CAPITAL ȘI REZERVE				
I. CAPITALUL FONDULUI				
- capital privind unitățile de fond la valoarea nominală	29		449.860.385	634.125.786
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		71.523.940	122.246.853
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 SA U PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR				
Sold C	36	3	50.722.913	19.107.346
Sold D	37		0	0
VI. Repartizarea profitului	38		0	0
J. TOTAL CAPITALURI PROPRII	39		572.107.238	775.479.985

ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele: Rozaura Stanescu

Semnatura

Stampila unitatii



Intocmit,

Numele și prenumele: Valentina Zaharia

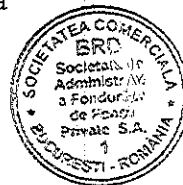
Calitatea(1) Responsabil Analiza și Raportari

Semnatura

Numele și prenumele: Andreescu Alina

Calitatea(2): Director executiv

Semnatura



SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR
 la data de 31 decembrie 2015

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	91,376,779	85,078,022
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct.762)	2	105,096,259	172,816,601
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	3	0	0
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	4	0	0
5. Venituri din dobânzi (ct.766)	5	2,972,748	3,543,010
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765+767+768)	6	4,096,708	8,970,997
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	7	0	0
8. Alte venituri din activitatea curentă (ct.754+758)	8	0	0
TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 08)	9	203,542,494	270,408,630
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
1. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.664)	10	146,125,491	238,815,068
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	3,839,336	8,416,562
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct.622)	13	2,854,754	4,069,654
5. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct.627)	14	0	0
6. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct.628)	15	0	0
7. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct.635)	16	0	0
8. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct.654+658)	17	0	0
TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd.10 la 17)	18	152,819,581	251,301,284
C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
- profit (rd.09-18)	19.1	50,722,913	19,107,346
- pierdere (rd.18-09)	19.2	0	0
D. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct.771)			
E. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct.671)			
F. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ			
- profit (rd. 20-21)	22.1	0	0
- pierdere (rd. 21-20)	22.2	0	0
G. TOTAL VENITURI (rd. 09+20)	23	203,542,494	270,408,630
H. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18+21)	24	152,819,581	251,301,284
I. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCIȚIULUI FINANCIAR (ct.121)			
- profit (23-24)	25.1	50,722,913	19,107,346
- pierdere (24-23)	25.2	-	-

ADMINISTRATOR,
 Numele și prenumele: Rozaura Stanescu
 Semnatura

Stampila unitatii



Intocmit,
 Numele și prenumele: Valentina Zaharia
 Calitatea(1) Responsabil Analiza și Raportari
 Semnatura

Numele și prenumele: Andreescu Alina
 Calitatea(2): Director executiv
 Semnatura

**SITUATIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI FONDULUI DE PENSII
la data de 31 decembrie 2015**

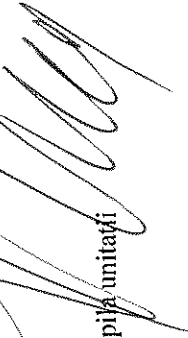
B3

Nr. crt.	Denumirea elementului	Sold la începutul anului financiar	Creșteri		Descreșteri		Sold la sfârșitul exercitiului financiar
			Total, din care:	Din transfer	Total, din care:	Prin transfer	
1	Capitalul fondului de pensii (ct. 101)	449,860,385	185,082,320		816,918		634,125,786
2	Prime aferente unităților de fond (ct. 104)						0
3	Rezerve specifice activității fondurilor de pensii (ct. 106)						0
4	Rezultatul reportat aferent activității fondului de pensii (ct. 1171)						0
	<i>Sold C.</i>	71,523,940	50,722,913	50,722,913			122,246,853
5	<i>Sold D.</i>						0
	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)						0
6	<i>Sold C.</i>						0
	<i>Sold D.</i>						0
7	Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct. 121)		19,107,346		50,722,913	50,722,913	19,107,346
	<i>Sold C.</i>						0
8	<i>Sold D.</i>						0
	Repartizarea profitului (ct. 129)						
Total capitaluri proprii		572,107,238	254,912,579	50,722,913	51,539,831	50,722,913	775,479,985

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

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

ADMINISTRATOR,
 Numele și prenumele: Rozaura Stanescu
 Semnatura

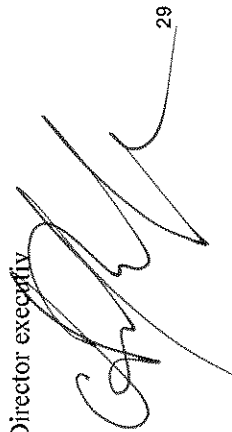


Stampila unitații


 Intocmit,
 Numele și prenumele: Valentina Zaharia
 Calitatea(1) Responsabil Analiza și Raportari
 Semnatura



 Numele și prenumele: Andreescu Alina
 Calitatea(2): Director executiv
 Semnatura



SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
 la data de 31 decembrie 2015

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

		B4	
Denumirea elementului		Exercițiul financiar precedent	Exercițiul financiar curent
A. FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATI DE EXPLOATARE			
1	a) Incasări de contribuții de la participanți, sume din transferuri	131.927.845	185.082.320
2	b) Plăți ale activelor personale nete către participanți, sume din transferuri	-610.444	-816.918
3	c) Plăți către administratorul fondului de pensii	-2.740.483	-3.937.440
4	d) Alte sume plătite din fondul de pensii	-21.696	-14.400
Trezoreria netă din activitatea de exploatare (I)		128.555.222	180.313.561
B. FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE INVESTIȚII			
5	a) Plăți pentru achiziționarea de investiții pe termen scurt	-1.323.079.289	-2.023.797.868
6	b) Plăți pentru achiziționarea de imobilizări financiare pe t. lung	-134.956.302	-329.777.900
5	c) Încasări din vânzarea de investiții pe termen scurt	1.253.041.028	1.955.931.948
6	d) Încasări din vânzarea de imobilizări financiare pe t. lung	76.181.037	216.779.041
9	e) Alte venituri financiare încasate	257.372	554.434
Trezorerie netă din activități de investiție*		-128.556.154	-180.310.345
C. FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE FINANȚARE			
Trezorerie netă din activități de finanțare		0	0
Creșterea netă a trezoreriei și a echivalentelor de trezorerie		-931	3.215
13	Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului	2.197	1.266
14	Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului	1.266	4.481

Nota: Având în vedere asigurarea comparabilității, Societatea a corectat pozițiile de încasări, respectiv de plăți din activitatea de investiție aferenta exercitiului 2014, prezentând valoarea acestor pozitii neta de impactul cheltuielilor, respectiv a veniturilor din activitatea de investitii. Rezultatul trezoreriei nete din activitatea de investitii, a variației nete a trezoreriei și echivalentelor de trezorerie în cursul exercitiului 2014, precum și a trezoreriei și echivalentelor de trezorerie la 31 decembrie 2014 nu au fost influențate de corectia prezentata mai sus*

ADMINISTRATOR,
 Numele și prenumele: Rozaura Stanescu
 Semnatura

Stampila unitatii



Intocmit,
 Numele și prenumele: Valentina Zaharia
 Calitatea(1) Responsabil Analiza și Raportari
 Semnatura

Numele și prenumele: Andreescu Alina
 Calitatea(2): Director executiv
 Semnatura

III. Note la situațiile financiare

Situațiile financiare anuale

Situațiile financiare ale Fondului de Pensii Administrat Privat BRD cu privire la închiderea exercițiului financiar 2015 au fost întocmite în conformitate cu Norma 14/2007 privind reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunicațiilor economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (Autoritatea de Supraveghere Financiară) aprobată prin Hotărârea Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr.37/2007, cu modificările și completările ulterioare, Norma 3/2011 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, aprobată prin ședința Consiliului CSSPP din data de 10.03.2011 și Legea contabilității nr.82/1991 republicată, cu modificările și completările ulterioare.

Cuprins:

Nota 1: Situația depozitelor bancare și a certificatelor de depozit

Nota 2: Situația creanțelor și datoriilor

Nota 3: Analiza rezultatului din activitatea curentă

Nota 4: Principii, politici și metode contabile

Nota 5: Informații privind participanții la fondurile de pensii

Nota 6: Alte informații privind activitatea entității

NOTA 1

SITUAȚIA INVESTIȚIILOR
 la data de 31 Decembrie 2015

Denumire activ	31-Dec-14	31-Dec-15
Investiții pe termen scurt din care:	190,741,693	268,582,221
Depozite	5,105,939	18,230,869
Obligațiuni	77,139,388	89,574,939
Acțiuni	108,496,365	160,776,413
Investiții pe termen lung din care:	381,659,711	507,306,528
Titluri de stat	381,659,711	507,306,528

NOTA Ia
SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE ȘI A CERTIFICATELOR DE DEPOZIT
la data de 31 decembrie 2015

2015

Denumire		Valoare Depozit			Valoarea Dobânzii		Pondere în total	Data	
		Scadență 1 lună	Scadență 3 luni	Scadență peste 3 luni	%	Valoare		Constituirii	Scadenței
Banca Comercială Română	12/24/2015	15,000,000.00			0.25	834	1.93	12/24/2015	01/07/2016
Banca Comercială Română	12/29/2015	2,800,000.00			0.15	35	0.36	12/29/2015	01/06/2016
Banca Comercială Română	12/31/2015-P2	430,000.00			0.10	1	0.06	12/31/2015	01/04/2016
TOTAL		18,230,000	0	0					

La data de 31 Decembrie 2015 valoarea investițiilor pe termen scurt este de 268,582,221 RON, din care depozite, inclusiv dobânda acumulată, 18,230,870 RON. Depozitele reprezintă 2,35% din totalul investițiilor fondului. Situația depozitelor bancare prezentată mai sus detaliază depozitele constituite în 2015 și neajunse la scadență până la data de 31 Decembrie 2015.

2014

Denumire		Valoare Depozit			Valoarea Dobânzii		Pondere în total	Data	
		Scadență 1 lună	Scadență 3 luni	Scadență peste 3 luni	%	Valoare		Constituirii	Scadenței
Banca	Simbol Cont								
Banca Comercială Română	P2-31-12-2014-1	505,763			0.05%	1	0.09	12/31/2014	1/1/2015
Unicredit Tiriac Bank SA	P2-31-12-2014-2	4,600,163			0.10%	13	0.80	12/31/2014	1/5/2015
TOTAL		5,105,926	0	0					

Situația depozitelor la data de 31 Decembrie 2014 se prezenta conform tabelului de mai sus. La acea dată valoarea depozitelor, inclusiv dobanda acumulata, este de 5,105,939 RON și reprezenta 0.89% din totalul investițiilor fondului.

ADMINISTRATOR,
Numele și prenumele: Rozaura Stanescu
Semnătura

Intocmit,
Numele și prenumele: Valentina Zaharia
Calitatea(1) Responsabil Analiza și Raportari
Semnătura

Stampila unitatii



Numele și prenumele: Andreescu Alina
Calitatea(2): Director executiv
Semnătura

Nota 1b

SITUAȚIE INVESTIȚII FINANCIARE

la data de 31 decembrie 2015

Denumire		Valoare activ			Dati		Data	
Denumire activ	Simbol titlu	Valoare totală din cauze:	din care dobândit:		Constituirii	Maturitate	Data început cupon	Data sfârșit cupon
			%	Val. Dobândă				
Titlu de stat	RO0520DBN0 Y6	1.242.134	7.30%	38.694	10/25/2011	06/20/2020	06/20/2015	06/20/2016
Titlu de stat	RO0717DBN038	3.622.153	6.75%	121.675	04/22/2010	06/11/2017	06/11/2015	06/11/2016
Titlu de stat	RO0717DBN038	3.778.184	6.75%	126.917	10/21/2011	06/11/2017	06/11/2015	06/11/2016
Titlu de stat	RO0717DBN038	18.155.344	6.75%	609.874	10/06/2014	06/11/2017	06/11/2015	06/11/2016
Titlu de stat	RO0717DBN038	3.789.329	6.75%	127.291	06/08/2015	06/11/2017	06/11/2015	06/11/2016
Titlu de stat	RO0717DBN038	10.231.188	6.75%	343.686	07/06/2015	06/11/2017	06/11/2015	06/11/2016
Titlu de stat	RO0717DBN038	13.931.357	6.75%	467.982	07/29/2015	06/11/2017	06/11/2015	06/11/2016
Titlu de stat	RO0717DBN038	10.030.577	6.75%	336.947	08/17/2015	06/11/2017	06/11/2015	06/11/2016
Titlu de stat	RO0717DBN038	902.752	6.75%	30.325	05/05/2010	06/11/2017	06/11/2015	06/11/2016
Titlu de stat	RO0717DBN038	2.931.157	6.75%	98.463	02/23/2011	06/11/2017	06/11/2015	06/11/2016
Titlu de stat	RO0717DBN038	4.680.936	6.75%	157.242	03/07/2011	06/11/2017	06/11/2015	06/11/2016
Titlu de stat	RO0717DBN038	557.254	6.75%	18.719	05/02/2011	06/11/2017	06/11/2015	06/11/2016
Titlu de stat	RO0717DBN038	2.685.966	6.75%	90.227	05/20/2011	06/11/2017	06/11/2015	06/11/2016
Titlu de stat	RO0717DBN038	1.069.928	6.75%	35.941	06/14/2011	06/11/2017	06/11/2015	06/11/2016
Titlu de stat	RO0717DBN038	2.229.017	6.75%	74.877	06/21/2011	06/11/2017	06/11/2015	06/11/2016
Titlu de stat	RO0717DBN038	1.448.861	6.75%	48.670	06/21/2011	06/11/2017	06/11/2015	06/11/2016
Titlu de stat	RO1121DBN032	1.186.741	5.95%	33.001	04/20/2012	06/11/2021	06/11/2015	06/11/2016
Titlu de stat	RO1121DBN032	593.371	5.95%	16.501	05/16/2012	06/11/2021	06/11/2015	06/11/2016
Titlu de stat	RO1121DBN032	4.984.314	5.95%	138.606	06/07/2012	06/11/2021	06/11/2015	06/11/2016
Titlu de stat	RO1121DBN032	3.512.754	5.95%	97.684	05/08/2014	06/11/2021	06/11/2015	06/11/2016
Titlu de stat	RO1121DBN032	2.254.809	5.95%	62.703	06/12/2014	06/11/2021	06/11/2015	06/11/2016
Titlu de stat	RO1121DBN032	5.672.624	5.95%	157.747	04/24/2014	06/11/2021	06/11/2015	06/11/2016
Titlu de stat	RO1121DBN032	6.752.558	5.95%	187.778	0	06/11/2021	06/11/2015	06/11/2016
Titlu de stat	RO1121DBN032	6.764.426	5.95%	188.108	03/21/2012	06/11/2021	06/11/2015	06/11/2016
Titlu de stat	RO1121DBN032	1.922.521	5.95%	53.462	04/03/2012	06/11/2021	06/11/2015	06/11/2016
Titlu de stat	RO1121DBN032	3.168.599	5.95%	88.114	04/10/2012	06/11/2021	06/11/2015	06/11/2016
Titlu de stat	RO1121DBN032	1.744.510	5.95%	48.512	04/18/2012	06/11/2021	06/11/2015	06/11/2016
Titlu de stat	RO1217DBN046	16.240.200	5.90%	377.465	07/09/2013	07/26/2017	07/26/2015	07/26/2016
Titlu de stat	RO1217DBN046	7.363.977	5.90%	171.158	12/22/2014	07/26/2017	07/26/2015	07/26/2016
Titlu de stat	RO1217DBN046	9.752.887	5.90%	226.683	02/20/2015	07/26/2017	07/26/2015	07/26/2016
Titlu de stat	RO1217DBN046	2.958.741	5.90%	68.769	02/27/2015	07/26/2017	07/26/2015	07/26/2016
Titlu de stat	RO1217DBN046	9.654.262	5.90%	224.390	06/18/2015	07/26/2017	07/26/2015	07/26/2016
Titlu de stat	RO1217DBN046	4.054.571	5.90%	94.239	07/27/2015	07/26/2017	07/26/2015	07/26/2016
Titlu de stat	RO1217DBN046	14.081.415	5.90%	327.289	07/29/2015	07/26/2017	07/26/2015	07/26/2016
Titlu de stat	RO1217DBN046	9.752.887	5.90%	226.683	08/17/2015	07/26/2017	07/26/2015	07/26/2016
Titlu de stat	RO1227DBN011	3.465.836	5.80%	74.364	04/26/2012	07/26/2027	07/26/2015	07/26/2016
Titlu de stat	RO1227DBN011	3.850.929	5.80%	82.626	05/22/2012	07/26/2027	07/26/2015	07/26/2016
Titlu de stat	RO1227DBN011	7.351.774	5.80%	157.741	06/20/2012	07/26/2027	07/26/2015	07/26/2016
Titlu de stat	RO1227DBN011	2.847.354	5.80%	61.093	05/30/2013	07/26/2027	07/26/2015	07/26/2016
Titlu de stat	RO1227DBN011	606.813	5.80%	13.020	0	07/26/2027	07/26/2015	07/26/2016
Titlu de stat	RO1318DBN034	7.779.024	5.60%	35.344	08/23/2013	11/28/2018	11/28/2015	11/27/2016
Titlu de stat	RO1318DBN034	13.557.728	5.60%	61.600	08/12/2015	11/28/2018	11/28/2015	11/27/2016
Titlu de stat	RO1318DBN034	5.556.446	5.60%	25.246	07/26/2013	11/28/2018	11/28/2015	11/27/2016
Titlu de stat	RO1318DBN034	6.134.316	5.60%	27.871	04/19/2013	11/28/2018	11/28/2015	11/27/2016
Titlu de stat	RO1318DBN034	7.556.766	5.60%	34.334	07/24/2014	11/28/2018	11/28/2015	11/27/2016
Titlu de stat	RO1318DBN034	9.779.345	5.60%	44.433	05/19/2015	11/28/2018	11/28/2015	11/27/2016
Titlu de stat	RO1318DBN034	5.889.833	5.60%	26.761	05/21/2015	11/28/2018	11/28/2015	11/27/2016
Titlu de stat	RO1318DBN034	3.945.077	5.60%	17.925	06/08/2015	11/28/2018	11/28/2015	11/27/2016
Titlu de stat	RO1318DBN034	4.889.672	5.60%	22.216	06/23/2015	11/28/2018	11/28/2015	11/27/2016
Titlu de stat	RO1318DBN034	11.701.875	5.60%	53.168	06/25/2015	11/28/2018	11/28/2015	11/27/2016
Titlu de stat	RO1320DBN022	5.988.662	5.75%	197.102	11/24/2014	04/29/2020	04/29/2015	04/29/2016
Titlu de stat	RO1323DBN018	6.368.154	5.85%	212.926	0	04/26/2023	04/26/2015	04/26/2016
Titlu de stat	RO1323DBN018	14.283.710	5.85%	477.590	11/11/2015	04/26/2023	04/26/2015	04/26/2016
Titlu de stat	RO1323DBN018	11.903.092	5.85%	397.992	11/23/2015	04/26/2023	04/26/2015	04/26/2016
Titlu de stat	RO1418DBN040	362.306	3.25%	10.535	10/28/2014	01/17/2018	01/17/2015	01/17/2016
Titlu de stat	RO1418DBN040	14.172.564	3.25%	412.118	08/12/2015	01/17/2018	01/17/2015	01/17/2016
Titlu de stat	RO1418DBN040	1.491.849	3.25%	43.381	11/20/2014	01/17/2018	01/17/2015	01/17/2016
Titlu de stat	RO1418DBN040	607.396	3.25%	17.662	12/11/2014	01/17/2018	01/17/2015	01/17/2016
Titlu de stat	RO1418DBN040	2.024.652	3.25%	58.874	04/02/2015	01/17/2018	01/17/2015	01/17/2016
Titlu de stat	RO1418DBN040	10.123.260	3.25%	294.370	04/21/2015	01/17/2018	01/17/2015	01/17/2016
Titlu de stat	RO1418DBN040	10.229.820	3.25%	297.468	04/22/2015	01/17/2018	01/17/2015	01/17/2016
Titlu de stat	RO1418DBN040	10.229.820	3.25%	297.468	04/24/2015	01/17/2018	01/17/2015	01/17/2016
Titlu de stat	RO1418DBN040	10.123.260	3.25%	294.370	05/11/2015	01/17/2018	01/17/2015	01/17/2016
Titlu de stat	RO1418DBN040	12.147.912	3.25%	353.244	07/23/2015	01/17/2018	01/17/2015	01/17/2016
Titlu de stat	RO1419DBN014	8.922.068	4.75%	197.268	04/15/2014	06/24/2019	06/24/2015	06/24/2016
Titlu de stat	RO1419DBN014	669.155	4.75%	14.795	07/15/2014	06/24/2019	06/24/2015	06/24/2016
Titlu de stat	RO1419DBN014	3.150.605	4.75%	69.660	08/11/2014	06/24/2019	06/24/2015	06/24/2016
Titlu de stat	RO1419DBN014	9.870.037	4.75%	218.227	03/23/2015	06/24/2019	06/24/2015	06/24/2016
Titlu de stat	RO1419DBN014	5.018.663	4.75%	110.963	06/10/2015	06/24/2019	06/24/2015	06/24/2016
Titlu de stat	RO1419DBN014	10.896.075	4.75%	240.913	06/12/2015	06/24/2019	06/24/2015	06/24/2016
Titlu de stat	RO1419DBN014	6.211.990	4.75%	137.348	06/22/2015	06/24/2019	06/24/2015	06/24/2016
Titlu de stat	RO1419DBN014	5.130.189	4.75%	113.429	06/23/2015	06/24/2019	06/24/2015	06/24/2016
Titlu de stat	RO1419DBN014	7.137.654	4.75%	157.814	08/21/2015	06/24/2019	06/24/2015	06/24/2016
Titlu de stat	RO1425DBN029	9.866.266	4.75%	356.829	07/28/2014	02/24/2025	02/24/2015	02/24/2016
Titlu de stat	RO1425DBN029	3.569.480	4.75%	129.096	09/22/2014	02/24/2025	02/24/2015	02/24/2016
Titlu de stat	RO1425DBN029	1.059.689	4.75%	38.325	0	02/24/2025	02/24/2015	02/24/2016
Titlu de stat	RO1425DBN029	3.457.934	4.75%	125.062	02/09/2015	02/24/2025	02/24/2015	02/24/2016
Titlu de stat	RO1425DBN029	14.501.012	4.75%	524.452	11/11/2015	02/24/2025	02/24/2015	02/24/2016
Titlu de stat	RO1519DBN037	10.140.680	2.50%	164.672	09/24/2015	04/29/2019	04/29/2015	04/29/2016
Titlu de stat	RO1519DBN037	9.033.483	2.50%	146.693	10/26/2015	04/29/2019	04/29/2015	04/29/2016
Titlu de stat	RO1519DBN037	0	2.50%	0	0	04/29/2019	04/29/2015	04/29/2016
Total titluri de stat		507.306.528		12.364.805	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>

Note la Situațiile Financiare Fondul de Pensii Administrat Privat BRD

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

<i>Total titluri de stat</i>		507,306,528		12,364,807	n/a	n/a	n/a	n/a
Denumire activ	Simbol cont	Valoare activ			Data		Data început cupon	Data sfârșit cupon
		Valoare totală din	%	VAL	Constătării	Maturitate		
Obligațiuni	BAC26A	1,622,658	2.07%	5,658	10/22/2010	11/01/2026	11/01/2015	02/01/2016
Obligațiuni	IAS28	341,942	1.88%	917	10/20/2010	11/15/2028	11/15/2015	02/15/2016
Obligațiuni	IAS28	481,510	1.88%	1,292	10/20/2010	11/15/2028	11/15/2015	02/15/2016
Obligațiuni	IAS28	976,976	1.88%	2,621	10/18/2010	11/15/2028	11/15/2015	02/15/2016
Obligațiuni	IAS28	69,784	1.88%	187	10/18/2010	11/15/2028	11/15/2015	02/15/2016
Obligațiuni	PMB20	12,492,852	3.58%	284,052	04/29/2015	05/04/2020	05/04/2015	05/04/2016
Obligațiuni	TIM26A	168,196	1.03%	352	10/20/2010	05/15/2026	11/15/2015	02/15/2016
Obligațiuni	TIM26d	842,186	1.03%	1,662	10/20/2010	05/15/2026	11/15/2015	02/15/2016
Obligațiuni	GBR19	10,924,297	5.47%	344,297	05/29/2014	05/15/2019	05/15/2015	05/15/2016
Obligațiuni	GSER17	10,646,105	7.40%	136,105	10/25/2012	10/30/2017	10/30/2015	10/30/2016
Obligațiuni	RBRO16	3,140,685	5.50%	74,385	07/26/2013	07/20/2016	07/20/2015	07/20/2016
Obligațiuni	RBRO19	4,973,170	5.35%	150,260	05/09/2014	05/15/2019	05/15/2015	05/15/2016
Obligațiuni	TEL18	10,402,164	6.10%	17,362	12/18/2013	12/19/2018	12/21/2015	12/19/2016
Obligațiuni	UCT18	8,438,811	6.35%	22,711	06/25/2013	06/15/2018	12/15/2015	06/15/2016
Obligațiuni	EBRD	23,006,977	0.39%	6,977	11/27/2014	12/04/2019	12/04/2015	03/04/2016
Obligațiuni	EBRD19	1,046,627	11.25%	96,627	02/05/2009	2/5/2019	02/05/2015	02/05/2016
Total obligațiuni		89,574,939		1,145,465	n/a	n/a	n/a	n/a

Denumire activ	Simbol cont	Număr acțiuni	Valoare acțiune la 31.12.2015	Valoare totală acțiuni
Acțiuni	ALR	158,571	1.32	209,314
Acțiuni	BVB	66,181	27.00	1,786,887
Acțiuni	EL	1,141,803	12.20	13,929,997
Acțiuni	FP	24,396,489	0.81	19,761,156
Acțiuni	SIF1	1,501,000	1.69	2,533,688
Acțiuni	SIF2	3,944,000	0.79	3,099,984
Acțiuni	SIF3	7,479,846	0.27	2,045,738
Acțiuni	SIF5	2,110,000	1.69	3,565,900
Acțiuni	SNG	557,690	27.20	15,169,168
Acțiuni	SNN	346,500	6.42	2,224,530
Acțiuni	SNP	18,002,000	0.29	5,220,580
Acțiuni	TEL	267,543	29.15	7,798,878
Acțiuni	TGN	54,164	277.00	15,003,428
Acțiuni	TLV	4,109,897	2.43	9,987,050
Acțiuni	ACA	94,060	10.88	4,630,250
Acțiuni	BNP	18,150	52.23	4,289,111
Acțiuni	BOSS	1,500	76.60	519,865
Acțiuni	DAI	18,300	77.58	6,423,496
Acțiuni	HENS	5,000	103.20	2,334,642
Acțiuni	INGA	92,000	12.45	5,182,362
Acțiuni	ITX	27,200	31.69	3,899,974
Acțiuni	LIN	6,000	133.90	3,634,983
Acțiuni	ML	8,490	87.90	3,376,503
Acțiuni	ORA	95,900	15.49	6,718,935
Acțiuni	RNO	9,000	92.63	3,771,940
Acțiuni	SAN	15,980	78.60	5,682,899
Acțiuni	SAP	11,400	73.38	3,784,889
Acțiuni	UG	27,700	16.21	2,030,951
Acțiuni	UNA	11,900	40.11	2,159,315
Total acțiuni		64,578,264		160,776,413

La data de 31 decembrie 2015 titlurile de stat aveau o pondere de 63,75% în total active financiare, obligațiunile acopereau 13.10% din acestea, iar acțiunile 20,22%.

2014

Denumire		Valoare activ			Data		Data	
Denumire activ	Simbol titlu	Valoare totală din care:	din care dobândă:		Constituirii	Maturitate	Data început cupon	Data sfârșit cupon
			%	Val. dobândă				
Titluri de stat	RO0320DBN0Y6	1.258.350	7.30%	38.800	10/25/2011	06/20/2020	06/20/2014	06/20/2015
Titluri de stat	RO0717DBN038	3.717.381	6.75%	122.009	04/22/2010	06/11/2017	06/11/2014	06/11/2015
Titluri de stat	RO0717DBN038	3.877.723	6.75%	127.264	10/21/2011	06/11/2017	06/11/2014	06/11/2015
Titluri de stat	RO0717DBN038	18.633.660	6.75%	611.544	10/06/2014	06/11/2017	06/11/2014	06/11/2015
Titluri de stat	RO0717DBN038	926.536	6.75%	30.408	05/05/2010	06/11/2017	06/11/2014	06/11/2015
Titluri de stat	RO0717DBN038	3.008.381	6.75%	98.733	02/23/2011	06/11/2017	06/11/2014	06/11/2015
Titluri de stat	RO0717DBN038	4.804.259	6.75%	157.673	03/07/2011	06/11/2017	06/11/2014	06/11/2015
Titluri de stat	RO0717DBN038	571.936	6.75%	18.771	05/02/2011	06/11/2017	06/11/2014	06/11/2015
Titluri de stat	RO0717DBN038	2.756.729	6.75%	90.474	05/20/2011	06/11/2017	06/11/2014	06/11/2015
Titluri de stat	RO0717DBN038	1.098.116	6.75%	36.039	06/14/2011	06/11/2017	06/11/2014	06/11/2015
Titluri de stat	RO0717DBN038	2.287.742	6.75%	75.082	06/21/2011	06/11/2017	06/11/2014	06/11/2015
Titluri de stat	RO0717DBN038	1.487.032	6.75%	48.803	06/21/2011	06/11/2017	06/11/2014	06/11/2015
Titluri de stat	RO1015DBN010	3.246.517	6.00%	124.044	0	04/30/2015	04/30/2014	04/30/2015
Titluri de stat	RO1015DBN010	5.533.836	6.00%	211.438	09/20/2012	04/30/2015	04/30/2014	04/30/2015
Titluri de stat	RO1015DBN010	2.951.379	6.00%	112.767	10/15/2012	04/30/2015	04/30/2014	04/30/2015
Titluri de stat	RO1015DBN010	3.004.082	6.00%	114.781	10/17/2012	04/30/2015	04/30/2014	04/30/2015
Titluri de stat	RO1015DBN010	8.748.731	6.00%	334.274	11/06/2012	04/30/2015	04/30/2014	04/30/2015
Titluri de stat	RO1116DBN024	3.827.964	6.00%	140.959	11/23/2011	04/30/2016	04/30/2014	04/30/2015
Titluri de stat	RO1116DBN024	3.882.649	6.00%	142.973	12/21/2011	04/30/2016	04/30/2014	04/30/2015
Titluri de stat	RO1116DBN024	1.093.704	6.00%	40.274	07/03/2012	04/30/2016	04/30/2014	04/30/2015
Titluri de stat	RO1121DBN032	1.191.152	5.95%	33.092	04/20/2012	06/11/2021	06/11/2014	06/11/2015
Titluri de stat	RO1121DBN032	595.576	5.95%	16.546	05/16/2012	06/11/2021	06/11/2014	06/11/2015
Titluri de stat	RO1121DBN032	5.002.837	5.95%	138.985	06/07/2012	06/11/2021	06/11/2014	06/11/2015
Titluri de stat	RO1121DBN032	3.525.809	5.95%	97.952	05/08/2014	06/11/2021	06/11/2014	06/11/2015
Titluri de stat	RO1121DBN032	2.263.188	5.95%	62.874	06/12/2014	06/11/2021	06/11/2014	06/11/2015
Titluri de stat	RO1121DBN032	5.693.706	5.95%	158.179	04/24/2014	06/11/2021	06/11/2014	06/11/2015
Titluri de stat	RO1121DBN032	1.631.878	5.95%	48.336	01/20/2012	06/11/2021	06/11/2014	06/11/2015
Titluri de stat	RO1121DBN032	7.623.371	5.95%	211.787	02/24/2012	06/11/2021	06/11/2014	06/11/2015
Titluri de stat	RO1121DBN032	10.029.498	5.95%	278.633	03/05/2012	06/11/2021	06/11/2014	06/11/2015
Titluri de stat	RO1121DBN032	6.789.565	5.95%	188.623	03/21/2012	06/11/2021	06/11/2014	06/11/2015
Titluri de stat	RO1121DBN032	1.929.666	5.95%	53.609	04/03/2012	06/11/2021	06/11/2014	06/11/2015
Titluri de stat	RO1121DBN032	3.180.375	5.95%	88.355	04/10/2012	06/11/2021	06/11/2014	06/11/2015
Titluri de stat	RO1121DBN032	1.750.993	5.95%	48.645	04/18/2012	06/11/2021	06/11/2014	06/11/2015
Titluri de stat	RO1215DBN073	7.095.580	5.80%	71.316	11/21/2012	10/26/2015	10/26/2014	10/26/2015
Titluri de stat	RO1215DBN073	4.226.044	5.80%	42.475	12/05/2012	10/26/2015	10/26/2014	10/26/2015
Titluri de stat	RO1215DBN073	365.214	5.80%	3.671	12/12/2012	10/26/2015	10/26/2014	10/26/2015
Titluri de stat	RO1215DBN073	7.544.271	5.80%	75.826	02/20/2013	10/26/2015	10/26/2014	10/26/2015
Titluri de stat	RO1217DBN046	16.540.746	5.90%	378.499	07/09/2013	07/26/2017	07/26/2014	07/26/2015
Titluri de stat	RO1217DBN046	7.500.257	5.90%	171.627	12/22/2014	07/26/2017	07/26/2014	07/26/2015
Titluri de stat	RO1227DBN011	2.200.561	5.80%	46.197	02/23/2012	07/26/2027	07/26/2014	07/26/2015
Titluri de stat	RO1227DBN011	1.195.957	5.80%	25.107	09/08/2014	07/26/2027	07/26/2014	07/26/2015
Titluri de stat	RO1227DBN011	885.008	5.80%	18.579	09/10/2014	07/26/2027	07/26/2014	07/26/2015
Titluri de stat	RO1227DBN011	3.707.466	5.80%	77.831	11/17/2014	07/26/2027	07/26/2014	07/26/2015
Titluri de stat	RO1227DBN011	322.908	5.80%	6.779	04/10/2012	07/26/2027	07/26/2014	07/26/2015
Titluri de stat	RO1227DBN011	3.551.992	5.80%	74.567	04/26/2012	07/26/2027	07/26/2014	07/26/2015
Titluri de stat	RO1227DBN011	3.946.658	5.80%	82.853	05/22/2012	07/26/2027	07/26/2014	07/26/2015
Titluri de stat	RO1227DBN011	370.747	5.80%	7.783	05/22/2012	07/26/2027	07/26/2014	07/26/2015
Titluri de stat	RO1227DBN011	7.534.528	5.80%	158.173	06/20/2012	07/26/2027	07/26/2014	07/26/2015
Titluri de stat	RO1227DBN011	2.918.135	5.80%	61.261	05/30/2013	07/26/2027	07/26/2014	07/26/2015
Titluri de stat	RO1227DBN011	968.725	5.80%	20.337	01/17/2014	07/26/2027	07/26/2014	07/26/2015
Titluri de stat	RO1227DBN011	2.092.924	5.80%	43.937	01/24/2014	07/26/2027	07/26/2014	07/26/2015
Titluri de stat	RO1318DBN034	7.842.471	5.60%	35.441	08/23/2013	11/28/2018	11/28/2014	11/28/2015
Titluri de stat	RO1318DBN034	5.601.765	5.60%	25.315	07/26/2013	11/28/2018	11/28/2014	11/28/2015
Titluri de stat	RO1318DBN034	6.184.349	5.60%	27.948	04/19/2013	11/28/2018	11/28/2014	11/28/2015
Titluri de stat	RO1318DBN034	7.618.400	5.60%	34.428	07/24/2014	11/28/2018	11/28/2014	11/28/2015
Titluri de stat	RO1320DBN022	6.026.075	5.75%	197.642	11/24/2014	04/29/2020	04/29/2014	04/29/2015
Titluri de stat	RO1323DBN018	4.668.761	5.85%	154.445	06/28/2013	04/26/2023	04/26/2014	04/26/2015
Titluri de stat	RO1323DBN018	6.152.631	5.85%	203.532	06/23/2014	04/26/2023	04/26/2014	04/26/2015
Titluri de stat	RO1323DBN018	13.994.219	5.85%	462.935	10/09/2014	04/26/2023	04/26/2014	04/26/2015
Titluri de stat	RO1323DBN018	24.127.964	5.85%	798.164	08/09/2013	04/26/2023	04/26/2014	04/26/2015
Titluri de stat	RO1323DBN018	8.444.788	5.85%	279.358	09/30/2013	04/26/2023	04/26/2014	04/26/2015
Titluri de stat	RO1323DBN018	3.619.195	5.85%	119.725	10/29/2013	04/26/2023	04/26/2014	04/26/2015
Titluri de stat	RO1323DBN018	8.444.788	5.85%	279.358	11/05/2013	04/26/2023	04/26/2014	04/26/2015
Titluri de stat	RO1323DBN018	8.444.788	5.85%	279.358	11/22/2013	04/26/2023	04/26/2014	04/26/2015
Titluri de stat	RO1323DBN018	8.336.212	5.85%	275.766	12/06/2013	04/26/2023	04/26/2014	04/26/2015
Titluri de stat	RO1323DBN018	6.031.991	5.85%	199.541	01/28/2014	04/26/2023	04/26/2014	04/26/2015
Titluri de stat	RO1323DBN018	4.355.098	5.85%	144.069	03/11/2014	04/26/2023	04/26/2014	04/26/2015
Titluri de stat	RO1418DBN040	359.732	3.25%	10.533	10/28/2014	01/17/2018	01/17/2014	01/17/2015
Titluri de stat	RO1418DBN040	1.481.251	3.25%	43.381	11/20/2014	01/17/2018	01/17/2014	01/17/2015
Titluri de stat	RO1418DBN040	603.081	3.25%	17.662	12/11/2014	01/17/2018	01/17/2014	01/17/2015
Titluri de stat	RO1419DBN014	8.889.568	4.75%	197.808	04/15/2014	06/24/2019	06/24/2014	06/24/2015
Titluri de stat	RO1419DBN014	666.718	4.75%	14.836	07/15/2014	06/24/2019	06/24/2014	06/24/2015
Titluri de stat	RO1419DBN014	3.139.129	4.75%	69.851	08/11/2014	06/24/2019	06/24/2014	06/24/2015
Titluri de stat	RO1425DBN029	20.880.691	4.75%	740.083	07/28/2014	02/24/2025	02/24/2014	02/24/2015
Titluri de stat	RO1425DBN029	8.878.135	4.75%	314.671	08/25/2014	02/24/2025	02/24/2014	02/24/2015
Titluri de stat	RO1425DBN029	3.642.312	4.75%	129.096	09/22/2014	02/24/2025	02/24/2014	02/24/2015
Titluri de stat	RO1425DBN029	1.081.311	4.75%	38.325	10/23/2014	02/24/2025	02/24/2014	02/24/2015
Titluri de stat	RO1425DBN029	1.252.045	4.75%	44.377	11/03/2014	02/24/2025	02/24/2014	02/24/2015
Titluri de stat	RO1425DBN029	0	4.75%	0	0	02/24/2025	02/24/2014	02/24/2015
Total titluri de stat		381.659.711		10.604.192	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>

Note la Situațiile Financiare

Fondul de Pensii Administrat Privat BRD

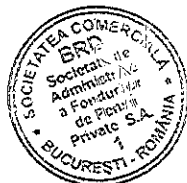
Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

Denumire activ	Simbol cont	Valoare activ			Data			
		Valoare totală din care:	%	VAL.	Constituirii	Maturitate	Data început cupon	Data sfârșit cupon
Obligațiuni	BAC26A	1,773,012	3.02%	9,012	10/22/2010	11/01/2026	11/01/2014	02/01/2015
Obligațiuni	IAS28	368,721	2.81%	1,478	10/20/2010	11/15/2028	11/15/2014	02/15/2015
Obligațiuni	IAS28	519,220	2.81%	2,081	10/20/2010	11/15/2028	11/15/2014	02/15/2015
Obligațiuni	IAS28	1,053,489	2.81%	4,223	10/18/2010	11/15/2028	11/15/2014	02/15/2015
Obligațiuni	IAS28	75,249	2.81%	302	10/18/2010	11/15/2028	11/15/2014	02/15/2015
Obligațiuni	TIM26A	286,146	1.68%	626	10/20/2010	05/15/2026	11/15/2014	02/15/2015
Obligațiuni	TIM26d	1,244,205	1.68%	2,961	10/20/2010	05/15/2026	11/15/2014	02/15/2015
Obligațiuni	GBR19	10,317,710	5.47%	317,710	05/29/2014	05/15/2019	06/03/2014	05/15/2015
Obligațiuni	GSER17	11,697,105	7.40%	136,105	10/25/2012	10/30/2017	10/30/2014	10/30/2015
Obligațiuni	RBRO16	3,192,241	5.50%	74,341	07/26/2013	07/20/2016	07/21/2014	07/20/2015
Obligațiuni	RBRO19	4,601,324	5.35%	151,324	05/09/2014	05/15/2019	05/14/2014	05/15/2015
Obligațiuni	TEL18	10,222,606	6.10%	20,575	12/18/2013	12/19/2018	12/19/2014	12/21/2015
Obligațiuni	UCT18	7,722,773	6.35%	22,773	06/25/2013	06/15/2018	12/15/2014	06/15/2015
Obligațiuni	EBRD	23,018,962	1.06%	18,962	11/27/2014	12/04/2019	12/04/2014	03/04/2015
Obligațiuni	EBRD19	1,046,627	11.25%	96,627	02/05/2009	02/05/2019	02/05/2014	02/05/2015
Total obligațiuni		77,139,388		859,098	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>

Denumire activ	Simbol cont	Număr acțiuni	Valoare acțiune la 31.12.2014	Valoare totală acțiuni
Acțiuni	ALR	169,371.00	1.16	196,470
Acțiuni	ATB	1,829,403.00	0.59	1,070,201
Acțiuni	BVB	66,181.00	33.97	2,248,169
Acțiuni	EL	700,000.00	11.37	7,959,000
Acțiuni	FP	10,947,645.00	0.90	9,809,090
Acțiuni	SIF1	1,501,000.00	1.30	1,955,803
Acțiuni	SIF2	1,972,000.00	1.59	3,137,452
Acțiuni	SIF3	5,966,200.00	0.25	1,468,878
Acțiuni	SIF5	2,110,000.00	1.67	3,523,700
Acțiuni	SNG	293,628.00	35.36	10,382,686
Acțiuni	SNN	346,500.00	7.74	2,681,910
Acțiuni	SNP	13,002,000.00	0.41	5,304,816
		267,543.00	29.27	7,830,984
Acțiuni	TEL			
Acțiuni	TGN	43,444.00	262.90	11,421,428
Acțiuni	TLV	698,187.00	1.91	1,332,141
		40,200.00	10.76	1,938,741
Acțiuni	ACA			
Acțiuni	BNP	10,000.00	49.26	2,207,882
Acțiuni	BOSS	1,500.00	101.70	683,744
Acțiuni	DAI	14,000.00	68.97	4,327,826
Acțiuni	HENS	5,000.00	89.42	2,003,947
Acțiuni	INGA	10,000.00	10.83	485,411
Acțiuni	ITX	27,200.00	23.71	2,889,951
Acțiuni	LIN	4,000.00	154.20	2,764,559
Acțiuni	ML	8,490.00	75.27	2,864,251
Acțiuni	MT	91,540.00	9.09	3,728,729
Acțiuni	ORA	95,900.00	14.15	6,082,142
Acțiuni	SAN	6,870.00	75.66	2,329,725
Acțiuni	SAP	15,800.00	58.26	4,125,809
Acțiuni	UNA	11,900.00	32.64	1,740,919
Total acțiuni				108,496,365

ADMINISTRATOR,
 Numele și prenumele: Rozaura Stanescu
 Semnatura

Stampila unitatii



Intocmit,
 Numele și prenumele: Valentina Zaharia
 Calitatea(1) Responsabil Analiza și Raportari
 Semnatura

Numele și prenumele: Andreescu Alina
 Calitatea(2): Director executiv
 Semnatura

NOTA 2
Situația creanțelor și datoriilor
31.12.2015
Situația Creanțelor și Datoriilor la 31.12.2015

Creanțe	Sold la sfârșitul exercițiului Financiar	TERMEN DE LICHIDITATE		
		Sub 1 an	Peste 1 an	
0	1=2+3+4	1	2	
Impozit dividende Euro de recuperat	478,874	177,204	301,670	
TOTAL, din care	478,874	177,204	301,670	

Datorii	Sold la sfârșitul exercițiului Financiar	TERMEN DE EXIGIBILITATE		
		Sub 1 an	1- 5 ani	Peste 5 ani
0	1=2+3+4	2	3	4
Comision de administrare	380,945	380,945		
Taxe de auditare	32,300	32,300		
TOTAL, din care	413,245	413,245		

Situația Creanțelor și Datoriilor la 31.12.2014

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

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

Comisionul de administrare în suma de 380,945 RON reprezintă comisionul aferent lunii decembrie. Acesta se calculează prin deducerea zilnică a 0,05% din activul total al Fondului. Comisionul de administrare din activul total al Fondului, este estimat și înregistrat zilnic în calculul valorii activului net și regularizat lunar, conform facturii emise. Taxa de audit în suma de 32,300 RON reprezintă onorariul de audit aferent anului 2015, nefacturată la finalul anului 2015. Diferența dintre soldul inițial al impozitelor de recuperat din dividende și cel de la finele anului 2015, provine din diferența dintre curs valutar.

 ADMINISTRATOR,
 Numele si prenumele: Rozaura Stanescu
 Semnatura

Stampila unitatii


 Intocmit,
 Numele si prenumele: Valentina Zaharia
 Calitatea(1) Responsabil Analiza si Raportari
 Semnatura
 Numele si prenumele: Andreescu Alina
 Calitatea(2): Director executiv
 Semnatura

NOTA 3
Analiza rezultatului din activitatea curentă
31.12.2015

					lei
Nr. Crt.	INDICATORI	Nr. Rd.	EXERCITIUL Precedent	EXERCITIUL Curent	
1	Venituri din imobilizări financiare	1	91,376,779	85,078,022	
2	Venituri din investiții financiare pe termen scurt	2	105,096,259	172,816,601	
3	Venituri din creanțe imobilizate	3			
4	Venituri din investiții financiare cedate	4			
5	Venituri din comisioane specifice fondului de pensii	5			
6	Alte venituri din activitatea curentă	6			
7	Venituri din diferențe de curs valutar	7	4,096,694	8,970,986	
8	Venituri din dobânzi	8	2,972,748	3,543,010	
9	Alte venituri din activitatea curentă	9			
10	din sconturi obținute	10			
11	din alte venituri financiare	11	14	11	
12	VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 09)	12	203,542,494	270,408,630	
13	Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	13	146,125,491	238,815,068	
14	Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile	14	2,854,754	4,069,654	
15	Cheltuieli cu servicii bancare și asimilate	15			
16	Alte cheltuieli cu serviciile executate la terți	16			
17	Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	17			
18	Alte cheltuieli din activitatea curentă	18			
19	Cheltuieli din diferențe de curs valutar	19	3,839,336	8,416,562	
20	Cheltuieli privind dobânzile	20			
21	Alte cheltuieli financiare din activitatea curentă (rd. 22 la 23)	21			
22	cheltuieli privind sconturile acordate	22			
23	alte cheltuieli financiare	23			
24	CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 13 la 21)	24	152,819,581	251,301,284	
25	PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ				
26	profit (rd. 12-24)	25	50,722,913	19,107,346	
27	pierdere (rd. 24-12)	26			

Veniturile din imobilizări financiare reprezintă venituri din investiții pe termen lung în sumă de 85,078,022 RON.

Veniturile din investițiile financiare pe termen scurt în sumă de 172,816,601 RON reprezintă venituri obținute în urma vânzării de investiții financiare, precum și câștiguri din reevaluarea valorii obligațiunilor și acțiunilor față de valoarea anterioară din contabilitate.

* Veniturile obținute din reevaluarea și vânzarea acțiunilor sunt în sumă de 161,237,300 RON, din care venituri din acțiuni gratuite în sumă de 1,948,889 RON.

Note la Situațiile Financiare Fondul de Pensii Administrat Privat BRD

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

- * Veniturile obținute din dividende: 6,378,595 RON, iar
- * Veniturile obținute din obligațiuni: 5,200,706 RON.
- * Veniturile din dobânzi sunt în sumă 3,543,010 RON și sunt reprezentate de:
 - * acumulări din obligațiuni în sumă de 3,476,576 RON;
 - * venituri din dobânzi la depozite 66,434 RON.

Cheltuielile privind investițiile financiare cedate în sumă de 238,815,068 RON reprezintă pierderi din:

- * reevaluarea valorii acțiunilor față de valoarea anterioară din contabilitate în sumă de 161,775,993 RON;
- * diferențe cotații titluri de stat în sumă de 72,430,064 RON;
- * amortizarea obligațiunilor în sumă de 4,609,011 RON.

Cheltuielile privind comisioanele, onorariile și cotizațiile în sumă de 4,069,654 RON sunt reprezentate de:

- * cheltuiala cu auditul Fondului în sumă de 32,300 RON.
- * cheltuiala cu comisionul plătit Administratorului Fondului în 2015 – 4,037,354 RON.

ADMINISTRATOR
Numele și prenumele: Rozaura
Stanescu
Semnatura

Stampila unitatii



Intocmit,

Numele și prenumele: Valentina Zaharia
Calitatea(1) Responsabil Analiza și Raportari
Semnatura

Numele și prenumele: Andreescu Alina

Calitatea(2): Director executiv
Semnatura

Nota 4

Principii, politici și metode contabile

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

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

Prezentele situații financiare pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2015, sunt întocmite în conformitate cu:

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

A. Bazele întocmirii situațiilor financiare

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

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

Principiile contabile

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

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

Metode Contabile

Evaluarea activelor

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

* **Depozite:**

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

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

* **Obligațiuni:**

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

European și a Consiliului privind obligațiile întreprinderilor de investiții de păstrare a evidenței și înregistrărilor, raportarea tranzacțiilor, transparența pieței, admiterea de instrumente financiare în tranzacții și definiția termenilor în sensul Directivei în cauză.

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

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

❖ Titluri de stat:

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

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

❖ Acțiuni:

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

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

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

❖ Actiunile în monedă straină:

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

❖ Dividendele:

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

❖ Cupoanele și principalul:

Cupoanele și principalul se recunosc la datele specificate în prospectul de emisiune până la încasarea acestora. În cazul în care cupoanele sau principalul, după caz, nu au fost plătite/plătit până la data maximă de plată specificată în prospectul de emisiune, acestea/acesta sunt/este evaluate/evaluat la zero. În cursul anului 2015 nu a existat nici un caz de întârziere a plății principalului și cuponului.

*** Dobânzile la cont curent:**

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

*** Transferuri ieșiri/daune:**

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

A. Conversia sumelor exprimate în devize

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

Activele și pasivele monetare înregistrate în devize sunt exprimate în lei la cursul publicat de BNR în data de 31 decembrie 2015.

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

Venituri și cheltuieli:

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

*** Venituri din prestarea de servicii:**

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

*** Venituri din dobânzi:**

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

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

ADMINISTRATOR,
Numele și prenumele: Rozaura Stanescu
Semnatura

Stampila unitatii



Intocmit,
Numele și prenumele: Valentina Zaharia
Calitatea(1) Responsabil Analiza și Raportari
Semnatura

Numele și prenumele: Andreeșcu Alina
Calitatea(2): Director executiv
Semnatura

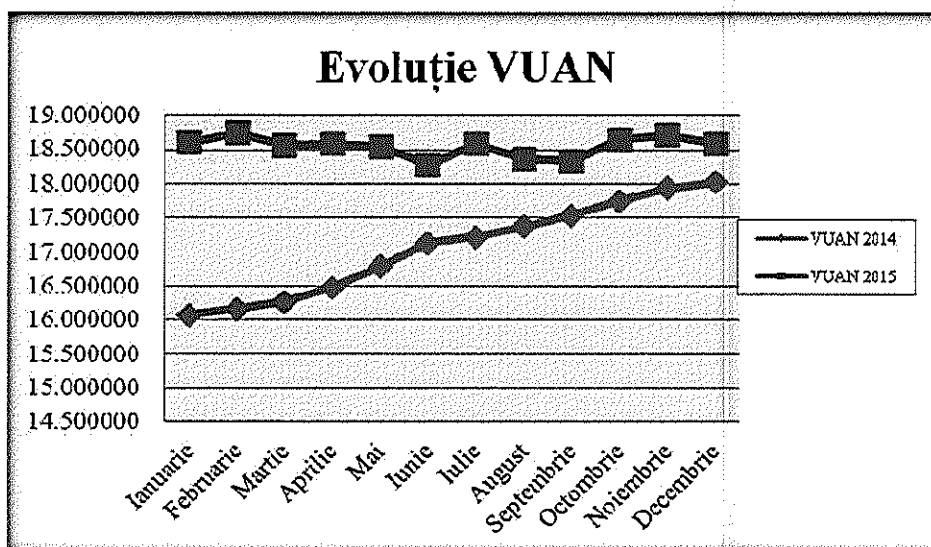
NOTA 5

Informații privind participații la fondurile de pensii private

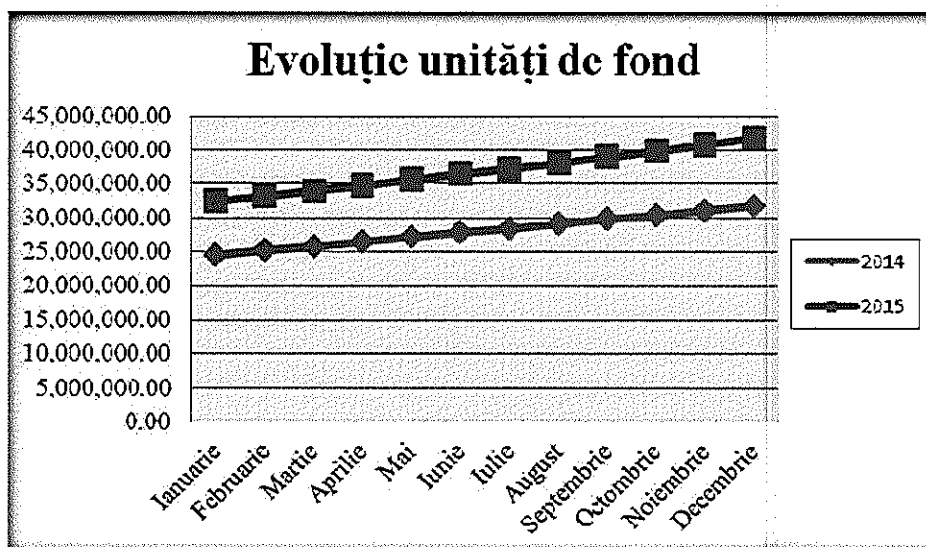
Participații și surse de finanțare Informații privind participații la fondurile de pensii

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

a. Evoluția valorii și numărului unităților de fond



❖ La 31 Decembrie 2015, Valoarea Unitară a Activului Net era de 18.598951



❖ La 31 Decembrie 2014 numărul unităților de fond era de 41,694,823.207041.

2015

<i>Luna</i>	<i>Valoarea unității de fond</i>	<i>Număr de unități de fond</i>
<i>Ianuarie</i>	18.601808	32,365,492.031453
<i>Februarie</i>	18.745463	33,174,044.419985
<i>Martie</i>	18.553839	33,941,067.048127
<i>Aprilie</i>	18.588084	34,723,486.122835
<i>Mai</i>	18.540217	35,593,561.034213
<i>Iunie</i>	18.280013	36,417,833.753572
<i>Iulie</i>	18.582512	37,239,875.944164
<i>August</i>	18.364951	38,097,704.716367
<i>Septembrie</i>	18.331043	38,980,589.047579
<i>Octombrie</i>	18.646891	39,862,355.067734
<i>Noiembrie</i>	18.709926	40,762,112.902675
<i>Decembrie</i>	18.598951	41,694,823.207041

2014

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

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

Unități de fond	01-ian.-15	31-dec.-15
Unități de fond la data	31,747,896.694640	41,694,823.207041
Nr.unități fond anulate (transfer)		22,863.637623
Nr.unități fond anulate (claim)		22,184.250259
Nr.unități de fond emise în 2015		9,991,974.400283

Unități de fond	01-ian.-14	31-dec.-14
Unități de fond la data	24,039,122.784105	31,747,896.694640
Nr.unități fond anulate (transfer)		27,599.105557
Nr.unități fond anulate (claim)		8,859.352634
Nr.unități fond anulate (prescriptie)		7,202.933442
Nr.unități de fond emise în 2014		7,752,435.302170

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

2015

Luna	Numărul participanților					Valoarea unități de fond	Număr de unități de fond
	S0	S1	S2	S3	S4		
Januarie	3.805	19	5	0	274.677	18.601808	52,365,492.031453
Februarie	4.143	14	4	5	278.825	18.745463	53,174,044.419985
Martie	3.999	27	2	5	282.844	18.553839	33,941,067.048127
Aprilie	2.732	33	4	5	285.600	18.588084	54,723,486.122835
Mai	1.718	54	8	5	287.359	18.540217	35,599,561.034213
Iunie	1.969	25	37	3	289.315	18.280013	36,417,833.753572
Iulie	2.056	17	5	6	291.375	18.582512	37,259,875.944164
August	2.436	42	8	0	293.845	18.364951	38,097,704.716367
Septembrie	2.439	29	5	1	296.307	18.531043	38,980,589.047579
Octombrie	2.832	24	6	4	299.153	18.646891	39,862,355.067734
Noiembrie	4.047	16	11	4	303.201	18.709926	40,762,112.902675
Decembrie	6.802	19	4	2	310.016	18.598951	41,694,823.207041

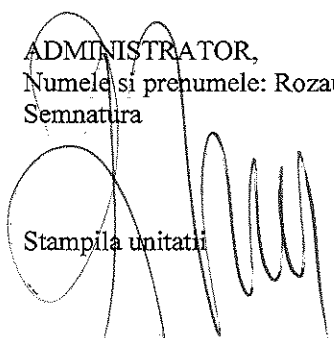
Note la Situațiile Financiare
Fondul de Pensii Administrat Privat BRD
 Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015

2014

Luna	Numărul participanților					Valoarea unității de fond	Număr de unități de fond
	S0	S1	S2	S3	S4		
Januarie	3.216	10	2	2	239.124	16.076193	24.575.602.410700
Februarie	3.932	17	3	3	243.067	16.165597	25.185.130.286869
Martie	3.953	24	9	4	247.011	16.268098	25.815.342.396485
Aprilie	2.694	20	6	2	249.717	16.483291	26.444.247.839120
Mai	1.523	45	9	1	251.275	16.789657	27.168.851.977920
Iunie	1.803	29	7	277	252.823	17.135477	27.819.937.405709
Iulie	1.829	11	7	1	254.655	17.219062	28.448.634.339699
August	2.226	12	8	1	256.834	17.573098	29.095.219.486894
Septembrie	2.273	7	8	5	259.151	17.531798	29.755.840.575141
Octombrie	2.614	5	5	2	261.763	17.742729	30.405.540.223220
Noiembrie	3.375	11	6	1	265.142	17.935953	31.076.430.048468
Decembrie	5.784	15	4	79	270.858	18.020319	31.747.896.694640

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

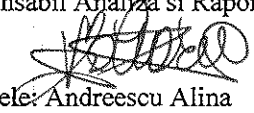
ADMINISTRATOR,
 Numele și prenumele: Rozaura Stanescu
 Semnatura



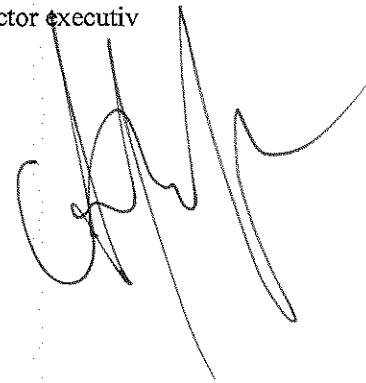
Stampila unitatii



Intocmit,
 Numele și prenumele: Valentina Zaharia
 Calitatea(1) Responsabil Analiza și Raportari
 Semnatura



Numele și prenumele: Andreescu Alina
 Calitatea(2): Director executiv
 Semnatura



NOTA 6

Alte informații privind activitatea entității

A. Prezentare Administrator:

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

Capitalul social al Societății în valoare de 23,980,000 RON, este integral subscris și vărsat de acționarii săi. Structura acționariatului la 31 decembrie 2015 este prezentată mai jos:

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

În cursul anului 2015 Administratorul a înregistrat venituri din exploatare care sunt reprezentate de veniturile provenite din comisioanele percepute de la fond în suma de 8,713,018 RON, astfel:

- ✱ Comision de administrare (2,5%) contribuții: 4,675,017 RON;
- ✱ Comision de administrare a activului net: 4,037,377 RON;
- ✱ Penalități de transfer: 624 RON.

B. Cursul de schimb:

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

Moneda	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Euro	RON 4.5245	RON 4.4821

C. Informații cu privire la profitul sau pierderea realizată:

Profitul realizat în anul 2015 în valoare de 19,107,346 RON a înregistrat o scădere semnificativă în proporție de 62,33% în comparație cu anul 2014 care a marcat un profit în valoare de 50,722,913 RON. Scăderea este datorată în principal evoluției pietelor financiare (evoluția mai slabă a pieței titlurilor de stat în 2015 față de 2014 și evoluția negativă a indicelui BET în 2015 în comparație cu 2014).

D. Evenimente ulterioare datei bilanțului:

Nu e cazul.

E. Venituri și cheltuieli extraordinare și în avans:

Au fost încadrate drept venituri înregistrate în avans impozitele reținute pentru acordarea dividendelor în Euro de către următorii emitenți: Orange SA, BNP Paribas, Vivendi SA, Unilever, Hugo Boss AG, Daimler AG – Reg, Inditex SA, Linde AG, Arcelormittal, ING, Michelin, Sanofi, Credit Agricole și SAP SE. La sfârșitul anului 2015 în contabilitatea Fondului veniturile în avans erau în sumă de 478,874 RON.

F. Onorarii plătite:

- **Taxa anuală de audit** este în sumă fixă de 32,300 RON. Aceasta este dedusă zilnic din activul total al fondului. Valoarea zilnică a acesteia este calculată prin împărțirea sumei la numărul de zile din an. Pentru anul 2015 valoarea zilnică s-a calculat prin împărțirea sumei totale la 365 zile calendaristice, perioada de activitate a fondului.
- **Comisionul de administrare** se percepe lunar și este de 0.05% pe lună din valoarea activului net. Aceasta se calculează prin împărțirea la numărul de zile calendaristice.

ADMINISTRATOR,
Numele și prenumele: Rozaura Stanescu
Semnatura

Stampila unitatii



Intocmit,
Numele și prenumele: Valentina Zaharia
Calitatea(1) Responsabil Analiza și Raportari
Semnatura

Numele și prenumele: Andreescu Alina
Calitatea(2): Director executiv
Semnatura