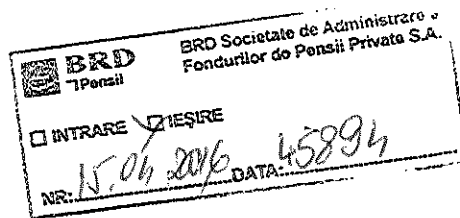


**BRD SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE**

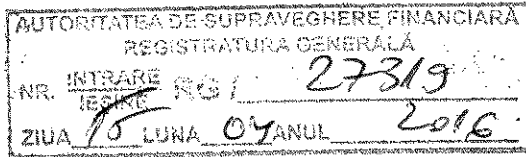
**RAPORTARE FINANCIARA LA 31 DECEMBRIE 2015**



Catre,  
**Autoritatea de Supraveghere Financiara**

- **Sector Pensii Private**

Splaiul Independentei, Nr.15, Sector 5  
Bucuresti



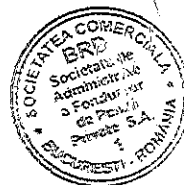
Va inaintam alaturat situatiile financiare ale anului 2015, pentru BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A., cuprinzand:

- 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 a 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 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: 12.850.992 RON
- Rezultatul net al exercițiului financiar: 30.946 RON, profit

### *Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare*

2 Conducerea 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 că 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 Societății 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 BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. la 31 decembrie 2015, precum și performanța sa financiară și 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 1 la 13 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 1 la 13 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**

- 9 În concordanță cu Norma nr. 11/2007 privind auditorul financiar pentru fondurile de pensii administrate privat și administratorii cu modificările ulterioare, articolul 14, aliniatul 2, litera f, noi am citit raportul privind aplicarea anumitor prevederi legale, atașat situațiilor financiare anuale și numerotat de la pagina 01 la pagina 02. Raportul privind aplicarea anumitor prevederi legale nu face parte din situațiile financiare anuale. 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 Societății este responsabilă pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare anuale 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 Societății pentru a determina procedurile de audit în scopul exprimării unei opinii asupra situațiilor financiare anuale ale Societății și nu în scopul de a oferi asigurare cu privire la sistemul de control intern al Societății. Procedurile de audit selectate depind de raționamentul nostru profesional, incluzând evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situațiilor financiare anuale, datorate fraudei sau erorii. În evaluarea acestor riscuri, luăm în considerare controlul intern al Societății relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare anuale pentru a stabili procedurile de audit relevante în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficienței controlului intern al Societății. Astfel, evaluarea noastră a controlului intern al Societății are drept rezultat în mod implicit detectarea acelor aspecte de control intern care ar putea fi considerate drept deficiente semnificative în baza standardelor de audit adoptate de către Camera Auditorilor Financiari din România și cu posibil impact semnificativ asupra situațiilor financiare anuale ale Societății. În rezultatele procedurilor de audit efectuate în scopul exprimării unei opinii de audit asupra situațiilor financiare anuale, nu am identificat deficiențe semnificative legate de proiectarea și implementarea sistemului de control intern al Societății, care ar fi putut duce la denaturări semnificative ale situațiilor financiare anuale ale Societății. Alte observații legate de controlul intern, împreună cu recomandările pentru rezolvarea lor, vor fi raportate, dacă este cazul, printr-o "Scrisoare către conducerea Societății", scrisoarea 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

Județ	BUCUREȘTI
Denumirea entității	BRD S.A.F.P.P.
Cod de înregistrare al administratorului atribuit de Comisie	SAP-RO-22013894
Numele și prenumele persoanei care a întocmit raportarea	Andreescu Alina
Denumirea firmei de audit	DELOTTE AUDIT S.R.L.
Data la care se face referință	31.12.2015

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE  
la data de 31 decembrie 2015

COD 20

Denumire indicator	Nr. rând	Realizări aferente perioadelor de raportare	
		12/31/2015	12/31/2015
A	B	1	2
<b>VENITURI DIN EXPLOATARE</b>	X		
1. Cifra de afaceri netă (rd. 02 la 03)	1	7.368.560	10.223.407
a) Venituri din activitatea de exploatare (ct. 704+705+706+708)	2	7.368.560	10.223.407
b) Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct. 741)	3	0	0
2. Venituri din producția de imobilizări (ct. 721+722)	4	0	0
3. Alte venituri din exploatare (ct. 758)	5	8	998
<b>VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01 + 04 + 05)</b>	<b>6</b>	<b>7.368.568</b>	<b>10.224.405</b>
<b>CHELTUIELI DIN EXPLOATARE</b>	X		
4. Cheltuieli cu materialele și alte cheltuieli externe (rd. 08 la 10)	7	62.477	58.459
a) Cheltuieli cu materialele consumabile (ct. 602)	8	47.258	50.790
b) Alte cheltuieli cu materialele (ct. 603+604)	9	15.219	7.669
c) Alte cheltuieli externe (cu energia și apa) (ct. 605-741)	10	0	0
5. Cheltuieli cu personalul (rd. 12+13)	11	2.453.965	2.720.590
a) Salarii (ct. 641+642)	12	1.931.769	2.176.494
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială (ct. 645)	13	522.196	544.096
6. Ajustări	X		
a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale (rd. 15 - 16)	14	173.387	170.706
a.1) Cheltuieli (ct. 6811+6813)	15	173.387	170.706
a.2) Venituri (ct. 7813)	16	0	0
b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 18 - 19)	17	46	47
b.1) Cheltuieli (ct. 654+6814)	18	46	47
b.2) Venituri (ct. 754+7814)	19	0	0
7. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 21 la 23)	20	5.547.694	6.854.902
a) Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 611+612+613 +614+621+622+623+624+625+626+627+628)	21	5.490.283	6.837.698
b) Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vamale asimilate (ct. 635)	22	47.129	11.750
c) Cheltuieli cu deșeurile, donatii și active cedate (ct. 658)	23	10.282	5.454
8. Ajustări privind provizioanele (rd. 25 - rd 26)	24	584.003	511.970
a) Cheltuieli (ct. 6812)	25	960.184	1.032.154
b) Venituri (ct. 7812)	26	376.181	520.184
<b>CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 07 + 11 + 14 + 17 + 20 + 24)</b>	<b>27</b>	<b>8.821.572</b>	<b>10.316.674</b>
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE</b>	X		
Profit (rd. 06 - 27)	28	0	0
Pierdere (rd. 27 - 06)	29	1.453.004	92.269
<b>VENITURI FINANCIARE</b>	X		
9. Venituri din interese de participare (ct. 7611+7613)	30	0	0
din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	31	0	0
10. Venituri din alte investiții și împrumuturi care fac parte din activele imobilizate, (ct. 763)	32	0	34.729
din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	33	0	0
11. Alte dobanzi de încasat și venituri similare (ct. 766)	34	51	15
din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	35	0	0
12. Alte venituri financiare (ct. 762+764+765+767+768)	36	1.606.460	1.001.726
<b>VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 30 + 32 + 34 + 36)</b>	<b>37</b>	<b>1.606.511</b>	<b>1.036.470</b>
<b>CHELTUIELI FINANCIARE</b>	X		
13. Ajustarea valorii imobilizărilor financiare și a investițiilor financiare deținute ca active circulante (rd. 39 - 40)	38	0	0
Cheltuieli (ct. 686)	39	0	0
Venituri (ct. 786)	40	0	0
14. a) Dobanzi de platit și alte cheltuieli similare (ct. 666)	41	0	0
din care, cheltuieli în relația cu entitățile afiliate	42	0	0
15. Alte cheltuieli financiare (ct. 663+664+665+667+668)	43	1.439.390	913.255
<b>CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 38 + 41 + 43)</b>	<b>44</b>	<b>1.439.390</b>	<b>913.255</b>
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIARĂ:</b>	X		
Profit (rd. 37 - 44)	45	167.121	123.215
Pierdere (rd. 44 - 37)	46	0	0
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>	X		
Profit (rd. 06 + 37 - 27 - 44)	47	0	30.946
Pierdere (rd. 27 + 44 - 06 - 37)	48	1.285.883	0
<b>16. VENITURI EXTRAORDINARE (ct. 771)</b>	<b>49</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>17. CHELTUIELI EXTRAORDINARE (ct. 671)</b>	<b>50</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>18. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ</b>	X		
Profit (rd. 49-50)	51	0	0
Pierdere (rd. 50 - 49)	52	0	0
<b>VENITURI TOTALE (rd. 06 + 37 + 49)</b>	<b>53</b>	<b>8.975.079</b>	<b>11.260.875</b>
<b>CHELTUIELI TOTALE (rd. 27 + 44 + 50)</b>	<b>54</b>	<b>10.260.962</b>	<b>11.229.929</b>
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT (A)</b>	X		
Profit (rd. 53 - 54)	55	0	30.946
Pierdere (rd. 54 - 53)	56	1.285.883	0
<b>19. IMPOZITUL PE PROFIT (ct. 691)</b>	<b>57</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>20. PROFITUL SAU PIERDEREA NET(A) A EXERCITIULUI FINANCIAR:</b>	X		
Profit (rd. 55 - 57)	58	0	30.946
Pierdere (rd. 54 + 57) sau (rd. 57 - 55)	59	1.285.883	0

ADMINISTRATOR  
STANESCU RoxanaIntocmit:  
ANDREESCU Alina

## **I. Raportul administratorilor / Administrators' report**

(cu privire la activitatea BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. pentru exercițiul financiar 01.01.2015-31.12.2015 / concerning the activity of BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. for the financial year 01.01.2015-31.12.2015)

### **I. Informatii generale asupra companiei**

BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. (denumire in continuare „Societatea”) este o societate inregistrată in Romania la data de 27.06.2007. BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private este autorizata sa efectueze activități de administrare a pensiilor prin intermediul sediului sau din Bucuresti, Splaiul Independentei, Nr.15, Bl.100, Sector 5.

BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. este Administratorul Fondului de Pensii Administrat Privat BRD si Fondului de Pensii Facultative BRD Medio.

#### **Actionariat si structura capitalului social**

Capitalul social al Societății este în valoare de 23,980,000 RON reprezentat de 239.800 acțiuni emise si integral varsate repartizate astfel:

- Capitalul aferent activității de administrare a fondurilor de pensii facultative este în valoare de 7,474,000 RON.
- Capitalul aferent activității de administrare a fondului de pensii administrat privat este in valoare de 16,506,000 RON.

Structura acționariatului la 31 Decembrie 2015 este prezentată mai jos:

### **I. General information regarding company**

BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.(hereinafter called the „Company”) is a company registered in Romania on 27.06.2007. BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private is authorised to perform pension management activities by head office in Bucharest, Splaiul Independentei, Nr.15, Bl.100, Sector 5.

BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. is the Administrator of the Privately managed Pension Fund and Facultative Pension Fund BRD Medio.

#### **Shareholders and share capital structure**

The share capital of the company is in amount of 23,980,000 RON represented by 239.800 issued and fully paid shares, distributed as follows:

- The capital regarding the management of the voluntary pension activity fund is 7,474,000 RON.
- The capital regarding the management of private pension fund activity is 16,506,000 RON.

The structure of the shareholders as at December, 31, 2015 is presented here-below:

Capital social RON	31-Dec.-2014		31-dec.-15	
	Lei	%	Lei	%
SOGECAP	12.229.800	51%	12.229.800	51%
BRD-GSG	11.750.200	49%	11.750.200	49%
<b>Total</b>	<b>23.980.000</b>	<b>100%</b>	<b>23.980.000</b>	<b>100%</b>

### Conducerea

Consiliul de Administrație :

- Pascal Bied-Charreton, președinte al Consiliului
- Rozaura Stanescu, membru al Consiliului
- Yann Louarn, membru al Consiliului
- Gheorghe Marinel, membru al Consiliului
- Ioan Constantin Iosif Niculescu, membru al Consiliului

La data de 31 Decembrie 2015 Conducerea executivă a Societății este alcătuită din:

- Director General – Rozaura STANESCU
- Director Executiv – Alina ANDREESCU

### Informații despre Depozitar

Depozitarul celor două fonduri de pensii administrate de Societate este Banca Comerciala Romana S.A.

Sediul social: București, B-dul Regina Elisabeta nr. 5 Romania.

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

Auditorul Societății și al celor două Fonduri de Pensii este Deloitte Audit S.R.L.

Sediul Social: B-dul Nicolae Titulescu, nr.4-8, București, Romania

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.

### Management

Board of Directors:

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

At December 31, 2015 the Company's Executive Management is composed of:

- General Manger – Rozaura STANESCU
- Director Executiv – Alina Andreescu

### Information about the Depository

The depository for the both pension funds managed by the Company is Banca Comerciala Romana S.A.

Location: București, B-dul Regina Elisabeta nb. 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

Auditor of the Company and the two pension Funds is 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.

**Organizare si functionare:**

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.

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 departamente și servicii, coordonate de Directori și respectiv Sefi serviciu/ departament.

Directorii și Sefii serviciu/departament au competența să acționeze, să decidă și să emită instrucțiuni ca parte a autorității desemnate lor. Fiecare Director și Sef serviciu/ departament conduce activitatea Departamentului/ Serviciului subordonat în măsura ariei sale de competență. Directorul General supraveghează activitățile Directorilor și Sefilor serviciu/departamente. În funcție de volumul de activitate și specificul fiecărui departament/ serviciu/ departamente, Directorul General poate stabili fie crearea de subdiviziuni ale acestora, fie reunirea unora dintre acestea sub denumirea de divizii.

**Organization and Functioning:**

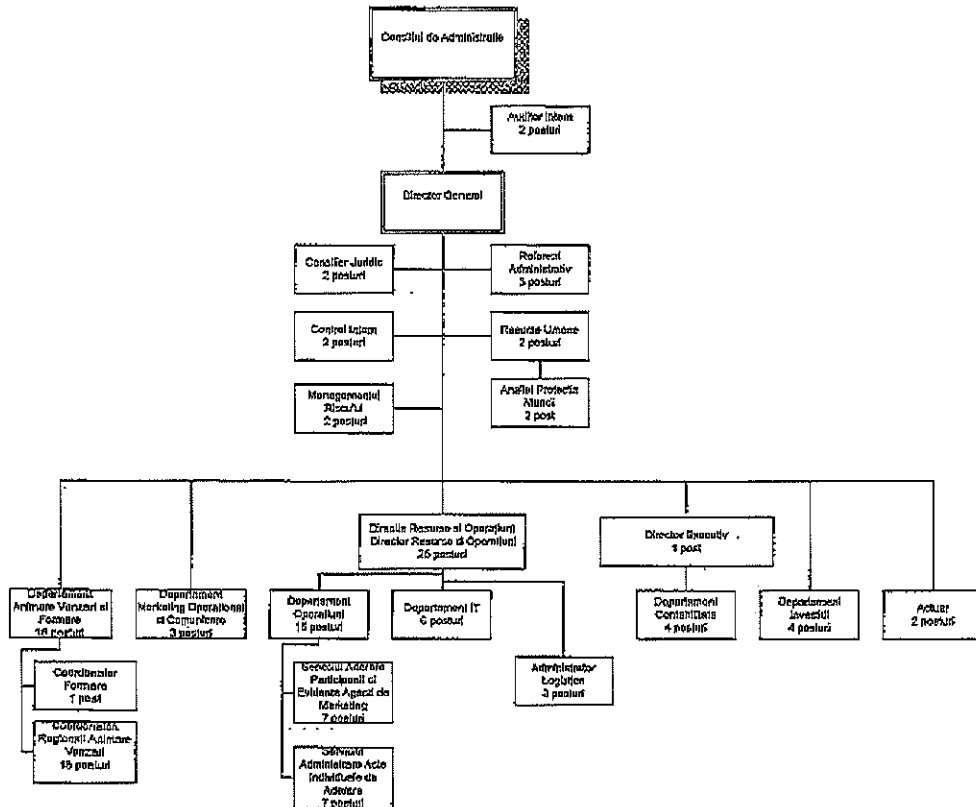
BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A is a limited liability company and operates in accordance with the laws on commercial companies, with specific legislation and regulation of private pensions Supervisory Authority.

BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A can conduct activities under its Constitutive Act. BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A is organized as departments, services and division, coordinated by the respective chief executives and service/division.

Directors and Heads of Service/Department have the authority to act, decide and issue instructions 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's activities. Depending on the volume of activity and specificity of each department / service, the General Manager may establish either subdivision thereof, or merging of some of them as department.

Organigrama Societatii/Organisational Chart

Anexa 1 – ORGANIGRAMA



14 NOV. 2014

*[Handwritten signature]*

## II. Activitatea in anul 2015

Anul 2015 a marcat o evoluție ascendentă a fondurilor de pensii aflate in administrare. Activele fondurilor de pensii au crescut cu 34,3% comparativ cu anii precedenți, astfel, activele Pilonului II au crescut cu 35,6%, în timp ce activele Pilonului III au înregistrat o creștere cu 21,7% față de perioada similara a anului 2014.

Atat creșterea contribuțiilor cat și a numărului de participanți a fost peste piața pensiilor private.

### Pilonul II

La sfârșitul anului 2015, s-au înregistrat 6,56 milioane participanți la cele 7 fonduri active de pensii administrate privat-Pilonul II, în creștere față de anul 2014 cu 4,43%.

În cursul anului au aderat la Fondul de Pensii Administrat privat 39.297, numărul de participanți la sfârșitul anului 2015 fiind de 310.016.

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.

### Pilonul III

La sfârșitul anului 2015, s-au înregistrat 382.318 participanți la cele 10 fonduri active de pensii facultative-Pilonul III, în creștere față de anul 2015 cu 10.35%.

În anul 2015 au aderat la Fondul de Pensii Facultative BRD Medio 2.726, astfel că numărul existent de aderenți la sfârșitul anului reprezentau 4.97% din piață.

Valoarea contribuțiilor la sfârșitul anului 2015 au ajuns la valoarea de 13.50 milioane RON.

## II. Activity in 2015

Year 2015 pointed out an upward trend of the pension funds' managed. The total assets of the pension funds increase with 34.3% compared 2014, thus the total assets of Pillar 2 increase with 35,6% and for Pillar III with 21,7% compared with a similar period of 2014.

Increase of both on assets and participants was above the market.

### Pillar II

At the end of 2014, 6,56 million participants were accessing the 7 active funds of mandatory pension – Pillar II, with an 4,43% increase compared with 2014.

During the Year 39.297 participants joined Pillar II, the number of the participants at the end of 2015 was 310.016RON.

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%.

### Pillar III

At the end of 2015, 382.318 participants were accessing the 10 active funds of voluntary pension – Pillar III, with an 10.35% increase compared with 2014.

During 2015, 2726 person had chosen Fond de Pensii Facultative BRD Medio, thus at the end of the year the existing number of participants represented 4.97% out of market share.

The value of the contributions at the end of 2015 has received the value of 13.50 million RON.

*Investiții efectuate conform prospectului/ Investments done in respect of the prospectus*

**Pilonul II**

In anul 2015 Administratorul a gestionat activele Fondului in conformitate atat cu reglementarile legale si normele emise de CSSPP (ASF) cat si cu regulile cuprinse in Declaratia Privind Politica de Investitii pentru 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.

*Structura activului Fondului de Pensii Administrat Privat BRD era la 31 Decembrie 2015 următoarea :*

- Titluri de stat: 65.38 %;
- Obligațiuni municipale: 2.19 %;
- Obligațiuni nonguvernamentale: 2.97 %;
- Obligațiuni corporative: 6.39 %;
- Acțiuni: 20.72 %;
- Depozite si conturi curente: 2.35 %.

Nivelul de risc al Fondului este mediu.

La 31 Decembrie 2015 activele totale ale fondului se ridicau la 775.89 milioane RON fata de 572.40 milioane RON la 31 Decembrie 2014, avand o crestere de 35.6%.

**Pilonul III**

In anul 2015 Administratorul a gestionat activele Fondului in conformitate atat cu reglementarile legale si normele emise de CSSPP (ASF) cat si cu regulile cuprinse in Declaratia Privind Politica de Investitii pentru BRD Medio.

**Pillar II**

In 2014 the Administrator has managed the assets of the Fund in accordance with both the legal regulations and norms issued by CSSPP (ASF) and the provisions of the Declaration of Investment Policy for FPAP BRD.

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.

*FPAP BRD Asset Structure at 31st of December 2014 was the following:*

- Government Bonds: 65.38 %;
- Municipal Bonds: 2.19%;
- Nongovernmental Bonds: 2.97 %;
- Corporate Bonds: 6.39 %;
- Equities : 20.72%;
- Bank Deposits and Current Accounts: 2.35 %.

FPAP BRD risk profile is medium.

At 31 December 2015 the fund had RON 775.89 M in total assets, a 35.6% increase to RON 572.40 M at 31 december 2014.

**Pillar III**

In 2014 the Administrator has managed the assets of the Fund in accordance with both the legal regulations and norms issued by CSSPP (ASF) and the provisions of the Declaration of Investment Policy for BRD Medio.

Structura activului FPF BRD Medio la 31 Decembrie 2015 era următoarea :

- Titluri de stat 63.75 %;
- Obligațiuni municipale 3.21 %;
- Obligațiuni nonguvernamentale 3.08 %;
- Obligațiuni corporative 6.81 %
- Acțiuni 20.22 %;
- Depozite și conturi curente 2.93 %.

Nivelul de risc al fondului este mediu.

La 31 Decembrie 2015 activele totale ale fondului se ridicau la 64.98 milioane RON fata de 53.40 milioane RON la 31 Decembrie 2014, avand o crestere de 21.7%.

BRD Medio Asset Structure at 31st of December 2015 was the following:

- Government Bonds: 63.75 %;
- Municipal Bonds: 3.21%;
- Nongovernmental Bonds: 3.08 %;
- Corporate Bonds: 6.81 %;
- Equities : 20.22 %;
- Bank Deposits and Current Accounts: 2.93 %.

BRD Medio risk profile is medium.

At 31 December 2014 the fund had RON 64.98 M in total assets, a 21.7% increase to RON 53.40 M at 31 december 2014.

**Analiza desfășurării activității de audit intern, recomandările emise și măsurile întreprinse/**  
**Internal audit missions and follow up of measures taken**

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 satisfăcător 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 completa, 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.

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.

**Analiza reclamațiilor primite de la participanți, modul de soluționare și măsurile întreprinse/  
Analysis of complaints received from participants, their handling and measures taken**

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.

***Pilon II***

În cursul anului 2015 au fost recepționate 2 reclamații scrise de la participanți/beneficiari care au fost analizate și s-a transmis un răspuns pentru soluționarea acestora în termen de maxim 30 de zile de la data primirii.

Reclamațiile sunt analizate de către persoana responsabilă conform procedurii, iar răspunsurile transmise clienților sunt validate de către membrii Comitetului de Reclamații.

***Pilon III***

În cursul anului 2015 au fost recepționate 3 reclamații scrise de la participanți/beneficiari care au fost analizate și s-a transmis un răspuns pentru soluționarea acestora în termen de maxim 30 de zile de la data primirii. Reclamațiile sunt analizate de către persoana responsabilă conform procedurii, iar răspunsurile transmise clienților sunt validate de către membrii Comitetului de Reclamații.

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.

***Pillar II***

During 2015, 2 written complaints were received from participants which has 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.

***Pillar III***

During 2015, 3 written complaint was received from participants which has been analyzed and sent a response for solving the complaint within 30 days. Complaints are analyzed by the responsible person according to the procedure and the answers sent to clients are validated by the Complaints Committee members.

### Managementul Riscului / Risk Management

Pe parcursul anului 2015, investițiile Administratorului au fost realizate în depozite bancare, în moneda națională și în EUR și în titluri de stat. Administratorul BRD SAFPP SA a monitorizat expunerea entității la riscul de credit, riscul valutar și riscul de lichiditate.

Riscul de credit este riscul de pierdere care rezultă din fluctuațiile bonității contrapartidelor. Administratorul a monitorizat permanent bonitatea băncilor la care s-au constituit depozite bancare și s-a verificat încasarea principalului și a dobânzii la scadență pentru depozitele constituite.

Riscul valutar se referă la posibilitatea înregistrării pierderilor financiare generate de fluctuația cursului de schimb valutar. Pe parcursul anului 2015 s-a monitorizat evoluția cursului de schimb EUR/RON iar deciziile de constituire a depozitelor bancare în EUR s-au luat considerând influența cursului de schimb asupra fluxurilor de trezorerie viitoare.

Riscul de lichiditate este riscul ca Administratorul să nu poată transforma într-o perioadă adecvată de timp activele în disponibilități bănești în vederea stingerii obligațiilor. Administratorul a gestionat acest risc prin previzionarea fluxurilor de numerar viitoare și investirea activelor numai în depozite bancare cu dobândă fixă, neasumându-și obligații care să depășească disponibilitățile sale.

#### **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.

During the year 2014, Administrator's investments were made in bank deposits in national currency and EUR and in bonds. The Administrator BRD SAFPP SA monitored the exposure to credit risk, exchange rate risk and liquidity risk.

Credit risk is the risk of loss resulted from the fluctuation of counterparty's reliability. The Administrator monitored permanently the reliability of banks at which there were made deposits and it was verified that the principal and interest were encashed at maturity.

Exchange rate risk refers to the possibility of financial losses generated by the fluctuation of exchange rates. During the year 2015, it was monitored the EUR/RON exchange rate and the investment decisions of bank deposits in EUR took into account the influence of the exchange rate upon future cash flows.

Liquidity risk is the risk that the Administrator cannot transform the held assets into cash in order to match the liabilities. The Administrator managed this risk by forecasting future cash flows and investing solely in bank deposits with fixed interest, assuming lower liabilities than held assets.

#### **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.

Riscul operațional constă în înregistrarea de pierderi sau în nerealizarea profitului estimat, care este generată de factori interni (litigii/dispute comerciale sau/și cu autorități publice, realizarea inadecvată a anumitor activități interne, existența unui personal sau a unor sisteme informatice inadecvate, activități neautorizate pe piață, pierderi de mijloace de exploatare, fraudă internă etc.) sau de factori externi (fraudă externă).

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

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

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

Riscurile tehnice ale schemei de pensii sunt reprezentate de riscurile biometrice: riscurile legate de deces, invaliditate și longevitate. Pentru anul 2015 nu a fost necesară constituirea provizionului tehnic, în conformitate cu prevederile Normei 10/2007 privind calculul actuarial al provizionului tehnic.

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

Riscurile legate de deces, invaliditate și longevitate. Administratorul a constituit provizioane tehnice în valoare de 1,371,574 RON, în conformitate cu prevederile Normei 13/2013 privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat. Provizioanele tehnice au fost acoperite din activele Administratorului, ctive ce au fost investite în depozite bancare constituite la instituții bancare din România.

Operational risk consists in registering the estimated losses or loss of profits, which is caused by internal factors (litigation / commercial disputes and/or with public authorities, inadequate implementation of certain internal activities, the existence of inadequate personal or information systems, unauthorized market activities, loss of operating resources, internal fraud, etc.) or external factors (external fraud).

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

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

#### **Technical risks of the BRD Medio Optional Pension Scheme**

Technical risks of the optional pension scheme are mortality, survivorship and life expectancy risks. For the year 2015, there was not necessary to constitute technical provision, according to Norm 10/2007 regarding actuarial calculus of the technical provision.

#### **Technical Risks of the BRD Private Pension Fund Scheme**

Mortality, survivorship and life expectancy risks. The Administrator established technical provisions in value of 1,371,574 RON, according to Norm 13/2013 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.

**Situații Financiare în varianta prescurtată/Financial Statement at a glance**

**Bilant/Balance Sheet**

Bilantul (*) pentru exercițiul financiar încheiat la 31-Dec.-2015 / Balance sheet (*) regarding financial year closing the 31-Dec.-2015					
Active / Assets	31-Dec.-14	31-Dec.-15	Pasive / Liabilities	31-Dec.-14	31-Dec.-15
Imobilizari necorporale / Intangible assets	81.180	273.251	Capital social / Social capital	23.980.000	23.980.000
Imobilizari corporale / Tangible assets	117.496	71.707	Profitul sau pierderea reportata / Result reported	-9.874.072	-11.159.954
Imobilizari financiare / Financial asset	0	1.450.939	Venit net / Net result	-1.285.883	30.946
Stocuri / Stocks	0	0	Provision Tehnic / Technical provision	751.601	1.371.574
Creante / Receivables	430.790	568.680	Datori / Creditors	935.266	981.218
Alte active / Others assets	14.397.630	13.251.361	Alte pasive / Other liabilities	520.184	412.154
<b>Total active / Total assets - RON</b>	<b>15.027.096</b>	<b>15.615.938</b>	<b>Total pasive / Total liabilities - RON</b>	<b>15.027.096</b>	<b>15.615.938</b>

**Activul**

La 31-Dec -2015, activul total al societății, de 15,615,938 RON este reprezentat de:

- Imobilizari 1,795,897 RON, din care:
  - Imobilizări necorporale, in valoare totală de 273,251 RON. Activele imobilizate necorporale sunt constituite din programele informatice deținute de societate.
  - Imobilizările corporale in valoare de 71,707 RON;
  - Imobilizari financiare , respectiv titluri de stat in valoare de 1,450,939 RON
- Creante: 568,680 RON in principal comisioanele de incasat de la fondurile administrate si impozit pe profit de recuperat;
- Alte active : Sunt in principal investitii pe termen scurt in suma de 11,364,136 Ron, reprezentând fondurile proprii ale societății. Investitii privind activele care acopera provizionul tehnic in suma de 1,390,031 Ron Conturi in Ron si valuta: 380,439 Ron.

**Assets**

On the date of the 31-Dec.-2015, the total assets of the company, 15,615,938 Ron, is given by :

- Assets : 1,795,897 RON:
  - Intangible assets, with a total value of 273,251 RON. Those assets are represented by the software owned by the company.
  - Tangible assets with in amount of 71,707 RON;
  - Financial asster, represented by bunds in amount of 1,450,939 RON
- Receivables : 568,680 RON mainly from the commission that the Company received from the funds and tax on profit to be recovered;
- Other assets : 11,364,136 RON from short time investment, representing the own funds of the Company. The investment that cover the assets of the tehnic provision in amount of 1,390,031Ron.  
Current accounts in Ron and Euro: 380,439 Ron.

### Pasivul

La 31-Dec.-2015, pasivul și capitalul propriu, în valoare de 15,615,938 RON, se compun din:

- Capital social: 23,980,000 RON.
- Pierderile cumulate din anii anteriori de 11,159,954 RON.
- Profitul net al exercițiului financiar 2015 de 30,946 RON
- Provizion tehnic: 1,371,574 RON.
- Creditori: 981,218 RON, în principal reprezentați societățile afiliate în valoare de 407,543 RON.
- Alte pasive: 412,154 RON, din care 283,587 RON provizioane beneficii angajați și 115,163 provizioane pentru informarea anuală.

### Rezultatul din exploatare

Venitul brut din exploatare se detaliază astfel:

<u>Rezultatul net din exploatare / Net operating result</u>	<u>31-Dec.-2014</u>	<u>31-Dec.2015</u>
Cifra de afaceri neta / Net turnover	7,368,560	10,223,407
Alte venituri din exploatare / Other operating revenues	8	998
Cheltuieli cu materialele și alte cheltuieli externe / Expenses related to materials and other external expenses	62,477	58,459
Cheltuieli cu personalul / Personnel expenses	2,453,965	2,720,590
Ajustări / Adjustments	173,433	170,753
Alte cheltuieli de exploatare / Other operating expenses	5,547,694	6,854,902
Ajustări privind provizioanele / Adjustments of provisions	584,003	511,970
<b>Rezultatul net din exploatare / Net operating result</b>	<b>(1,453,004)</b>	<b>(92,269)</b>

Cifra de afaceri netă de 10,223,407 RON este reprezentată de comisioanele aplicate la contribuțiile primite și cele de administrare a activului net aplicate celor două fonduri de pensii.

Cheltuielile cu personalul reprezintă salariile brute, precum și contribuțiile sociale la administrația română.

Ajustările sunt reprezentate de amortizarea activelor.

### Liability

On the date of the 31-Dec.-2015, the liabilities and the shareholder's equity, of 15,615,938 RON are composed of:

- Share capital : 23,980,000 RON.
- Cumulated loss coming from prior financial years of 11,159,954 RON.
- The net profit of 2015 financial year of 30,946 RON
- Technical provision: 1,371,574RON.
- Creditors : 981,218 RON mainly composed of amounts to be paid to related companies of 407,543 RON.
- Other liabilities: 412,154 RON out of which 283,587 RON provisions for employees benefits and 115,163 provision for annualy information for the participant.

### Operating result

The breakdown of operating income is as following:

The net turnover of 10,223,407 RON consist of contribution fees and fees applied on net asset value of the two pension funds.

The personal expenses represent the gross salaries as well as the social charges to the Romanian administration.

The adjustments represent the assets depreciation.

Alte cheltuieli de exploatare sunt compuse, în principal, din :

- Comisiunile de marketing plătite la BRD GSG, în valoare de 1,795,097 RON;
- Cheltuielile poștale privind informarea anuală și ale informării altele participante, în valoare de 368,432 RON;
- Cheltuieli cu taxele plătite către CSSPP: 1,409,046 RON;
- Cheltuieli privind contribuția la Fondul de Garantare: 230,566 RON;
- Cheltuieli cu partile afiliate externe: 244,055 RON;
- Cheltuieli cu servicii, consultanță și mentenanță IT: 1,159,191 RON;
- Comisionul de depozitare: 554,064 RON;
- Cheltuieli cu chiria spațiului: 212,197 RON;
- Cheltuieli marketing și comunicare: 102,329 RON;
- Cheltuieli cu serviciile de audit: 129,000 RON;

#### **Rezultatul Financiar Net**

Rezultatul financiar este prezentat mai jos:

<b>Rezultat financiar net/ Net financial result</b>	<b>31-Dec.-2014</b>	<b>31-Dec.2015</b>
Alte dobanzi de încasat și venituri similare / Other interests to receive and related revenues	51	34,744
Alte venituri financiare / Other financial revenues	1,606,460	1,001,726
Alte cheltuieli financiare / Other financial expenses	(1,439,390)	(913,255)
<b>Rezultat financiar net/ Net financial result</b>	<b>167,121</b>	<b>123,215</b>

Principalele venituri de la poziția "Alte venituri financiare" sunt reprezentate de venituri din investiții, în valoare de 55,925 RON și venituri din reevaluarea activelor în moneda străină, în valoare de 942,422 RON. Poziția "Alte cheltuieli financiare" este reprezentată, în principal, de cheltuieli din reevaluarea activelor în moneda străină.

The other operating expenses are mainly composed of:

- The marketing fees paid to the BRD GSG in amount of 1,795,097 RON;
- Postal charges regarding the information of the customer in amount of 368,432 RON;
- Charges regarding the commission paid to CSSPP: 1,409,046 RON
- Expenses with the contributions paid to Guaranty Fund in amount of 230,566 RON
- Expenses with external related parties : 244,055 RON;
- IT maintenance and consulting costs: 1,159,191 RON;
- Depositary costs: 554,064 RON
- The expenses with rent office space: 212,197 RON;
- Marketing and communication cost: 102,329 RON;
- Audit costs: 129,000 RON;

#### **Net Financial Result**

Net financial income is detailed below:

The main revenues presented as "Other financial revenues" are represented by investments income, 55,925 RON, and reevaluation income from assets held in foreign currency, in amount of 942,422 RON. The main part of "Other financial expenses" arise from the reevaluation expense of assets held in foreign currency.

**Situația fluxurilor de trezorerie/ Cash flow statement**

Denumirea elementului	Exercitiul financiar precedent	Exercitiul financiar curent
<i>Trezorerie neta din activitati de exploatare</i>	-2,188,530	421,197
<i>Trezorerie neta din activitati de investitie</i>	2,226,332	-369,871
<i>Trezorerie neta din activitati de finantare</i>		
<b><i>Cresterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie</i></b>	<b>37,802</b>	<b>51,327</b>
<i>Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar</i>	291,310	329,112
<i>Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar</i>	329,112	380,439

**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 8/2010, Norma 3/2011,  
emise de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private cu modificările și completările ulterioare

### **Cuprins**

Bilanț

Contul de profit și pierdere

Situația modificărilor capitalului propriu

Situația fluxurilor de trezorerie

Date Informative

Situația Activelor Imobilizate

Note la situațiile financiare

**BILANT**  
La data de 31 Decembrie 2015

Denumire indicator	Nr. rând	Sold la 01.01.2014	Sold la 31.12.2015
A	B	1	2
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>		198.676	1.795.897
<b>I IMOBILIZARI NECORPORALE</b>		81.180	273.251
1. Cheltuieli de constituire	1	0	0
2. Cheltuieli de dezvoltare	2	0	0
3. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare dacă acestea au fost achiziționate cu titlu oneros	3	81.180	273.251
4. Fondul comercial	4	0	0
5. Avansuri și immobilizări necorporale în curs de execuție	5	0	0
<i>TOTAL: (rd. 01 la 05)</i>	6	81.180	273.251
<b>II IMOBILIZARI CORPORALE</b>	7	117.496	71.707
1. Terenuri și construcții	7	4.623	0
2. Instalații tehnice și mașini	8	99.042	60.209
3. Alte instalații, utilaje și mobilier	9	13.831	11.498
4. Avansuri și immobilizări corporale în curs de execuție	10	0	0
<i>TOTAL: (rd. 07 la 10)</i>	11	117.496	71.707
<b>III IMOBILIZARI FINANCIARE</b>	12	0	1.450.939
1. Acțiuni deținute la entități afiliate (ct. 261-2961)	12	0	0
2. Împrumuturi acordate entităților afiliate (ct. 2671+2672-2965)	13	0	0
3. Interese de participare (ct. 263-2963)	14	0	0
4. Împrumuturi acordate entităților de care entitatea este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 2675+2676-2967)	15	0	0
5. Investiții deținute ca immobilizări (ct. 265-2964)	16	0	0
6. Alte împrumuturi (ct. 2673*+2674*+2678*+2679*-2966*-2969*)	17	0	1.450.939
<i>TOTAL: (rd. 12 la 17)</i>	18	0	1.450.939
<b>ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 18)</b>	19	198.676	1.795.897
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>			
<b>I STOCURI</b>		0	0
1. Materiale consumabile (ct. 302+303-392)	20	0	0
2. Avansuri pentru cumpărări de stocuri (ct. 4091)	21	0	0
<i>TOTAL: (rd. 20 la 21)</i>	22	0	0
<b>II CREANȚE (Sumele care urmează să fie încasate după o perioadă mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element.)</b>		430.790	568.680
1. Creanțe comerciale* (ct. 2673*+2674*+2678*+2679*-2966*-2969*+4092+411+413+418-491)	23	360.605	476.370
2. Suma de încasat de la entitățile afiliate (ct. 4511**+4518**+4951*)	24	0	0
3. Suma de încasat de la entitățile de care societatea este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 453-4952)	25	0	0
4. Alte creanțe (425+461+.....)	26	70.185	92.310
5. Creanțe privind capitalul subscris și nevărsat (ct. 456-4953)	27	0	0
<i>TOTAL: (rd. 23 la 27)</i>	28	430.790	568.680
<b>III INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT</b>		0	0
1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate (ct. 501-591)	29	0	0
2. Alte investiții financiare pe termen scurt (ct. 505+506+508+5113+5114-595-596-598)	30	14.029.485	12.754.167
<i>TOTAL: (rd. 29 la 30)</i>	31	14.029.485	12.754.167
<b>IV. CASA ȘI CONTURILE BĂNCI (ct. 5112+5121+5124+5125+5311+5314+5321+5322+5323+5328+5411+5412+542)</b>	32	329.112	380.439
<b>ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 22+28+31+32)</b>	33	14.789.387	13.703.286

Denumire indicator	Nr. rând	Sold la 01.01.2014	Sold la 31.12.2015
A	B	1	2
<b>C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)</b>	34	69.033	116.755
<b>D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN</b>			
1. Imprumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 1614+1615+1617+1618+1681-169)	35	0	0
2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	36	0	0
3. Avansuri încasate de la clienți (ct. 419)	37	0	0
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401+404+408)	38	688.778	690.819
5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403+405)	39	0	0
6. Sume datorate entităților afiliate (ct. 1661+1685+2691+4511***+4518***)	40	0	0
7. Sume datorate entităților de care societatea este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 1663+1686+2692+453***)	41	0	0
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurările sociale (ct. 1623+1626+167+1687+2693+421+423+424+426+427+4281+431***+437***+4381+441**+4423+4428***+444***+446***+447***+4481***+4551+4558+456***+457+4581+462+473***+509+5186+5193+5194+5195+5196+5197)	42	246.488	290.399
<b>TOTAL: (rd. 35 la 42)</b>	43	935.266	981.218
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 33 + 34 - 43 - 59.2)</b>	44	13.893.154	12.838.823
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19 + 44 - 59.1)</b>	45	14.091.830	14.634.720
<b>G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN</b>			
1. Imprumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile	46	0	0
2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	47	0	0
3. Avansuri încasate de la clienți	48	0	0
4. Datorii comerciale - furnizori	49	0	0
5. Efecte de comerț de plătit	50	0	0
6. Sume datorate entităților afiliate (ct. 1661+1685+2691+4511***+4518***)	51	0	0
7. Sume datorate entităților de care societatea este legată în virtutea intereselor de participare	52	0	0
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurările sociale (ct. 1623+1626+167+1687+2693+421+423+424+426+427+4281+431***+437***+4381+441***+4423+4428***+444***+446***+447***+4481+4551+4558+456***+457+4581+462+473***+509+5186+5193+5194+5195+5196+5197)	53	0	0
<b>TOTAL: (rd. 46 la 53)</b>	54	0	0
<b>H. PROVIZIOANE</b>		1.271.785	1.783.728
1. Provizioane pentru pensii și obligații similare (ct. 1515)	55	751.601	1.371.574
2. Provizioane pentru impozite	56	0	0
3. Alte provizioane (ct. 1511+1512+1514+1518)	57	520.184	412.154
<b>TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 55+56+57)</b>	58	1.271.785	1.783.728
<b>I. VENITURI IN AVANS ( rd. 59.1+59.2) din care:</b>	59	0	0
1. Subvenții pentru investiții (ct. 131+132+133+134+138)	59.1	0	0
2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472)	59.2	0	0
<b>J. CAPITAL SI REZERVE</b>		23.980.000	23.980.000
<b>I. CAPITAL din care:</b>			
1. Capital subscris varsat (ct. 1012)	60	23.980.000	23.980.000
2. Capital subscris nevarsat (ct. 1011)	61	0	0
<b>TOTAL CAPITAL (rd. 60+61)</b>	62	23.980.000	23.980.000

Denumire indicator	Nr. rând	Sold la 01.01.2014	Sold la 31.12.2015
<b>II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)</b>	63	0	0
<b>III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)</b>		0	0
Sold C	64	0	0
<b>IV. REZERVE</b>			
1. Rezerve legale (ct. 1061)	65	0	0
2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	66	0	0
3. Rezerve reprezentand surplus realizat din rezerve de reevaluare (ct. 1065)	67	0	0
4. Alte rezerve (ct. 1068)	68	0	0
5. Alte rezerve specifice activitatii administratorilor fondurilor de pensii private	69	0	0
<b>TOTAL REZERVE (rd. 65 la 69)</b>	70	0	0
6. Actiuni proprii (109)	71	0	0
7. Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (141)	72	0	0
8. Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (149)	73	0	0
<b>V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTATA (ct. 117)</b>			
Sold C	74	0	
Sold D	75	9.874,072	11.159,954
<b>VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)</b>			
Sold C	76	0	30.946
Sold D	77	1.285,883	0
Repartizarea profitului (ct. 129)	78	0	
<b>VII. TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 62+63+64+70-71+72-73+74-75+76-77-78)</b>	79	12.820,045	12.850,992

ADMINISTRATOR,  
 Numele si prenumele: STANESCU Rozaura

Semnatura \_\_\_\_\_

Stampila unitatii



INTOCMIT,

Numele si prenumele: Zaharia Valentina

Calitatea 1) Responsabil Analiza si Raportari  
 Semnatura \_\_\_\_\_

Numele si prenumele: Alina Andreescu

Calitatea 2) Director Executiv  
 Semnatura \_\_\_\_\_

**CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE**  
*La data de 31 Decembrie 2015*

DENUMIRE INDICATOR	Nr. Rand	Exercitiul Financiar Precedent	Exercitiul Financiar Curent
A	B	1	2
<b>VENITURI DIN EXPLOATARE</b>			
1. Cifra de afaceri neta ( rd. 02 la 03)	1	7,368,560	10,223,407
a) Venituri din activitatea de exploatare ( ct. 704+705+706+708)	2	7,368,560	10,223,407
b) Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete ( ct. 741)	3	0	0
2. Venituri din productia de imobilizari ( ct. 721+722)	4	0	0
3. Alte venituri din exploatare ( ct. 758)	5	8	998
<b>VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01+04+05)</b>	<b>6</b>	<b>7,368,568</b>	<b>10,224,405</b>
<b>CHELTUIELI DIN EXPLOATARE</b>			
4. Cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli externe (rd. 08 la 10)	7	62,477	58,459
a) Cheltuieli cu materialele consumabile (ct. 602)	8	47,258	50,790
b) Alte cheltuieli cu materialele (ct. 603+604)	9	15,219	7,669
c) Alte cheltuieli externe (cu energia si apa) (ct. 605-741)	10	0	0
5. Cheltuieli cu personalul (rd. 12+13)	11	2,453,965	2,720,590
a) Salarii (ct. 641+642)	12	1,931,769	2,176,494
b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala (ct. 645)	13	522,196	544,096
6. Ajustari			
a) Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale (rd. 15-16)	14	173,387	170,706
a.1) Cheltuieli (ct. 6811+6813)	15	173,387	170,706
a.2) Venituri ( ct. 7813)	16	0	0
b) Ajustari de valoare privind activele circulante (rd. 18-19)	17	46	47
b.1) Cheltuieli (ct. 654+6814)	18	46	47
b.2) Venituri ( ct. 754+7814)	19	0	0
7. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 21 la 23)	20	5,547,654	6,854,902
a) Cheltuieli privind prestatile externe (ct. 611 +612+613 +614 +621+622+623+624+625+626+627+628)	21	5,490,283	6,837,698
b) Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	22	47,129	11,750
c) Cheltuieli cu despagubiri, donatii si activele cedate ( ct. 658)	23	10,282	5,454
8. Ajustari privind provizioanele (rd.25 - rd.26)	24	584,003	571,970
a) Cheltuieli (ct. 6812)	25	960,184	1,032,154
b) Venituri (ct. 7812)	26	376,181	520,184
<b>CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 07+11+14+17+20+24)</b>	<b>27</b>	<b>8,321,572</b>	<b>10,316,674</b>
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE</b>			
Profit (rd. 06-27)	28	0	
Pierdere ( rd. 27-06)	29	1,453,004	92,269
<b>VENITURI FINANCIARE</b>			
9. Venituri din interese de participare (ct. 7611+7613)	30	0	0
din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	31	0	0
10. Venituri din alte investitii si imprumuturi care fac parte din activele imobilizate (ct. 763)	32	0	34,729
din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	33	0	0
11. Alte dobanzi de incasat si venituri similare (ct. 766)	34	51	15
din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	35	0	0
12. Alte venituri financiare (ct. 762+764+765+767+768)	36	1,606,460	1,001,726
<b>VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 30+32+34+36)</b>	<b>37</b>	<b>1,606,511</b>	<b>1,036,470</b>

DENUMIRE INDICATOR	Nr. Rand	Exercitiul Financiar Precedent	Exercitiul Financiar Curent
		1	2
A	B		
<b>CHELTUIELI FINANCIARE</b>			
13. Ajustarea valorii imobiliarilor financiare si a investitiilor financiare detinute ca active circulante (rd. 39-40)	38	0	0
Cheltuieli (ct. 686)	39	0	0
Venituri (ct. 786)	40	0	0
14. a) Dobanzi de platit si alte cheltuieli similare (ct. 666)	41	0	0
din care, cheltuieli in relatia cu entitatile afiliate	42	0	0
15. Alte cheltuieli financiare (ct. 663+664+665+667+668)	43	1.439.390	913.255
<b>CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 38+41+43)</b>	<b>44</b>	<b>1.439.390</b>	<b>913.255</b>
<b>PIERDERE FINANCIARA</b>			
Profit (rd. 37-44)	45	167.121	123.215
Pierdere ( rd. 44-37)	46	0	0
<b>PIERDERE DIN ACTIVITATEA CURENTA</b>		<b>1.285.883</b>	<b>0</b>
Profit (rd. 06+37-27-44)	47	0	30.946
Pierdere (rd. 27+44-06-37)	48	1.285.883	0
16. VENITURI EXTRAORDINARE (ct. 771)	49	0	0
17. CHELTUIELI EXTRAORDINARE ( ct. 671)	50	0	0
<b>PIERDERE DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Profit (rd. 49-50)	51	0	0
Pierdere (rd. 50-49)	52	0	0
<b>VENITURI TOTALE (rd. 6+37+49)</b>	<b>53</b>	<b>8.975.079</b>	<b>11.260.875</b>
<b>CHELTUIELI TOTALE (rd. 27+44+50)</b>	<b>54</b>	<b>10.260.962</b>	<b>11.229.929</b>
Profit (rd. 53-54)	55	0	30.946
Pierdere (rd. 54-53)	56	1.285.883	0
19. IMPOZITUL PE PROFIT (ct. 691)	57	0	0
<b>20. PIERDERE NETA A EXERCITIULUI FINANCIAR:</b>		<b>1.285.883</b>	<b>0</b>
Profit (rd. 55-57)	58	0	30.946
Pierdere (rd. 56+57) sau (rd. 57-55)	59	1.285.883	0

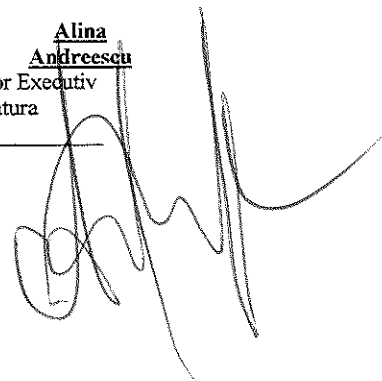
ADMINISTRATOR,  
Numele si prenumele: STANESCU Rozaura

Semnatura \_\_\_\_\_

Stampila unitatii

INTOCMIT,  
Numele si prenumele: Zaharia Valentina  
Calitatea 1) Responsabil Analiza si Raportari  
Semnatura \_\_\_\_\_

Numele si prenumele: Alina Andreescu  
Calitatea 2) Director Exekutiv  
Semnatura \_\_\_\_\_



**DATE INFORMATIVE**  
**La data de 31 Decembrie 2015**

E1

- lei -

I. Date privind rezultatul înregistrat	Nr. Rand	Nr. Unitati	Sume	
			1	2
Unitati care au înregistrat profit	1	1	30,946	
Unitati care au înregistrat pierdere	2			
Unitati care nu au înregistrat nici profit nici pierdere	3			
		Tota		
		I		
	Nr. rand	Col. 2+3		
II. Date privind platile restante			Din care:	
			Pentru activitatea curenta	Pentru activitatea de investitii
		TOTAL		
A	B	1	2	3
Plati restante-total(rd. 04+08+14 la 18+22), din care:	4		0	0
Furnizori restanti-total(rd. 05 la 07), din care:	5		0	0
peste 30 de zile	6		0	0
peste 90 de zile	7		0	0
peste 1 an	8		0	0
Obligatii restante fata de bugetul asiguranilor sociale-total(rd. 9 la 13), din care:	9		0	0
contributii pentru asigurari sociale de stat datorate de angajatori, salariatii si alte persoane asimilate	10		0	0
contributii pentru fondul asiguranilor sociale de sanatate	11		0	0
contributia pentru pensia suplimentara	12		0	0
contributii pentru bugetul asiguranilor pentru somaj	13		0	0
alte datorii sociale	14		0	0
Obligatii restante fata de bugetele fondurilor speciale si alte fonduri	15		0	0
Obligatii restante fata de alti creditorii	16		0	0
Impozite si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetul de stat	17		0	0
Impozite si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetele locale	18		0	0
Credite bancare nerambursate la scadenta - total (rd. 19 la 21), din care:	19		0	0
restante dupa 30 de zile	20		0	0
restante dupa 90 de zile	21		0	0
restante dupa 1 an	22		0	0
Dobanzi restante	23		0	0
III. Numar mediu de salariatii			31 Decembrie 2014	31 Decembrie 2015
A	B		1	2
Numar mediu de salariatii	24		20	22
Numar efectiv de salariatii existenti la sfarsitul exercitiului financiar/perioadei, respectiv la data de 31 decembrie	25		41	45
IV. Plati din dobanzi si redevente	Nr. rand		Sume	
A	B		1	
Venituri brute din dobanzi platite de persoane juridice romane catre persoanele fizice nerezidente, din care:	26		0	
impozitul datorat la bugetul statului	27		0	
	28			
Venituri brute din dobanzi platite de persoane juridice romane catre persoanele juridice afiliate *) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:			0	
impozitul datorat la bugetul statului	29		0	
Venituri brute din dobanzi platite de persoane juridice romane catre persoanele juridice afiliate *) nerezidente, din care:	30		0	
impozitul datorat la bugetul statului	31		0	
Venituri brute din dobanzi platite de persoane juridice romane catre persoanele juridice afiliate *) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:			0	
impozitul datorat la bugetul statului	32		0	
	33		0	
Venituri brute din dividende platite de persoanele juridice romane catre persoane nerezidente, din care:			0	
impozitul datorat la bugetul statului	34		0	
	35		0	
Venituri brute din dividende platite de persoane juridice romane catre persoanele juridice afiliate *) nerezidente, din care:			0	
impozitul datorat la bugetul statului	36		0	
	37		0	
Venituri brute din redevente platite de persoane juridice romane catre persoanele juridice afiliate *) nerezidente, din care:			0	
impozitul datorat la bugetul statului	38		0	
	39		0	
Redevente platite in cursul exercitiului financiar pentru bunurile din domeniul public, primite in concesiune, din care:			0	
redeventa pentru bunurile din domeniul public plătite la bugetul de stat	40		0	
	41		0	

VII. Alte informatii	Nr. Rand	31 Decembrie 2014	31 Decembrie 2015
Avansuri acordate pentru imobilizari necorporale (ct.234)	58		
Avansuri acordate pentru imobilizari corporale (ct.232)	59		
Imobilizari financiare in sume brute(rd.61+69) , din care:	60		
Actiuni detinute la entitatile afiliate , interese de participare , alte titluri imobilizate si obligatiuni pe termen lung , in sume brute(rd.62 la 68) , din care:	61		
<i>actiuni cotate emise de rezidenti</i>	62	0	0
<i>actiuni necotate emise de rezidenti</i>	63	0	0
<i>partii sociale emise de rezidenti</i>	64	0	0
<i>obligatiuni emise de rezidenti</i>	65	0	0
<i>actiuni emise de organismele de plasament colectiv emise de nerezidenti</i>	66	0	0
<i>actiuni si partii sociale emise de nerezidenti</i>	67	0	0
<i>obligatiuni emise de nerezidenti</i>	68	0	0
Creante imobilizate in sume brute (rd.70+71) , din care:	69		
<i>creante imobilizate in lei (din ct.267)</i>	70		
<i>creante imobilizate in valuta (din ct.267)</i>	71		
Creante comerciale , avansuri acordate furnizorilor si alte conturi asimilate in sume brute(ct. 4092+411+413+418) , din care:	72	366.605	476.370
<i>creante comerciale externe, avansuri acordate furnizorilor externi si alte conturi asimilate, in sume brute (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413 + din ct. 418)</i>	73	0	0
<i>Creante comerciale neincasate la termenul stabilit (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413)</i>	74	0	0
Creante in legatura cu personalul si conturi asimilate (ct.425+4282)	75	6.940	0
	76		
Creante in legatura cu bugetul asigurarilor sociale si bugetul statului (ct. 431+437+4382+441+4424+4428+444+445+446+447+4482) ,(rd.77 la 81) din care:		54.977	89.907
<i>creante in legatura cu bugetul asigurarilor sociale(ct.431+437+4382)</i>	77	12.655	11.470
<i>creante fiscale in legatura cu bugetul statului(ct.441+4424+4428+444+446)</i>	78	42.322	78.437
<i>subventii de incasat(ct.445)</i>	79	0	0
<i>fonduri speciale-taxe si versaminte asimilate(ct.447)</i>	80	0	0
<i>alte creante in legatura cu bugetul statului(ct.4482)</i>	81	0	0
Creantele entitatii in relatii cu entitatile afiliate (ct. 451)	82	0	0
Creante in legatura cu bugetul asigurarilor sociale si bugetul statului neincasate la termenul stabilit (din ct. 431 + din ct. 437 + din ct. 4382 + din ct. 441 + din ct. 4424 + din ct. 4428 + din ct. 444 + din ct. 445 + din ct. 446 + din ct. 447 + din ct. 4482)	83		
Alte creante(ct. 453+456+4582+461+471+473) din care:	84	47.301	119.158
- <i>decontari privind interesele de participare, decontari cu actionarii/asociatii privind capitalul, decontari din operatiile in participatie (ct. 453 + 456 + 4582)</i>	85	0	0
- <i>alte creante in legatura cu persoanele fizice si persoanele juridice, altele decat creantele in legatura cu institutiile publice (institutiile statului), (din ct. 461 + din ct. 471 + din ct. 473)</i>	86	47.301	119.158
- <i>sumele preluate din contul 542 "Avansuri de trezorerie" reprezentand avansurile de trezorerie, acordate potrivit legii si nedecontate pana la data bilanului (din ct. 461)</i>	87		
Dobanzi de incasat(ct.5187) din care:	88	0	0
<i>de la nerezidenti</i>	89	0	0
Valoarea imprumuturilor acordate operatorilor economici	90	0	0
Investitii pe termen scurt, in sume brute(ct.501+505+506+508) (rd.92la 98) , din care:	91	0	0
<i>actiuni cotate</i>	92	0	0
<i>actiuni necotate</i>	93	0	0
<i>partii sociale</i>	94	0	0
<i>obligatiuni</i>	95	0	0
<i>actiuni emise de organismele de plasament colectiv (inclusiv de SIF-uri)</i>	96	0	0
<i>actiuni emise de nerezidenti</i>	97	0	0
<i>obligatiuni emise de nerezidenti</i>	98	0	0
Alte valori de incasat(ct.5113+5114)	99		
Casa in lei si in valuta(rd.58+59) , din care:	100	92.299	137.461
<i>in lei (ct.5311)</i>	101	82.549	126.890
<i>in valuta (ct.5314)</i>	102	9.750	10.571
Conturi curente la banci in lei si in valuta(rd.61+62)	103	226.814	243.120
<i>in lei (ct.5121) din care:</i>	104	89.570	72.725
<i>conturi curente in lei deschise la banci nerezidente</i>	105	0	0
<i>in valuta (ct.5124)</i>	106	153.244	170.395
<i>conturi curente in valuta deschise la banci nerezidente</i>	107	0	0
Alte conturi curente la banci si acreditive (rd. 64+65) , din care:	108		
<i>sume in curs de decontare , acreditive si alte valori de incasat,in lei (ct.5112+5125+5411)</i>	109	0	0
<i>sume in curs de decontare si acreditive in valuta (ct.5125+5412)</i>	110		
Datorii	111		
(rd.112+115+118+121+124+127+130+133+136+139+142+143+147+149+150+155 +156+157+163) , din care		935.266	981.217

Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni si dobanzile aferente , in sume brute (ct.161+1681) (rd.68+69) din care:	112	0	0
<i>in lei</i>	113	0	0
<i>in valuta</i>	114	0	0
Dobanzi aferente imprumuturilor din emisiuni de obligatiuni in sume brute(ct.1681),(rd.116+117), din care:	115	0	0
<i>in lei:</i>	116	0	0
<i>in valuta:</i>	117	0	0
Credite bancare interne pe termen scurt (ct.5191+5192+5197),(rd.119+120),din care:	118	0	0
<i>in lei</i>	119	0	0
<i>in valuta</i>	120	0	0
Dobanzi aferente creditelor bancare interne pe termen scurt (ct.5193+5194+5195+5198),(rd.122+123),din care:	121	0	0
<i>in lei</i>	122	0	0
<i>in valuta</i>	123	0	0
Credite bancare externe pe termen scurt (ct.5193+5194+5195),(rd.125+126),din care:	124	0	0
<i>in lei</i>	125	0	0
<i>in valuta</i>	126	0	0
Dobanzi aferente creditelor bancare externe pe termen scurt (ct.5198),(rd.128+129),din care:	127	0	0
<i>in lei</i>	128	0	0
<i>in valuta</i>	129	0	0
Credite bancare pe termen lung (ct.1621+1622+1627) (rd.131+132)	130	0	0
<i>in lei</i>	131	0	0
<i>in valuta</i>	132	0	0
Dobanzi aferente creditelor bancare externe pe termen lung (ct.1682),(rd.134+135),din care:	133	0	0
<i>in lei</i>	134	0	0
<i>in valuta</i>	135	0	0
Credite externe pe termen lung (ct.1623+1624+1625) (rd.137+138), din care:	136	0	0
<i>in lei</i>	137	0	0
<i>in valuta</i>	138	0	0
	139	0	0
Dobanzi aferente creditelor externe pe termen lung (ct.1682) (rd.140+141), din care:	140	0	0
<i>in lei</i>	140	0	0
<i>in valuta</i>	141	0	0
Credite de la trezoreria statului(ct.1626+din ct.1682)	142	0	0
Alte imprumuturi si dobanzile aferente (ct.166+167+1685+1686+1687) (rd.84+95) , din care:	143	0	0
<i>in lei si exprimate in lei , a caror decontare se face in functie de cursul unei valute</i>	144	0	0
<i>in valuta</i>	145	0	0
Valoarea concesiunilor primite(ct.167)	146	0	0
Datorii comerciale , avansuri primite de la clienti si alte conturi asimilate , in sume brute(ct.401+403+404+405+408+419) din care:	147	698,778	690,819
datorii comerciale externe, avansuri primite de la clienti externi și alte conturi asimilate, în sume brute (din ct. 401 + din ct. 403 + din ct. 404 + din ct. 405 + din ct. 408 + din ct. 419)	148	698,778	690,819
Datorii în legatură cu personalul și conturi asimilate (ct.421+423+424+426+427+4281)	149	23,023	10,203
150			
Datorii în legatură cu bugetul asigurarilor sociale și bugetul statului (ct.431+437+4381+441+4423+4428+444+446+447+4481),(rd.151 la 154), din care:	151	103,104	136,756
datorii în legatură cu bugetul asigurarilor sociale (ct.431+437+4381)	151	67,594	66,054
datorii fiscale în legatură cu bugetul statului (ct. 441 + 4423 + 4428 +444 + 446)	152	35,510	70,701
fonduri speciale - taxe și vărsăminte asimilate (ct. 447)	153	0	0
alte datorii în legatură cu bugetul statului (ct. 4481)	154	0	0
Datoriile entității în relațiile cu entitățile afiliate (ct. 451)	155	0	0
Sume datorate acționarilor/asociațiilor (ct. 455)	156	0	0
Alte datorii (ct. 453 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 472 + 473 + 478 + 269 + 509), (rd. 158 la 162), din care:	157	120,361	143,441
decontări privind interesele de participare, decontări cu acționarii/asociații privind capitalul, decontări din operații în participatie (ct. 453 + 456 + 457 + 4581)	158	0	0
alte datorii în legatură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât datoriile în legatură cu instituțiile publice (instituțiile statului) <sup>1)</sup> (din ct. 462 + din ct. 472 + din ct. 473)	159	120,361	143,441
subvenții nereluate la venituri (din ct. 472)	160	0	0
vărsăminte de efectuat pentru imobilizări financiare și investiții pe termen scurt (ct. 269 + 509)	161	0	0
venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478)	162	0	0
Dobanzi de platit (ct.5186)	163	0	0
Valoarea imprumuturilor primite de la operatori economici	164	0	0
Capital subscris varsat(ct.1012) (rd.92 la 94),din care :	165	29,980,000	23,980,000



	actiuni cotate	166	0	0
	actiuni necotate	167	0	0
	partii sociale	168	0	0
	capital social varsat de nerezidenti(1012)	169	29.980.000	29.980.000
	Brevete si Licente ( din ct.205)	170	0	0
<b>VIII. Informatii privind cheltuielile cu colaboratorii</b>	<b>Nr. rand</b>		<b>31 Decembrie 2014</b>	<b>31 Decembrie 2015</b>
	A	B	1	2
	Cheltuieli cu colaboratorii (ct.621)	171	0	0
<b>IX. Informatii privind bunurile din domeniul public al statului</b>	<b>Nr. rand</b>		<b>31 Decembrie 2014</b>	<b>31 Decembrie 2015</b>
	A	B	1	2
	Valoarea bunurilor din domeniul public al statului aflate in administrare	172	0	0
	Valoarea bunurilor din domeniul public al statului aflate in concesiune	173	0	0
	Valoarea bunurilor din domeniul public al statului inchiriate	174	0	0
<b>XI. Capital social varsat (ct. 1012), (rd. 176 + 179 + 183 + 184 + 185 + 186), din care:</b>	175		0	0
- deţinut de instituţii publice (rd. 177 + 178), din care:	176		0	0
- deţinut de instituţii publice de subordonare centrală;	177		0	0
- deţinut de instituţii publice de subordonare locală;	178		0	0
- deţinut de societăţi comerciale cu capital de stat, din care:	179		0	0
- cu capital integral de stat;	180		0	0
- cu capital majoritar de stat;	181		0	0
- cu capital minoritar de stat;	182		0	0
- deţinut de regiile autonome	183		0	0
deţinut de societăţi comerciale cu capital privat	184		0	0
- deţinut de persoane fizice	185		0	0
- deţinut de alte entităţi	186		0	0
<b>XII. Dividende ale societăţilor comerciale cu capital de stat şi vărsăminte ale regiilor autonome, din care:</b>	187		0	0
- dividende/vărsăminte aferente anului 2012, repartizate către instituţii publice, din care:	188		0	0
- către instituţii publice de subordonare centrală;	189		0	0
- către instituţii publice de subordonare locală;	190		0	0
dividende/vărsăminte din profitul anului 2011, plătite către instituţii publice, din care:	191		0	0
- către instituţii publice de subordonare centrală;	192		0	0
- către instituţii publice de subordonare locală;	193		0	0
- dividende/vărsăminte din profitul aferent exerciţiilor anterioare anului 2011, plătite către instituţii publice, din care:	194		0	0
- către instituţii publice de subordonare centrală;	195		0	0
- către instituţii publice de subordonare locală	196		0	0

ADMINISTRATOR,  
Numele si prenumele: **STANESCU**

**Rozaura**  
Semnatura

Stampila unitatii

INTOCMIT,

Numele si prenumele:

**Zaharia Valentina**

Calitatea 1) Responsabil Analiza si Raportari

Semnatura

Numele si prenumele:

**Alina Andreescu**

Calitatea 2) Director Executiv

Semnatura



**SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU**  
La data de 31 Decembrie 2015

A3 Nr. C	Denumirea elementului	Sold la inceput	Cresteri		Reduceri		Sold la sfirsitul exercitiului financiar
			Total, din care:		Total, din care:		
			2	3	4	5	
01	Capital subscris	23.980.000					23.980.000
02	Prime de capital						
03	Rezerve din reevaluare						
04	Rezerve legale						
05	Rezerve statutare sau contractuale						
06	Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare						
07	Alte rezerve						
08	Alte rezerve specifice activitatii administratorilor fondurilor de pensii private						
09	Actiuni proprii						
10	Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii						
11	Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii						
12	Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	Sold C Sold D	9.876.680	1.285.883	1.285.883		11.162.563
13	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	Sold C Sold D	12.608				12.608
14	Rezultatul exercitiului financiar	Sold C Sold D		30.946			30.946
15	Repartizarea profitului				1.285.883	1.285.883	
16	<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>12.820.045</b>	<b>30.946</b>			<b>12.763.884</b>

**La data de 31 Decembrie 2014**

A3 Nr. Crt	Denumirea elementului	Sold la inceput exercitiului financiar	Cresteri		Reduceri		Sold la sfirsitul exercitiului financiar	
			Total, din care:	Prin transfer	Total, din care:	Prin transfer		
			1	2	3	4		
01	Capital subscris	23.980.000			6.000.000	6.000.000	23.980.000	
02	Prime de capital							
03	Rezerve din reevaluare							
04	Rezerve legale							
05	Rezerve statutare sau contractuale							
06	Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare							
07	Alte rezerve							
08	Alte rezerve specifice activitatii administratorilor fondurilor de pensii private							
09	Actiuni proprii							
10	Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii							
11	Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii							
12	Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	Sold C Sold D	13.885.105	1.991.575	1.991.575	6.000.000	6.000.000	9.876.680
13	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	Sold C Sold D	10.000			12.608		12.608
14	Rezultatul exercitiului financiar	Sold C Sold D		1.285.883		1.991.575	1.991.575	1.285.883
15	Repartizarea profitului			-1.991.575	-1.991.575	-1.991.575	-1.991.575	
16	<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>14.093.320</b>	<b>(1.285.833)</b>		<b>12.608</b>		<b>12.820.045</b>

ADMINISTRATOR,  
Numele si prenumele: **STANESCU**  
**Rozaura**  
Semnatura \_\_\_\_\_  
Stampila unitati \_\_\_\_\_



INTOCMIT,  
Numele si prenumele:

**Zaharia**  
**Valentina**  
Calitatea 1) Responsabil Analiza si Raportari  
Semnatura \_\_\_\_\_

**Alina Andreescu**  
Calitatea 2) Director Executiv  
Semnatura \_\_\_\_\_

**SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE**  
La data de 31 Decembrie 2015

A4		- lei -	
Denumirea elementului		Exercitiul financiar precedent	Exercitiul financiar curent
<b>A. FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATI DE EXPLOATARE</b>			
1	a) Incasari de la clienti	7,245,234	10,114,505
2	b) Plati catre furnizori si creditorii	-9,435,764	-9,657,193
3	c) Dobanzi platite	0	0
4	d) Impozit pe profit platit	0	-36,115
5	e) Incasari din asigurarea impotriva cutremurelor	0	0
6	<i>Trezorerie neta din activitati de exploatare</i>	-2,188,530	-421,197
<b>B. FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATI DE INVESTITIE</b>			
7	a) Incasari/Plati nete din vanzarea/achizitionarea instrumentelor financiare	2,177,708	-102,404
8	b) Plati pentru achizitionarea de imobilizari necorporale si corporale	-128,261	-316,988
9	c) Incasari din vanzarea de imobilizari necorporale si corporale	0	0
10	f) Dobanzi incasate	180,548	3,420
11	g) Dividende incasate	0	0
12	h) Alte venituri/(cheltuieli) financiare nete incasate/(platite)	-5,663	46,101
13	<i>Trezorerie neta din activitati de investitie</i>	2,226,332	-369,871
<b>C. FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATI DE FINANTARE</b>			
14	a) Incasari din emisiunea de actiuni		
15	b) Incasari din imprumuturi pe termen lung		
16	c) Plata datorilor aferente leasing-ului financiar		
17	d) Dividende platite		
18	<i>Trezorerie neta din activitati de finantare</i>		
19	<i>Cresterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie</i>	37,802	51,327
20	<i>Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar</i>	291,310	329,112
21	<i>Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar</i>	329,112	380,439

Avand in vedere asigurarea comparabilitatii, Societatea a reclasificat pentru exercitiul financiar precedent cheltuielile financiare nete platite in suma de 3,663 RON de la pozitia A.b) „Plati catre furnizori si creditorii”, la pozitia B.h) „Alte venituri/(cheltuieli) financiare nete incasate/(platite)”.

ADMINISTRATOR,  
Numele si prenumele: STANESCU  
Rozaura  
Semnatura \_\_\_\_\_

Stampila unitatii \_\_\_\_\_

INTOCMIT,  
Numele si prenumele:

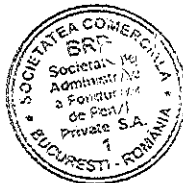
Zaharia Valentina

Calitatea 1) Responsabil Analiza si Raportari  
Semnatura \_\_\_\_\_

Numele si prenumele:

Alina Andreescu

Calitatea 2) Director Executiv  
Semnatura \_\_\_\_\_



**SITUATIA ACTIVE IMOBILIZATE**  
*La data de 31 Decembrie 2015*

Elemente de imobilizari	Nr. Rand	Valori Brute				Sold final col.5=1+2-3 5
		Sold Inital 1	Cresteri 2	Reduceri		
				Total Din care: 3	Dozmembrari si casari 4	
<b>RON</b>						
Imobilizari necorporale						
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	1	811,882			811,882	
Alte imobilizari	2	1,127,377	314,962		1,442,339	
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	3					
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>1,939,259</b>	<b>314,962</b>		<b>2,254,221</b>	
Imobilizari corporale						
Terenuri	5					
Constructii	6	27,358			27,358	
Instalatii tehnice si masini	7	285,340	2,026		287,366	
Alte instalatii,utilaje si mobilier	8	29,504			29,504	
Avansuri si imobilizari corporale in curs	9					
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>342,202</b>	<b>2,026</b>		<b>344,228</b>	
Imobilizari financiare	11					
<b>ACTIVE IMOBILIZATE TOTAL</b>	<b>12</b>	<b>2,281,461</b>	<b>316,988</b>		<b>2,598,449</b>	

*Situatia Amortizarii Activelor Imobilizate*

Elemente de Imobilizari	Nr. Rand	Sold Inital	Amortizare in cursul anului	Amort. Af. Imob. scoase din evidenta	Amortizare la sfarsitul anului
A	B	6	7	8	9
Imobilizari necorporale					
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	13	811,882			811,882
Alte imobilizari	14	1,046,197	122,892		1,169,089
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>1,858,079</b>	<b>122,892</b>		<b>1,980,971</b>
Imobilizari corporale					
Terenuri	16				
Constructii	17	22,735	4,623		27,358
Instalatii tehnice si masini	18	186,299	40,858		227,157
Alte instalatii,utilaje si mobilier	19	15,673	2,333		18,006
<b>Total</b>	<b>20</b>	<b>224,706</b>	<b>47,815</b>		<b>272,521</b>
<b>Amortizari - Total</b>	<b>21</b>	<b>2,082,785</b>	<b>170,706</b>		<b>2,253,491</b>

Detalierea imobilizarilor corporale si necorporale, miscarea si amortizarea acestora se regaseste in Notele 5 si 6C.

Situatia Ajustarilor pentru Depreciere

Situatia provizioanelor pentru depreciere					
Elemente de Imobilizari	Nr. Rand	Sold initial	constituite in cursul anului	Prov. Reluate la venituri	Prov. la sfarsitul anului
A	B	10	11	12	13
Imobilizari necorporale					
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	22				
Alte imobilizari	23				
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	24				
Total	25				
Imobilizari corporale					
Terenuri	26				
Constructii	27				
Instalatii tehnice si masini	28				
Alte instalatii, utilaje si mobilier	29				
Avansuri si imobilizari corporale in curs	30				
Total	31				
Imobilizari financiare	32				
<b>PROVIZIOANE PENTRU DEPRECIERE -TOTAL</b>	<b>33</b>				

Societatea nu are provizioane pentru active pe termen lung, necorporale sau financiare.

ADMINISTRATOR,  
Numele si prenumele: STANESCU  
Rozaura  
Semnatura

Stampila unitatii



INTOCMIT,  
Numele si prenumele:

Zaharia Valentina

Calitatea 1) Responsabil Analiza si Raportari

Semnatura

Numele si prenumele:

Alina Andreescu

Calitatea 2) Director Executiv

Semnatura

### III. Note la situațiile financiare

Nota 1 : Provizioane

Nota 2 : Repartizarea profitului

Nota 3 : Analiza rezultatului de exploatare

Nota 4 : Situația creanțelor și datoriilor

Nota 5 : Situația activelor imobilizate

Nota 6 : Principii, politici și metode contabile

Nota 7 : Informații privind salariații și membrii organelor de administrație, conducere și de supraveghere

Nota 8 : Participații și surse de finanțare

Nota 9 : Alte informații privind activitatea entității

**NOTA 1**  
**Provizioane**

A5		2015		Lei
Denumirea provizioanelor	Sold la inceputul exercitiului financiar	Transferuri in cont	Transferuri din cont	Sold la sfarsitul exercitiului financiar
0	1	2	3	4=1+2-3
Provizion tehnic	751.601	620.000	28	1.371.573
Alte provizioane	520.184	412.154	520.184	412.154
Provizion bonus performanta	261.097	283.587	261.097	283.587
Provizion informare anuala	250.687	115.163	250.687	115.163
Provizion campanii, concursuri	8.400		8.400	
Provizion pentru litigii		13.404		13.404
<b>Total provizioane</b>	<b>1.271.785</b>	<b>1.032.154</b>	<b>520.212</b>	<b>1.783.728</b>

A5		2014		Lei
Denumirea provizioanelor	Sold la inceputul exercitiului financiar	Transferuri in cont	Transferuri din cont	Sold la sfarsitul exercitiului financiar
0	1	2	3	4=1+2-3
Provizion tehnic	311.601	440.000		751.601
Alte provizioane	376.181	520.184	376.181	520.184
Provizion bonus performanta	181.779	261.097	181.779	261.097
Provizion informare anuala	189.502	250.687	189.502	250.687
Provizion campanii, concursuri	4.900	8.400	4.900	8.400
<b>Total provizioane</b>	<b>687.782</b>	<b>960.184</b>	<b>376.181</b>	<b>1.271.785</b>

Provizionul tehnic calculat pentru anul 2015 este in suma de 14,056,070 RON si este evidentiat in situatiile extrabilanțiere ale Administratorului.

Valoarea provizionului tehnic inregistrat in anul 2015 este de 620,000 RON. Provizionul tehnic este prezentat la Nota 6.12.

Valoarea altor provizioane in suma de 412,154 RON reprezintă:

- Valoarea bonusurilor aferente anului 2015 ce urmează a fi acordate în anul 2016 – 283,587 RON
- Valoarea provizioanelor pentru litigii – 13,404 RON
- Valoarea informărilor anuale ce urmează a fi trimise catre participanți cu situația conturilor individuale la sfârșitul anului 2015 – 115,163 RON .

ADMINISTRATOR,  
Numele si prenumele: STANESCU  
Rozaura  
Semnatuira \_\_\_\_\_  
Stampila unitatii \_\_\_\_\_



INTOCMIT,  
Numele si prenumele:

Zaharia Valentina

Calitatea 1) Responsabil Analiza si Raportari  
Semnatuira \_\_\_\_\_

Numele si prenumele:

Alina Andreescu

Calitatea 2) Director Executiv  
Semnatuira \_\_\_\_\_

**NOTA 2**  
**Repartizarea Pierderii/Profitului**


A6	Lei
DESTINATIA PROFITULUI	SUMA
Profit(pierdere) net(a) de repartizat	30,946
rezerva legala	
acoperirea pierderii contabile	
dividende	
alte rezerve	
alte rezerve specifice activitatii administratorilor fondurilor de pensii private	
<b>Profit(pierdere) net(a) de repartizat</b>	<b>30,946</b>

In cursul exercitiului financiar incheiat la data de 31 Decembrie 2015 Societatea a inregistrat un profit in suma de 30,946 RON (31 Decembrie 2014: pierdere - 1,285,883RON).

Profitul contabil in suma de 30,946 RON va acoperi pierderea contabila conform legislatiei in vigoare.

Capitalurile proprii inregistrate de Societate la 31 Decembrie 2015 sunt in suma de 12,850,992 RON și reprezintă peste 53% din capitalul social.

<p>ADMINISTRATOR, Numele si prenumele: <u>STANESCU</u> <u>Razaura</u> Semnatura _____ Stampila unitatii _____</p>	<p>INTOCMIT, Numele si prenumele: <u>Zaharia Valentina</u> Calitatea 1) Responsabil Analiza si Raportari Semnatura _____</p> <p>Numele si prenumele: <u>Alina Andreescu</u> Calitatea 2) Director Executiv Semnatura _____</p>
---	--



**NOTA 3**  
**Analiza Rezultatului de Exploatare**

A7	Lei	
	Exercitiul financiar	
	Precedent	Curent
DENUMIRE INDICATOR	1	2
0		
<b>VENITURI DIN EXPLOATARE</b>		
1. Cifra de afaceri neta	7,368,560	10,223,407
a) Venituri din activitatea curenta	7,368,560	10,223,407
b) Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete		
2. Veniturile productiei immobilizate in scopuri proprii		
3. Alte venituri din exploatare	8	998
<b>VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL</b>	<b>7,368,568</b>	<b>10,224,405</b>
<b>CHELTUIELI DIN EXPLOATARE</b>		
<b>4. Cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli externe</b>	<b>62,477</b>	<b>58,459</b>
a) Cheltuieli cu materialele consumabile	47,258	50,790
b) Alte cheltuieli cu materialele	15,219	7,669
c) Alte cheltuieli externe ( cu energia si apa)		
<b>5. Cheltuieli cu personalul</b>	<b>2,453,965</b>	<b>2,720,590</b>
a) Salarii	1,931,769	2,176,494
b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala	522,196	544,096
<b>6. Ajustari</b>	<b>173,433</b>	<b>170,753</b>
a) Ajustarea valorii imobiliarilor corporale si necorporale	173,387	170,706
a.1) Cheltuieli	173,387	170,706
a.2) Venituri		
b) Ajustarea valorii activelor circulante	46	47
b.1) Cheltuieli	46	47
b.2) Venituri		
<b>7. Alte cheltuieli de exploatare</b>	<b>5,547,694</b>	<b>6,854,902</b>
a) Cheltuieli privind prestatiile externe	5,490,283	6,837,698
b) Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	47,129	11,750
c) Cheltuieli cu despagubiri, donatii si activele cedate	10,282	5,454
<b>8. Ajustari privind provizioanele</b>	<b>584,003</b>	<b>511,970</b>
a) Cheltuieli	960,134	1,032,154
b) Venituri	376,131	520,184
<b>CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL</b>	<b>8,821,572</b>	<b>10,316,674</b>

In cursul anului 2015 s-au inregistrat venituri din exploatare in suma de 10,224,405 RON și sunt reprezentate de comisioanele încasate de Societate de la cele doua Fonduri administrate astfel:

**Pilon II**

- Venituri din comisionul de administrare din contribuții: 4,675,017 Ron (in 2014-3,358,153 RON).
- Venituri din comisionul de administrare din activ net: 4,037,377 Ron (in 2014- 2,830,754 RON).
- Venituri din penalități de transfer: 624 Ron (in 2014-1,019 RON).

**Pilonul III**

- Venituri din comisionul de administrare din contribuții: 397,683 Ron (in 2014-358,689 RON)
- Venituri din comisionul de administrare din activ net: 1,112,363 RON (in 2014- 819,652 RON).
- Venituri din penalitati transfer: 342 RON (in 2014- 293 RON)

Principalele cheltuieli de exploatare aferente anului 2015 au fost reprezentate de :

- **Cheltuielile cu personalul 2,705,297 RON** din care - cheltuieli cu salariile 2,137,172 RON ( in 2014-1,895,800 RON), cheltuieli cu tichetele de masa 39,322 RON ( in 2014-35,969 RON) si cheltuieli cu taxele sociale 528,803 RON (in 2014-508,586 RON).
- **Cheltuieli privind prestatiile externe 6,837,698 RON** din care:
- **Cheltuieli postale** in suma de 368,432 RON (31 Decembrie 2014 - 296,501 RON) din care:

Pilonul II

Cheltuieli postale in valoare de 315,023 RON (31 Decembrie 2014 - 253,334RON ), din care 240,542 RON reprezintă cheltuiala cu informarile anuale ale participanților.

Pilonul III

Cheltuieli postale aferente 53,409 Ron (31 Decembrie 2013 - 38,632 RON) din care 15,339 RON reprezintă cheltuiala cu informarile anuale ale participanților.

- *Cheltuieli cu comisioanele agenților de marketing* în sumă de 1,795,097 RON (31 Decembrie 2014 - 1,391,542 RON) din care :

Pilonul II

Cheltuieli cu comisioanele aferente agenților de marketing din contribuții: 944,209 RON (31 Decembrie 2014 - 792,784RON)  
Cheltuiala cu comisioanele aferente agenților de marketing din activ net: 331,337 RON (31 Decembrie 2014 - 232,812RON).

Pilonul III

Cheltuieli cu comisioanele aferente agentilor de marketing din contribuții: 217,861 RON (31 Decembrie 2014 - 188,333 RON)  
Cheltuiala cu comisioanele aferente agenților de marketing din activ net: 255,285 RON (31 Decembrie 2014 - 117,611 RON).

- *Cheltuielile cu taxele platite către Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private* reprezinta 1,409,046 RON (31 Decembrie 2014 – 1,136,996 RON), din care :

Pilonul II:

Cheltuieli cu taxa de funcționare din contribuții: 561,812 RON (31 Decembrie 2014 - 511,364 RON)  
Cheltuieli cu taxa de funcționare din activ net: 640,523 RON (31 Decembrie 2014 - 462,132 RON).

Pilonul III

Cheltuieli cu taxa de funcționare din contribuții: 67,501 RON (31 Decembrie 2014 - 60,874 RON)  
Cheltuieli cu taxa de funcționare din activ net: 139,210 RON (31 Decembrie 2014 - 102,626 RON).

- *Cheltuiala cu contribuția plătită către Fondul de Garantare* este de 230,566 RON (31 Decembrie 2014 – 209,645 RON), din care:

Pilonul II : 177,277 RON (31 Decembrie 2014- 158,129 RON)

Pilonul III: 53,289 RON (31 Decembrie 2014 - 51,515 RON).

- *Cheltuiala cu depozitarul fondului de pensii administrat privat* este de 554,064 RON (31 Decembrie 2014 – 412,847 RON).

- *Cheltuiala cu auditul Societății* este de 129,000 RON (31 Decembrie 2014 - 107,500 RON).

- *Cheltuieli cu comisionul de tranzactionare pentru Fondul de Pensii Administrat privat BRD in suma de 149,009 RON (31 Decembrie 2014 – 102,006 RON)*
- *Cheltuieli cu mentenanța si consultanța IT în suma de 1,159,191 RON (31 Decembrie 2014 - 900,824 RON)*
- *Cheltuieli de marketing si comunicare în suma de 102,329 RON (31 Decembrie 2014 - 104.526 RON).*
- *Cheltuieli cu chirie sediu în sumă de 212,197 RON (31 Decembrie 2014 - 212,010 RON).*
- *Cheltuieli cu serviciile juridice: 23,522 RON (31 Decembrie 2014 - 72,218 RON).*
- *Cheltuieli cu părțile afiliate externe: 244,055 RON (31 Decembrie 2014 - 183,492 RON).*
- **Ajustari privind provizioanele aferente anului 2015 in suma de 1,032,154 Ron**
- **Cheltuieli privind amortazirile imobilizarilor corporale si necorporale in suma de 170,706 RON**
- **Alte cheltuieli de exploatare in suma de 82,789 RON**

ADMINISTRATOR,  
Numele si prenumele: STANESCU  
Rozaura  
Semnatura \_\_\_\_\_  
Stampila unitatii \_\_\_\_\_

INTOCMITI,  
Numele si prenumele:

Zaharia Valentina

Calitatea 1) Responsabil Analiza si Raportari  
Semnatura \_\_\_\_\_



Numele si prenumele:

Alina Andreescu

Calitatea 2) Director Executiv  
Semnatura \_\_\_\_\_

**NOTA 4**  
**Situația creanțelor și datoriilor**

**4.1. Situația creanțelor la data de 31 Decembrie 2015:**

Creante	Sold la sfârșitul exercițiului 2014	TERMEN DE LICHIDARE		Sold la sfârșitul exercițiului 2015	TERMEN DE LICHIDARE	
		Sub 1 an	Peste 1 an		Sub 1 an	Peste 1 an
0			3	1=2+3	2	3
Creante comerciale	360,605	360,605		476,370	476,370	
Alte creante	70,185	70,185		92,310	92,310	
<b>TOTAL, din care</b>	<b>430,790</b>	<b>430,790</b>		<b>568,680</b>	<b>568,680</b>	

„Creanțele comerciale” reprezintă comisioanele de administrare din activul net de încasat de Companie de la cele două fonduri de pensii administrate, respectiv:

- ➔ Pilonul II – 380,945 RON ( 31 Decembrie 2014 – 281,032 RON)
- ➔ Pilonul III – 95,425 RON (31 Decembrie 2014 – 79,574RON)

La „Alte Creanțe” cea mai mare pondere o reprezintă impozitul pe profit de recuperat în sumă de 78,437 RON și valoarea de recuperat din concedii și indemnizații în sumă de RON 10,606 (31 Decembrie 2014 -14,944RON).

**4.2. Situația datoriilor la data de 31 Decembrie 2015:**

Datorii	Sold la sfârșitul exercițiului 2014	TERMEN DE EXIGIBILITATE			Sold la sfârșitul exercițiului 2015	TERMEN DE EXIGIBILITATE		
		Sub 1 an	1-5 ani	Peste 5 ani		Sub 1 an	1-5 ani	Peste 5 ani
0					1=2+3+4	2	3	4
Datorii comerciale	688,778	688,778			690,819	690,819		
Alte datorii	246,488	246,488			290,399	290,399		
<b>TOTAL, din care</b>	<b>935,266</b>	<b>935,266</b>			<b>981,218</b>	<b>981,218</b>		

„Datoriile comerciale” sunt reprezentate de valoarea contractelor comerciale încheiate de Companie pentru care serviciile au fost prestate și nefacturate până la data de 31 Decembrie 2015, în sumă de 565,889 RON (31 Decembrie 2014: 542,616 RON) și sumele de plătit către furnizori în valoare de 124,930 RON (31 Decembrie 2014: 146,163 RON).

În categoria „Alte Datorii”, Societatea prezintă în cea mai mare parte:

- taxele de administrare / funcționare datorate de Administrator , Autorității de Supraveghere Financiare:
  - ➔ Pilonul II – 113,706 RON (31 Decembrie 2014 - 92,404RON)
  - ➔ Pilonul III- 29,734 RON (31 Decembrie 2014 - 27,957 RON).
- taxele și contribuțiile sociale aferente salariilor lunii decembrie 2015 în sumă de 90,511 RON (31 Decembrie 2014: 102,425 RON) .

ADMINISTRATOR,  
Numele și prenumele: STANESCU  
Razaura  
Semnatura \_\_\_\_\_  
Stampila unitatii \_\_\_\_\_

INTOCMIT,  
Numele și prenumele: Zaharia  
Valentina  
Calitatea 1) Responsabil Analiza și Raportari  
Semnatura \_\_\_\_\_  
Numele și prenumele: Alina Andreescu  
Calitatea 2) Director Executiv  
Semnatura \_\_\_\_\_

**Nota 5**  
**Evolutia Activelor Imobilizate**

Denumirea elementului de Imobilizari	Valoarea Bruta				Amortizare			
	31/12/2014	Cresteri	Ced., transfer., reduc.	31/12/2015	31/12/2014	Ajust. Inrog. In exo. Fn.	Reduceri sau revaluari	31/12/2015
RON	1	2	3	4	5	6	7	8
Ch. de constituire	811,882			811,882	811,882			811,882
Concesiuni, brevete, licente								
Software	1,127,377	314,962		1,442,339	1,045,197	122,892		1,169,089
Alte Imobilizari necorporale in curs								
Constructii	27,358			27,358	22,735	4,623		27,358
Aparatura si echipamente informatice	285,340	2,026		287,366	186,299	40,858		227,157
Mobilier, aparatura birou	28,504			29,504	15,873	2,333		18,006
<b>Total</b>	<b>2,281,461</b>	<b>316,988</b>		<b>2,598,449</b>	<b>2,082,785</b>	<b>170,706</b>		<b>2,253,491</b>

Pentru duratele de viata si metodele de amortizare a se vedea notele de politici contabile 6C(1) *Imobilizari necorporale*, 6C(2) *Imobilizari corporale*.

ADMINISTRATOR,  
Numele si prenumele: STANESCU Rozaura

Semnatura \_\_\_\_\_  
Stampila unitatii \_\_\_\_\_



INTOCMIT,  
Numele si prenumele:

Zaharia Valentina

Calitatea 1) Responsabil Analiza si Raportari  
Semnatura \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

Numele si prenumele:

Alina Andreescu

Calitatea 2) Director Executiv  
Semnatura \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

Nota 6  
*Principii, politici si metode contabile*

BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. (numită în continuare "Societatea") este o societate înregistrată în România la data de 27.06.2007. BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private este autorizată să efectueze activități ale caselor de pensii prin intermediul sediului său din București, Splaiul Independenței, Nr.15, Bl.100, Sector 5.

Politicile contabile aplicate în întocmirea situațiilor financiare ale societății sunt prezentate mai jos:

**A. Intocmirea si prezentarea situatiilor financiare**

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 Autoritatea de Supraveghere Financiară 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 întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale individuale aprobată prin ședința Consiliului CSSPP din data de 10.03.2011 cu modificările și completările ulterioare aferente Situațiilor Financiare pentru anul 2015.
- Legea contabilității nr.82/1991 republicată, cu modificările și completările ulterioare.

Situațiile Financiare cuprind:

- Bilantul
- Contul de Profit și Pierdere
- Situația Modificarilor Capitalurilor Proprii
- Situația Fluxurilor de Trezorerie
- Date Informativ
- Situația Active Imobilizate
- Note Explicative la Situațiile Financiare

**B. Bazele Intocmirii Situatilor Financiare**

Elementele prezentate în aceste situații financiare anuale s-au evaluat în conformitate cu principiile contabile generale, conform contabilității de angajamente. Astfel, efectele tranzacțiilor și ale altor evenimente sunt recunoscute atunci când tranzacțiile și evenimentele se produc și sunt înregistrate în contabilitate și raportate în situațiile financiare ale perioadelor aferente. Situațiile financiare au fost întocmite pe principiul costului istoric. Situațiile financiare sunt întocmite și exprimate în lei („RON”), rotunjite la leu.

## Principiile contabile

### **a) Continuitatea activității**

Situațiile financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității, care presupune că Societatea își va continua în mod normal funcționarea într-un viitor previzibil, fără a intra în stare de lichiditate sau reducere semnificativa a activității. La finalul anului 2015, Societatea a înregistrat un profit contabil de 30,946 RON (decembrie 2014, pierdere contabilă 1,285,883 RON).

### **b) Permanența metodelor**

Metodele de evaluare și politicile contabile s-au aplicat în mod consecvent de la un exercițiu financiar la altul.

### **c) Principiul prudenței**

În contul de profit și pierdere este inclus numai profitul realizat la data de 31 Decembrie 2015.

În situațiile financiare sunt evidențiate toate datoriile aparute în exercițiul financiar curent sau al unui exercițiu precedent, chiar dacă acestea devin evidente numai între data bilanțului și data întocmirii acestuia. Sunt avute în vedere și eventualele provizioane, precum și datoriile rezultate din clauze contractuale. Acestea sunt evidențiate în bilanț și în notele explicative în funcție de natura datoriei.

În situațiile financiare se ține cont de toate depreciările, indiferent dacă rezultatul exercițiului financiar este profit sau pierdere.

### **d) Independența exercițiului**

Veniturile și cheltuielile aferente prezentului exercițiu financiar au fost evidențiate, indiferent de data încasării sau plății acestora. Astfel, în contul 418 „Clienți-facturi de întocmit” au fost evidențiate creanțele pentru care încă nu s-a întocmit factura iar în contul 408 „Furnizori-facturi nesosite”, datoriile pentru care nu s-a primit încă factura.

### **e) Principiul evaluării separate a activelor și datoriilor**

Componentele elementelor de activ sau de datorii sunt evaluate separat.

### **f) Principiul intangibilității**

Balanța de deschidere pentru fiecare exercițiu financiar corespunde cu balanța de închidere a anului precedent.

### **e) Principiul necompensării**

Orice compensare între elementele de active și de datorii sau între elementele de venituri și cheltuieli nu este permisă. Toate creanțele și datoriile sunt înregistrate distinct în contabilitate pe baza documentelor justificative.

### **f) 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.

### **g) Principiul pragului de semnificație**

Orice element care are o valoare semnificativă este prezentat distinct în cadrul situațiilor financiare.

## **C. Politici Contabile**

### **1. *Imobilizări necorporale***

#### **a) Recunoaștere**

Un activ necorporal este un activ identificabil, nemonetar, fără suport material și deținut pentru utilizare în procesul de producție sau furnizare de bunuri sau servicii, pentru a fi închiriat terților sau pentru scopuri administrative.

Un activ necorporal este recunoscut în bilanț dacă se estimează că va genera beneficii economice pentru entitate și costul actului poate fi evaluat în mod credibil.

În categoria imobilizărilor necorporale se includ cheltuielile de constituire și concesiunile, brevetele, licențele și activele similare, marcele comerciale. Costurile aferente licențelor pentru sistemele informatice sunt capitalizate și amortizate linear pe o durată de 3 ani.

Imobilizările necorporale care sunt achiziționate de Societate sunt înregistrate la cost mai puțin amortizarea cumulată.

#### **b) Cheltuieli ulterioare**

Cheltuielile ulterioare vor majora costul activului necorporal atunci când este probabil ca aceste cheltuieli vor permite activului să genereze beneficii economice viitoare peste performanța prevăzută inițial și pot fi evaluate credibil.

#### **c) Amortizare**

Amortizarea este înregistrată în contul de profit și pierdere pe baza metodei liniare pe perioadă estimată a duratei utile de funcționare a imobilizării necorporale. Imobilizările necorporale sunt amortizate de la data la care activul este gata de utilizare.

Imobilizările necorporale de natura softurilor se amortizează pe o durată de 3 ani.

Cheltuielile de constituire, au fost ocazionate de autorizarea Societății ca și administrator al fondurilor de pensii private și facultative. Având în vedere că Societatea a fost înființată pe termen nelimitat, cheltuielile de constituire au fost imobilizate pe o perioadă de 5 ani, în conformitate cu Norma 14/2007 emisă de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private. La închiderea exercitiului financiar 2014, toate cheltuielile de constituire ale Societății s-au amortizat integral.

### **2. *Imobilizarile Corporale***

#### **a) Recunoaștere**

Imobilizările corporale reprezintă active care:

- sunt deținute de o entitate pentru a fi utilizate în producția de bunuri sau prestarea de servicii, pentru a fi închiriate terților sau pentru a fi folosite în scopuri administrative;
- sunt utilizate pe parcursul unei perioade mai mari de un an.

Întreținerea și reparațiile imobilizărilor corporale se trec pe cheltuieli atunci când apar, iar îmbunătățirile semnificative aduse imobilizărilor corporale, care cresc valoarea sau durata de viață a acestora, sau măresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de către acestea sunt capitalizate și amortizate.

Imobilizările corporale sunt evidențiate la cost mai puțin amortizarea acumulată și sunt ajustate în funcție de reevaluarile dispuse prin acte normative. Valoarea imobilizărilor corporale este analizată pentru a identifica o eventuală diminuare a acesteia

#### **b) Cheltuieli ulterioare**

Cheltuielile cu îmbunătățirile semnificative sunt capitalizate, în condițiile în care acestea prelungesc durata de funcționare a mijlocului fix sau conduc la creșterea semnificativă a capacității acestuia de a genera venituri. Costurile de întreținere, reparații și îmbunătățirile minore sunt recunoscute ca o cheltuială în perioada în care sunt efectuate.

#### **c) Amortizare**

Duratele de viață ale mijloacelor fixe folosite sunt în conformitate cu Hotărârea Guvernului nr. 2139/2004 pentru aprobarea Catalogului privind clasificarea și duratele normale de funcționare a mijloacelor fixe, iar metoda de amortizare este cea liniară.

Amortizarea se realizează pe baza unor rate anuale egale, pentru a amortiza suma reevaluată a mijloacelor fixe pe perioada rămasă a duratei lor de viață după cum urmează:

Categorie	Ani
Mobilier	9 - 16
Echipament informatic	3 - 5
Alte imobilizări corporale	3 - 5

Imobilizările corporale în curs nu sunt amortizate la momentul punerii în funcțiune.

Conducerea reconsideră valoarea contabilă a clădirilor și echipamentelor, în cazul în care evenimentele sau schimbările de circumstanțe indică faptul că valoarea contabilă nu ar putea fi recuperabilă.

Caștigurile și pierderile la scoaterea din uz a mijloacelor fixe se determină prin raportare la valoarea lor netă contabilă și se iau în considerare la determinarea profitului din operațiuni.

#### **d) Cedarea și casarea**

Elementele de imobilizări corporale care sunt casate sau cesionate sunt eliminate din bilanț împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Profitul sau pierderea rezultate dintr-o asemenea operațiune se determină ca diferența între suma obținută și valoarea contabilă netă și sunt incluse în profitul din exploatare al perioadei.

### **3. Imobilizarile Financiare**

Imobilizările financiare cuprind acțiunile deținute la entitățile afiliate, împrumuturile acordate entităților afiliate, interesele de participare, împrumuturile acordate entităților de care entitatea este legată în virtutea intereselor de participare, alte investiții deținute ca imobilizări, alte împrumuturi.

Imobilizările financiare se prezintă în bilanț la valoarea de intrare, mai puțin ajustările cumulate pentru pierdere de valoare.

### **4. Numerar și echivalente de numerar**

Disponibilitățile bănești la banca în conturile curente și în casa includ toate soldurile debitoare din conturile curente la banci și casă și sunt prezentate la nivel de analitic pe fiecare banca și pe fiecare pilon de pensii private.

Contabilitatea disponibilităților bănești și a mișcărilor acestora, ca urmare a încasărilor și plăților efectuate, se ține distinct, în RON și în valută, operațiunile privind încasarile și plățile în valută se înregistrează în contabilitate la cursul zi RON, comunicat de BNR. Operațiunile de vânzare-cumpărare de valută se înregistrează în contabilitate la cursul utilizat de banca comercială la care se efectuează licitația cu valută, fără ca acestea să genereze în contabilitate diferențe de curs valutar.

La sfârșitul fiecărei luni, diferențele de curs rezultate din evaluarea disponibilităților în valută, la cursul de schimb comunicat de BNR, valabil la închiderea de luna, se înregistrează în conturile de venituri și cheltuieli din diferențe de curs valutar, după caz.

## 5. Terti

Contabilitatea terților asigură evidența datoriilor și creanțelor entității în relațiile acesteia cu furnizorii, clienții, personalul, asigurările sociale, bugetul statului, entitățile afiliate, acționari, debitori și creditori diverși.

### a) Creanțe și datorii

Creanțele și datoriile în valuta se înregistrează în contabilitate atât în RON, la cursul de schimb de la data efectuării operațiunilor, comunicat de BNR, cât și în valută. Operațiunile în valută trebuie înregistrate în momentul recunoașterii inițiale în moneda de raportare, aplicându-se sumei în valută cursul de schimb dintre moneda de raportare și moneda străină, la data efectuării tranzacției.

Reevaluarea creanțelor și datoriilor în valuta se face lunar.

Contabilitatea furnizorilor și clienților, a celorlalte datorii și creanțe se ține pe categorii, precum și pe fiecare persoană fizică sau juridică.

Creanțele incerte se vor înregistra distinct în contabilitate.

### b) Personalul și contribuțiile sociale

Contabilitatea decontărilor cu personalul cuprinde drepturile salariale, sporurile, adaosurile, premiile din fondul de salarii, indemnizațiile pentru concediile de odihnă, precum și cele pentru incapacitate temporară de muncă, plătite din fondul de salarii și alte drepturi în bani și/sau în natură datorate de entitate personalului pentru munca prestată și care se suportă, potrivit reglementărilor în vigoare, din fondul de salarii.

În contabilitate se înregistrează distinct alte drepturi și avantaje care, potrivit legislației în vigoare, nu se suportă din fondul de salarii precum și alte drepturi acordate potrivit legii.

Drepturile de personal neridicate în termenul legal se înregistrează într-un cont distinct.

Sumele datorate și neachitate personalului (concediile de odihnă și alte drepturi de personal), respectiv eventualele sume care urmează să fie încasate de la acesta, aferente exercițiului în curs, se înregistrează ca alte datorii și creanțe în legătură cu personalul.

Contabilitatea decontărilor privind contribuțiile sociale cuprinde obligațiile pentru contribuția la asigurări sociale, contribuția la asigurări sociale de sănătate și la constituirea fondului pentru ajutorul de șomaj.

Eventualele sume datorate sau care urmează să fie încasate în perioadele următoare, aferente exercițiului în curs, se înregistrează ca alte datorii și creanțe sociale.

### c) Bugetul statului

În cadrul decontărilor cu bugetul statului și fondurile speciale se cuprind: impozitul pe profit, taxa pe valoarea adăugată, impozitul pe venituri de natura salariilor, subvențiile de primit, alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate.

De asemenea, în contul de TVA neexigibilă se înregistrează și TVA deductibilă sau colectată, pentru livrări de bunuri și prestări de servicii pentru care nu au sosit sau nu s-au întocmit facturile.

Impozitul pe venituri de natura salariilor și impozitul pe drepturile de pensie, care se înregistrează în contabilitate, cuprinde totalul impozitelor individuale, calculate potrivit legii.

#### **d) Entități afiliate**

Contabilitatea decontărilor între entitățile din cadrul grupului și cu acționarii cuprinde operațiile care se înregistrează reciproc și în aceeași perioadă de gestiune atât în contabilitatea entității debitoare, cât și a celei creditoare, precum și decontările între acționari și entitate privind capitalul social, dividendele cuvenite acestora, alte decontări cu acționarii.

#### **d) Alți terți**

Creanțele / datoriile entității față de alți terți, alții decât personalul propriu, participanți, clienții și furnizorii, se înregistrează în conturile de debitori/creditori diverși.

Diferențele de curs valutar care apar cu ocazia decontării creanțelor și datoriilor în valută la cursuri diferite față de cele la care au fost înregistrate inițial pe parcursul perioadei sau față de cele la care au fost raportate în situațiile financiare anuale anterioare trebuie recunoscute ca venituri sau cheltuieli în perioada în care apar.

Atunci când creanța sau datoria în valută este decontată în decursul aceluiași exercițiu financiar în care a și survenit, întreaga diferență de curs valutar este recunoscută în acel exercițiu. Atunci când creanța sau datoria în valută este decontată într-un exercițiu financiar ulterior, diferența de curs valutar recunoscută în fiecare exercițiu financiar, care intervine până în exercițiul decontării, se determină ținând seama de modificarea cursurilor de schimb survenită în cursul fiecărui asemenea exercițiu financiar.

Cheltuielile efectuate și veniturile realizate în exercițiul financiar curent, dar care privesc exercițiile financiare următoare se înregistrează distinct în contabilitate, la cheltuieli în avans sau venituri în avans, după caz.

În aceste conturi se înregistrează, în principal, următoarele cheltuieli și venituri: chiriile, abonamentele și alte cheltuieli efectuate anticipat, respectiv veniturile din chirii, abonamente și alte venituri aferente perioadelor sau exercițiilor următoare.

## **6. Provizioane**

Provizioanele nu pot depăși din punct de vedere valoric sumele care sunt necesare stingerii obligației curente la data bilanțului. Un provizion este o datorie cu exigibilitate sau valoare incertă.

Un provizion va fi recunoscut numai în momentul în care:

- a) o entitate are o obligație curentă generată de un eveniment anterior;
- b) este probabil ca o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice să fie necesară pentru a onora obligația respectivă; și
- c) poate fi realizată o estimare credibilă a valorii obligației.

Dacă aceste condiții nu sunt îndeplinite, nu va fi recunoscut un provizion.

Contabilitatea provizioanelor se ține pe tipuri, în funcție de natura, scopul sau obiectul pentru care au fost constituite.

Provizioanele trebuie să fie strict corelate cu riscurile și cheltuielile estimate. Pentru stabilirea existenței unei obligații curente la data bilanțului, trebuie luate în considerare toate informațiile disponibile. Valoarea recunoscută ca provizion trebuie să constituie cea mai bună estimare la data bilanțului a costurilor necesare stingerii obligației curente.

Provizioanele vor fi revizuite la data fiecărui bilanț și ajustate pentru a reflecta cea mai bună estimare curentă. În cazul în care pentru stingerea unei obligații nu mai este probabilă o ieșire de resurse, provizionul se va anula prin reluare la venituri.

## **7. Pensii și alte beneficii post pensionare**

Societatea, în desfășurarea normală a activității, execută plăți către fondurile de pensii de stat românești pentru angajații săi din România, pentru pensii, asigurări de sănătate șomaj. Toți angajații Societății sunt incluși în sistemul de pensii de stat.

Societatea nu derulează niciun alt plan de pensionare, așadar nu are nici o altă obligație referitoare la pensii. Societatea nu operează niciun alt plan de beneficii sau alt plan legat de beneficii post pensionare. Societatea nu are alte obligații legate de servicii suplimentare pentru actualii angajați.

Începând cu anul 2009, Societatea execută plăți lunare către Fondul de Pensii Facultative BRD Medio ca urmare a planului de beneficii acordat angajaților săi cu o vechime mai mare de 3 luni și cu contract pe perioada nedeterminată.

## **8. 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 RON la cursul publicat de BNR din ziua întocmirii bilanțului contabil.

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

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

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

## **9. Alocarea elementelor de bilanț și a contului de profit și pierdere**

Conform Normei CSSPP 8/2010 evidențierea elementelor de activ și pasiv în contabilitatea Societății se face direct, iar pentru elementele ce nu pot fi alocate prin această metodă se utilizează o cheie de alocare.

Cheia de alocare pentru anul 2015 conform Deciziei Consiliului de Administrație Nr.32/14.11.2013 este:

- 83 % pensii private
- 17% pensii facultative.

## **10. 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.

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 feluri de cheltuieli, după natura lor.

### 11. Cheltuieli in avans

În această categorie se cuprind cheltuielile efectuate în cursul exercitiului financiar, dar aferente unui alt exercitiu financiar (chirii, abonamente, etc).

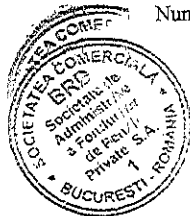
### 12. Rezerve tehnice

Societatea constituie un provizion tehnic folosind metode actuariale în conformitate cu metodologia propusă de Autoritatea de Supraveghere Financiară în Norma 13/2012 privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat.

Valoare calculată pentru provizionul tehnic aferentă anului 2015 este înregistrată în evidențele extracontabile ale Societății.

Atingerea nivelului provizionului tehnic se va realiza pe o perioadă de maxim 6 ani prin suplimentarea anuală a activelor corespunzătoare provizionului tehnic cu o sumă reprezentând minimum 10% din comisionul de administrare aferent pilonului de pensii private obligatorii și realizat în exercitiul financiar precedent. Astfel ca pentru anul 2015, Societatea a suplimentat activele corespunzătoare provizionului tehnic cu suma de 620,000 RON. În contabilitatea Administratorului sunt evidențiate distinct activele corespunzătoare provizionului tehnic și investite în depozite la banca depozitară a Fondului de Pensii Administrat Privat.

ADMINISTRATOR,  
Numele și prenumele: STANESCU  
Rozaura  
Semnatura \_\_\_\_\_  
Stampila unitatii \_\_\_\_\_



INTOCMIT,  
Numele și prenumele:

Zaharia Valentin

Calitatea 1) Responsabil Analiza și Raportari  
Semnatura \_\_\_\_\_

Numele și prenumele:

Alina Andreescu

Calitatea 2) Director Executiv  
Semnatura \_\_\_\_\_

Nota 7

*Informații privind salariații și membrii organelor de supraveghere, conducere și de supraveghere*

**I. Informații generale asupra companiei**

BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. (denumire în continuare „Societatea”) este o societate înregistrată în România la data de 27.06.2007. BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private este autorizată să efectueze activități de administrare a pensiilor prin intermediul sediului sau din București, Splaiul Independenței, Nr.15, Bl.100, Sector 5.

BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. este Administratorul Fondului de Pensii Administrat Privat BRD și Fondului de Pensii Facultative BRD Medio.

**a) Consiliul de administrație și conducerea**

Consiliul de Administrație :

Pascal Bied-Charreton, președinte al Consiliului  
 Rozaura Stanescu, membru al Consiliului  
 Yann Louarn, membru al Consiliului  
 Gheorhe Marinel, membru al Consiliului  
 Ioan Constantin Iosif Niculescu, membru al Consiliului

La data de 31 Decembrie 2015 Conducerea executivă a Societății este alcătuită din:

Director General – Rozaura STANESCU  
 Director Executiv – Alina ANDREESCU

**b) Acționariat**

Capital social RON	31-Dec-2014		31-dec-15	
	Lei	%	Lei	%
SOGECAP	12,229,800	51%	12,229,800	51%
BRD-GSG	11,750,200	49%	11,750,200	49%
<b>Total</b>	<b>23,980,000</b>	<b>100%</b>	<b>23,980,000</b>	<b>100%</b>

**c) Îndemnizațiile acordate membrilor de conducere, persoane fizice în 2015 au fost 30,480 RON**

**d) Informații despre Depozitar**

Depozitarul celor două fonduri de pensii administrate de Societate este 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.

**e) Obligațiile contractuale cu privire la plata pensiilor către foștii membri ai organelor de administrație, conducere și supraveghere.**

Nu este cazul

**f) Valoarea avansurilor si a creditor acordate membrilor organelor de administratie, conducere si supraveghere.**

Nu este cazul

**g) Numărul mediu al angajaților pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015 a fost 22. Cheltuielile salariale aferente exercitiului financiar 2015 au fost de 2,137,172 RON, iar cheltuielile cu asigurarile sociale și alte cheltuieli cu salariații de 528,803 RON. Mai jos este prezentata situatia angajatilor pe categorii:**

Numarul mediu de angajati		
Nr	31-dec-14	31-dec-15
Management	7	9
Angajati	13	13
<b>Total</b>	<b>20</b>	<b>22</b>

Cheltuieli cu salariile		
RON	31-dec-14	31-dec-15
Cheltuiala cu salariile	1,895,800	2,137,172
Cheltuiala cu tichetele de masa	35,969	39,322
<b>Total</b>	<b>1,931,769</b>	<b>2,176,494</b>

2014

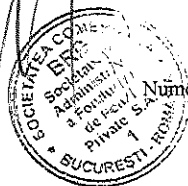
Nr.crt	Categorie	Nr.mediu salariatii	Salarii brute	Cheltuieli cu taxole sociale	Cheltuioli cu ctb la pensia facultativa
1	Personal cu functii de conducere	7	560,693	154,191	5,459
2	Personal cu functii de executie	11	823,371	226,427	8,369
3	Alte categorii(ctr Mandat)	2	511,736	126,968	782
	<b>Total</b>	<b>20</b>	<b>1,895,800</b>	<b>507,586</b>	<b>14,610</b>

2015

Nr.crt	Categorie	Nr.mediu salariatii	Salarii brute	Cheltuioli cu taxole sociale	Cheltuioli cu ctb la pensia facultativa
1	Personal cu functii de conducere	6	686,250	171,563	4,942
2	Personal cu functii de executie	14.51	933,698	233,425	9,461
3	Alte caegorii(ctr Mandat)	2	517,224	123,816	890
	<b>Total</b>	<b>22</b>	<b>2,137,172</b>	<b>528,803</b>	<b>15,293</b>

ADMINISTRATOR,  
 Numele si prenumele: STANESCU  
Rozaura  
 Semnatura \_\_\_\_\_

Stampila unitatii



INTOCMIT,  
 Numele si prenumele: Zaharia  
Valentina

Calitatea 1) Responsabil Analiza si Raportari  
 Semnatura \_\_\_\_\_

Numele si prenumele: Alina Andreeanu

Calitatea 2) Director Executiv  
 Semnatura \_\_\_\_\_

**Nota 8**  
**Participații și surse de finanțare**

Capitalul social al Societății este în valoare de 23,980,000 RON reprezentat de 239.800 acțiuni emise și integral vărsate repartizate astfel:

- Capitalul aferent activității de administrare a fondurilor de pensii facultative este în valoare de 7,474,000 RON.
- Capitalul aferent activității de administrare a fondului de pensii administrat privat este în valoare de 16,506,000 RON.

Societatea este consolidată de Sogecap Group în Franța. Structura acționariatului la 31 Decembrie 2015 este prezentată mai jos:

Capital social RON	31-Dec-2014		31-dec-15	
	Lei	%	Lei	%
SOGECAP	12,229,800	51%	12,229,800	51%
BRD-GSG	11,750,200	49%	11,750,200	49%
<b>Total</b>	<b>23,980,000</b>	<b>100%</b>	<b>23,980,000</b>	<b>100%</b>

ADMINISTRATOR,  
Numele și prenumele: STANESCU  
Rozaura  
Semnatura \_\_\_\_\_  
Stampila unitatii

INTOCMIT,  
Numele și prenumele: Zaharia  
Valentina  
Calitatea 1) Responsabil Analiza și Raportari  
Semnatura \_\_\_\_\_

Numele și prenumele: Alina Andreescu  
Calitatea 2) Director Executiv  
Semnatura \_\_\_\_\_



Nota 9  
*Alte informatii privind activitatea entitatii*

**a) Informatii cu privire la prezentarea administratorului entitatii**

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 sau din București, Splaiul Independentei, Nr.15, Bl.100, Sector 5.

BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private este Administratorul Fondului de Pensii Privat BRD și Fondurilor de Pensii Facultative BRD Medio.

**b) Moneda funcțională și de prezentare**

Moneda funcțională este Leul Romanesc („RON”). Situațiile financiare sunt prezentate în RON.

**c) Reconcilierea rezultatului contabil al exercițiului cu rezultatul fiscal**

RON	31-Dec.-2014	31-Dec.-2015
Pierdere contabila	(1,285,883)	30,946
(+) Cheltuieli nedeductibile	763,039	679,083
(-) Venituri neimpozabile	376,181	520,184
<b>Pierdere fiscala</b>	<b>(899,025)</b>	<b>189,845</b>

Cheltuielile nedeductibile sunt reprezentate în mare parte de cheltuielile cu provizioanele pentru bonusurile anuale acordate salariaților.

**d) Cifra de afaceri**

Cifra de afaceri	31-Dec.-2014	31-Dec.-2015
Venituri din contributii Medio	358,689	397,683
venituri Administrare Activ Net Medio	819,652	1,112,363
Ven. penalit. Transfer p3	293	342
Venituri contributii P2	3,358,153	4,675,017
Venituri Administrare Activ Net P2	2,830,754	4,037,378
Ven. penalit. Transfer p2	1,019	624
<b>Total</b>	<b>7,368,560</b>	<b>10,223,407</b>

**e) Evenimente ulterioare datei bilantului**

Nu este cazul

**f) Explicatii privind veniturile speciale**

Nu este cazul

**g) Onorarii platite auditorilor**

Cheltuiala cu serviciile de audit aferentă anului 2015 este în suma de 129,000 RON.

**h) Efecte comerciale scontate neajunse la scadenta**

Nu este cazul

**i) Suma de rambursat**

Nu este cazul

**j) Datorii probabile si angajamente acordate**

Nu este cazul

**k) Garantii**

Nu este cazul

**l) Prezentarea activelor si datoriilor care au legatura cu mai mult de un element din formularul de bilant.**

Nu este cazul

**m) Relatiile cu entitatile afiliate**

Societatea beneficiază de serviciile unor societăți, părți afiliate conform unor condiții comerciale uzuale. Tranzacțiile cu partile afiliate se regasesc mai jos:

**Părți Afiliate**

Creditori / Creditors	31-Dec-14	31-Dec-15
Ald Automotive	292	204
BRD SG	219,184	240,341
Sogecap	184,397	166,998
EBS		1,853
<b>Total</b>	<b>403,873</b>	<b>407,543</b>

**Părți Afiliate**

Cheltuieli	31-Dec-14	31-Dec-15
Ald Automotive	45,274	38,040
BRD Asigurari de Viata	3,564	4,307
BRD GSG	604,105	609,386
BRD Sogelease	50,384	
Sogecap	187,903	244,055
EBS		11,374
<b>Total</b>	<b>891,231</b>	<b>895,788</b>

**Părți Afiliate**

Cheltuieli cu comisiunile agentului de marketing	31-Dec-14	31-Dec-15
BRD SG	1,391,542	1,795,097
<b>Total</b>	<b>1,391,542</b>	<b>1,795,097</b>

**n) Ratele achitate in cadrul unui contract de leasing**

Cheltuiala cu leasingul operational inregistrata de Societate in anul 2015 a fost in suma de 28,576 RON.

**o) Leasing financiar**

Nu e cazul

**p) Leasing operational**

Nu e cazul

**r) Disponibilitati banesti si depozite bancare**

	Disponibilitati banesti si investitii					
	31-Dec-14			31-Dec-15		
	RON	Valuta	Total	RON	Valuta	Total
Disponibilitati banesti	166,119	162,994	329,112	199,474	180,966	380,439
Disponibilitati in depozite	6,137,346	7,888,496	14,025,841	6,870,000	5,881,850	12,751,850
Depozite Pilon II	4,579,915	7,888,496	12,468,411	4,790,000	5,881,850	10,671,850
Depozite Pilon III	790,000		790,000	690,000		690,000
Depozite Provizion Tehnic	767,430		767,430	1,390,000		1,390,000
Dobanda atasata depozitelor	1,279	2,365	3,644	856	1,461	2,317
Dobanda atasata depozitelor Pilon II	983	2,365	3,348	820	1,461	2,281
Dobanda atasata depozitelor Pilon III	194		194	5		5
Dobanda atasata depozitelor Provizio Tehnic	102		102	31		31
Disponibilitati in titluri de stat				1,450,939		1,450,939
Principale titluri de stat				1,418,288		1,418,288
Dobanda titluri de stat				32,652		32,652
<b>Total/Total</b>	<b>6,304,743</b>	<b>8,053,954</b>	<b>14,358,697</b>	<b>8,521,269</b>	<b>6,064,277</b>	<b>14,585,545</b>

Depozitele pe termen scurt în euro poartă o dobândă care variază între 0% și 2% pe an, iar la cele în RON dobânda variază între 0,12% și 3% pe an în funcție de maturitate.

Investitiile pe termen lung, care sunt reprezentate prin titluri de stat cu dobânda de 4,75%.

Activele care acopera provizionul tehnic au fost investite in depozite la Banca Depozitara BCR, valoarea depozitelor fiind in suma de 1,390,000 RON, iar dobânda la sfarsitul anului fiind in suma de 31 RON.

ADMINISTRATOR,  
Numele si prenumele: STANESCU  
Rozaura  
Semnatura \_\_\_\_\_  
Stampila unitatii \_\_\_\_\_



INTOCMIT,  
Numele si prenumele: Zaharia  
Valentina  
Calitatea 1) Responsabil Analiza si Raportari  
Semnatura \_\_\_\_\_

Numele si prenumele: Alina Andreescu  
Calitatea 2) Director Executiv  
Semnatura \_\_\_\_\_