



**BRD**  
7 Pensii

		COMISIA DE SUPRAVEGHERE A SISTEMULUI DE PENSII PRIVATE	
		Registratură Generală	
INTRARE	Nr.	2971	
IESIRE			
Ziua	15	Luna	07
		Anul	2011

Catre,  
**Comisia de supraveghere a Sistemului de Pensii**  
Calea Serban Voda, Nr.90-92, Sector 4,  
Cod 040213, Bucuresti

Va inaintam alaturat situatiile financiare ale anului 2010, pentru Fondul de Pensii Facultative BRD MEDIO, cuprinzand:

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

insotite de Raportul Administratorilor, Raportul auditorului financiar independent Procesul verbal si Hotararea Adunarii Generale a Actionarilor, Declaratia scrisa conform art.30 din legea 82/1991 si Balantele de verificare analitice si sintetice

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 Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr.37/2007; Norma 3/2011 pentru modificarea si completarea normei 14/2007 si Legea Contabilitatii nr.82/1991.

Director General,  
Rozaura Stanescu



GRUPE  
SOCIETI  
GENERALE

**BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.**  
Splaiul Independentei nr.15, Bloc 100, Tronson 1, Etaj 6, Sector 5, Bucuresti  
Tel.: +4021 - 408.29.00; Fax: +4021 - 408.29.20  
e-mail: [office.brdpensii@brd.ro](mailto:office.brdpensii@brd.ro); web: [www.brdpensii.ro](http://www.brdpensii.ro)  
CAPITAL SOCIAL: 29.980.000 RON; CUI 22001457, J40/12386/27.06.2007

### DECLARATIE

In conformitate cu prevederile art.8 din Norma 3/2011 a CSSPP si art.30 din Legea Contabilitatii nr.82/1991 , republicata

S-au intocmit situatiile financiare anuale la 31/12/2010 pentru:

Persoana Juridica: **S.C. BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.**  
Judetul 40 - Municipiul Bucuresti, Sector 5  
Adresa - Splaiul Independentei; Nr.15; Bl.100;Tronson 1;Et.6 ;  
Numar din Registrul Comertului - J40/12386/2007  
Forma de Proprietate:34 - Societati comerciale pe actiuni  
Activitatea preponderenta(cod si denumire clasa CAEN):6530 - Activitati ale fondurilor de pensii  
Cod de identificare fiscala - 22001457

Directorul General al societatii, **Rozaura Stanescu** si Contabilul Sef al societatii,  
**Elena-Mihaela Pruteanu**, declara ca:

1. Isi asuma raspunderea pentru intocmirea situatiilor financiare anuale si confirma ca:

- politicele contabile utilizate la intocmirea situatiilor financiare anuale sunt in conformitate cu reglementarile contabile aplicabile;
- situatiile financiare anuale ofera o imagine fidela a pozitiei financiare, performantei financiare si a celorlalte informatii referitoare la activitatea desfasurata;
- persoana juridica isi desfasoara activitatea in conditii de continuitate.

2.Repartizarea profitului aferent anului 2010 se va inregistra in Capitalurile Fondului.

Director General,  
Rozaura Stanescu



Contabil Sef,  
Elena-Mihaela Pruteanu



INTRARE  
IEȘIRE

Nr.

29/11  
15 Luna 01 Anul 2011

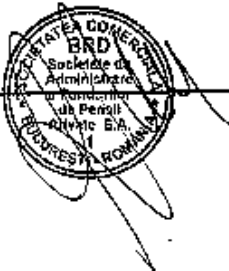
DATE DE IDENTIFICARE

Județ	Buzău
Denumirea fondului de pensii	Fondul de Pensii Facultative BRD Medio
Cod de înregistrare al fondului de pensii atribuit de CASSA	FP3-1133
Denumirea administratorului	BRD S.A.F.P.P. S.A.
Cod de înregistrare al administratorului atribuit de CASSA	SAP-RO/2201894
Numele și prenumele persoanei care a întocmit raportarea	Pruteanu Elena-Mihaela
Data la care se face referința	31/12/2010

BILANT  
la data de 31 decembrie 2010

Denumirea indicatorului	Unitate	Valori	
		la 31/12/2010	la 31/12/2009
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>			
<b>I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE</b>			
1. Titluri imobiliare (ct.265)	01	0	0
2. Creanțe imobilizate (ct. 267)	02	390082	0
<b>TOTAL (rd. 01 la 02)</b>	<b>03</b>	<b>390082</b>	<b>0</b>
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>			
<b>I. CREANȚE</b>			
1. Clienți (ct.411)	04	0	0
2. Efecte de primire de la clienți (ct.413)	05	0	0
3. Creanțe - furnizori de servicii (ct. 409)	06	0	0
4. Decontări cu participanții (ct. 452)	07	0	0
5. Alte creanțe (ct. 267+446**+461+473**+5187)	08	0	449
<b>TOTAL (rd. 04 la 08)</b>	<b>09</b>	<b>0</b>	<b>449</b>
<b>II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT</b>			
1. Trezoreria bănească pe termen scurt (ct. 566+508+5113 +5114)	10	81132	4119224
(ct. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct.5112+512+531)	11	112	6710
<b>TOTAL (rd. 10+11)</b>	<b>12</b>	<b>81244</b>	<b>4125934</b>
<b>ACTIVE CIRCULANTE TOTAL (rd. 09+10+11)</b>	<b>13</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)</b>			
<b>D. DATORII CU TERMIEN DE PLĂTIRE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA 1 AN</b>			
1. Avansuri încasate (ct. 419)	14	0	0
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	0	529
3. Efecte de plătit (ct. 403)	16	0	0
4. Suma datoriei privind decontările cu participanții (ct. 452**)	17	0	0
5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+473**+509+5186)	18	761	640329
<b>TOTAL (rd. 14 la 18)</b>	<b>19</b>	<b>761</b>	<b>640329</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12 +13-19-20)</b>	<b>20</b>	<b>810582</b>	<b>348457</b>
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 03+20)</b>	<b>21</b>	<b>390082</b>	<b>348457</b>
<b>G. DATORII CU TERMIEN DE PLĂTIRE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN</b>			
1. Avansuri încasate (ct. 410)	22	0	0
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23	0	0
3. Efecte de plătit (ct. 403)	24	0	0
4. Suma datoriei privind decontările cu participanții (ct. 452**)	25	0	0
5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+473**+509+5186)	26	0	0
<b>TOTAL (rd. 22 la 26)</b>	<b>27</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>H. VENITURI ÎN AVANS (ct. 472)</b>	<b>28</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>I. CAPITAL ȘI REZERVE</b>			
<b>I. CAPITALUL FONDULUI</b>			
- capital primit de la fond (ct.1017)	29	119254	3332879
<b>II. PRIMELE FONDULUI</b>			
- prime nerente utilizate de fond (ct.1045)	30	0	0
<b>III. REZERVE</b>			
- rezerve specifice activității fondurilor de pensii (ct.106)	31	0	0
<b>IV. REZULTAT REPORTAT</b>			
1. Rezultat reportat aferent activității fondurilor de pensii (ct. 1171)	32	0	0
Sold C	33	0	0
2. Rezultat reportat provenit din corectarea erorilor materiale (ct. 1179)	34	0	0
Sold C	35	0	0
Sold D			0
<b>V. PROPRIU, SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)</b>	<b>36</b>	<b>0</b>	<b>143602</b>
Sold C	37	0	0
Sold D	38	0	0
<b>VI. Repartizarea profitului (ct.129)</b>	<b>39</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>J. TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31+32-33+34-35+36-37-38)</b>	<b>39</b>	<b>1200669</b>	<b>3484557</b>

ADMINISTRATOR,  
Stanescu Rozaura



Intocmit,  
Pruteanu Elena-Mihaela

<b>DATE DE IDENTIFICARE</b>	
Județ	București
Denumirea fondului de pensii	Fondul de Pensii Facultativa BRD Media
Cod de înregistrare al fondului de pensii atribuit de CASPP	FP3-1133
Denumirea administratorului	BRD S.A.F.P.P. S.A.
Cod de înregistrare și administrației atribuit de CASPP	SAP-RO-22013684
Numele și prenumele persoanei care a întocmit raportarea	Pruteanu Elena-Mihaela
Data la care se face raportarea	31/12/2010

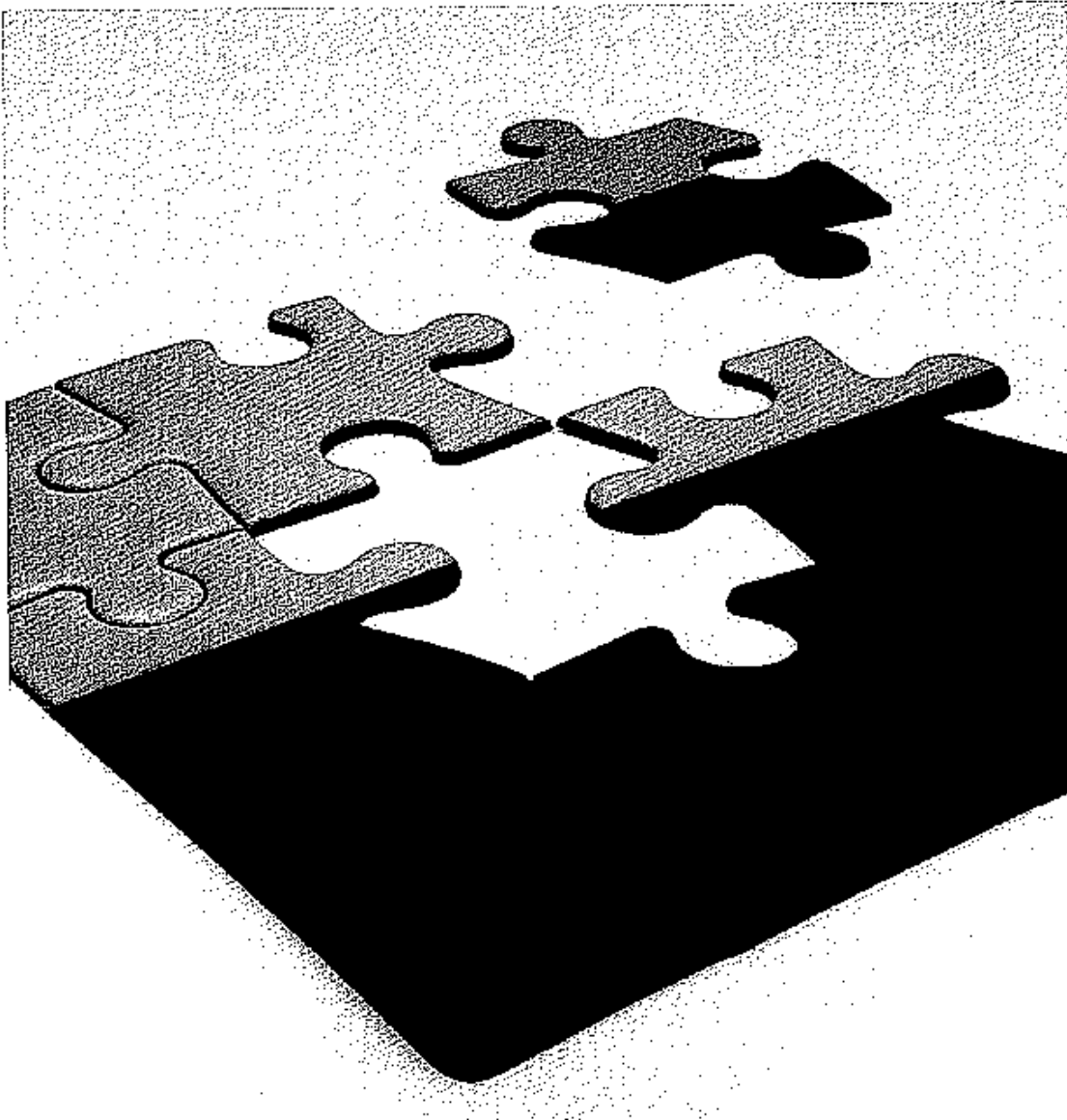
**SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR**  
la data de 31 decembrie 2010

Denumirea indicatorului	Unitate	Realizarea diferențe față de perioada de raportare	
		31/12/2009	31/12/2010
	B	2009	2010
<b>A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>		0	0
1. Venituri din imobilități financiare (ct.761)	01	0	241687
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct.762)	02	3245	0
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	03	6143	0
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	04	1519	14830
5. Venituri din dobânzi (ct.768)	05	0	0
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765+767+769)	06	0	0
7. Venituri din comisionarea specifică fondului de pensii (ct.704)	07	0	0
8. Alte venituri din activitatea curentă (ct.754+758)	08	0	0
<b>TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 08)</b>	09	10907	25887
<b>B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>		0	89944
1. Cheltuieli privind investițiile financiare corizate (ct.604)	10	0	0
2. Cheltuieli privind dobânzi (ct.606)	11	0	0
3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.603+605+607+608)	12	0	0
4. Cheltuieli privind comisionarea, onorariile și cotizațiile (ct.622)	13	2508	43003
5. Cheltuieli cu serviciile bancare și similare (ct.627)	14	314	989
6. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct.628)	15	0	0
7. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct.635)	16	0	0
8. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct.654+658)	17	0	0
<b>TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd.10 la 17)</b>	18	2822	44292
<b>G. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>		9085	143602
- profit (rd.09-18)	19.1	0	0
- pierdere (rd.18-09)	19.2	0	0
<b>D. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct.771)</b>	20	0	0
<b>E. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct.671)</b>	21	0	0
<b>F. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ</b>		0	0
- profit (rd. 20-21)	22.1	0	0
- pierdere (rd. 21-20)	22.2	0	0
<b>G. TOTAL VENITURI (rd. 09+20)</b>	23	10907	25887
<b>H. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18+21)</b>	24	2822	44292
<b>I. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct.121)</b>		6086	143602
- profit (23-24)	25.1	0	0
- pierdere (24-23)	25.2	0	0

ADMINISTRATOR,  
Stenescu Roxaura



Intocmit,  
Pruteanu Elena-Mihaela



**BRD FOND DE PENSII FACULTATIVE - BRD MEDIO**  
**RAPORTARE FINANCIARA LA / FINANCIAL REPORT AT**  
**31 DECEMBRIE 2010 / 31<sup>ST</sup> OF DECEMBER 2010**

**CUPRINS / CONTENT**

<b>I.</b>	<b>RAPORTUL ADMINISTRATORILOR / ADMINISTRATORS' REPORT</b>	<b>3</b>
<b>II.</b>	<b>SITUATII FINANCIARE / FINANCIAL STATEMENTS</b>	<b>20</b>
<b>III.</b>	<b>NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE/ NOTES</b>	<b>27</b>

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

*(cu privire la activitatea BRD Fond de Pensii Facultative BRD Medio in exercițiul financiar 2010)*  
*(concerning the activity of BRD Fond de Pensii Facultative BRD Medio for the financial year 2010)*

**Situațiile financiare anuale**

Situațiile financiare ale Fondului de Pensii Facultative BRD Medio (denumit în continuare „Fondul”) cu privire la încheierea exercițiului financiar 2010 a fost întocmită în conformitate cu Norma 14/2007 privind reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunității economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private aprobat prin Hotărârea Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr.37/2007, cu modificările și completările ulterioare, Norma 3 /2011 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private pentru exercițiul financiar 2010 aprobată prin sesiunea Consiliului CSSPP din data de 10.03.2011 și Legea contabilității nr.82/1991 republicată, cu modificările și completările ulterioare.

Fondul de Pensii Facultative BRD Medio, având numărul de înregistrare la CSSPP: SAP- RO-22013894 din data de 18.02.2009, este un fond de pensii facultative administrat în conformitate cu Legea 204/2006 privind pensiile facultative, de către BRD SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA („Societatea”), societate de naționalitate română, organizată și funcționând în conformitate cu legea din România, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/12386/27.06.2007, având cod unic de înregistrare 22001457

Informații despre depozitar

Denumire: Banca Comercială Română S.A.

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

Nr. de înregistrare în Registrul Comerțului: J40/90/23.01.1991

Cod unic de înregistrare: R361757

Registrul bancar nr.RB-PJR-40-008-/1999

**Annual financial statements**

The financial statements of Fond de Pensii Facultative BRD Medio regarding the end the fiscal year 2010 were prepared in accordance with Norm 14/2007 in respect of the accounting regulations compliant with the fourth Directive of the European Economic Community applicable to the entities authorized, regulated and supervised by the Commission of Supervision of the Private Pension System, approved by decision no. 37/2007 of the Commission of Supervision of the Private Pension System, as subsequently amended and completed, with Norm 3/2011 with regard to the drawing up and handing in of the annual financial statements by the entities authorized, regulated and supervised by the Commission of Supervision of the Private Pension System for the financial year closing of 2010, approved in the meeting of the CSSPP board of 10 March 2011, and with the Accounting Law no. 82/1991, republished, as further amended.

Fondul de Pensii Facultative Medio, with CSSPP registration number SAP- RO-22013894 from 18<sup>th</sup> of February 2009, is a voluntary pension fund administered in accordance with Law 204/2006, by BRD SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA („the Company”), a Romanian company, legally organized and managed under the Romanian law, registered in trade registry under nb J40/12386/27.06.2007, with unique registration code of 22001457.

Information about depositary

Name: Banca Comercială Română S.A.

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

Trade registry number: J40/90/23.01.1991

ID: R361757

Bank registration no.RB-PJR-40-008-/1999

## Raportul anual al administratorilor Annual administrators' report

*Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2010 / For the financial year ended 31 December 2010*

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

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

### Conducerea

Consiliul de Administrație :

- Philippe Perret, președinte al Consiliului
- Alain De Saint Martin, membru al Consiliului
- Damien Marechal, membru al Consiliului
- Marie-France Daniel-Chestier, membru al Consiliului
- Patrick Gelin, membru al Consiliului
- Sorin Popa, membru al Consiliului
- Ioan Constantin Iosif Niculescu, membru al Consiliului

### Management

Board of directors:

- Philippe Perret, president
- Alain De Saint Martin, member
- Damien Marechal, member
- Marie-France Daniel-Chestier, member
- Patrick Gelin, member
- Sorin Popa, member
- Ioan Constantin Iosif Niculescu, member

Director General:

- Fabien Lecoq înlocuit ulterior de către Rozaura Stănescu

General Manager:

- Fabien Lecoq replaced subsequently by Rozaura Stănescu

### Organizare și funcționare:

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

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

### 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 Commission of Private Pension System.

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 and services, coordinated by the respective chief executives and service. Directors and Heads of Service 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, called compartments, or merging of some of them as divisions.

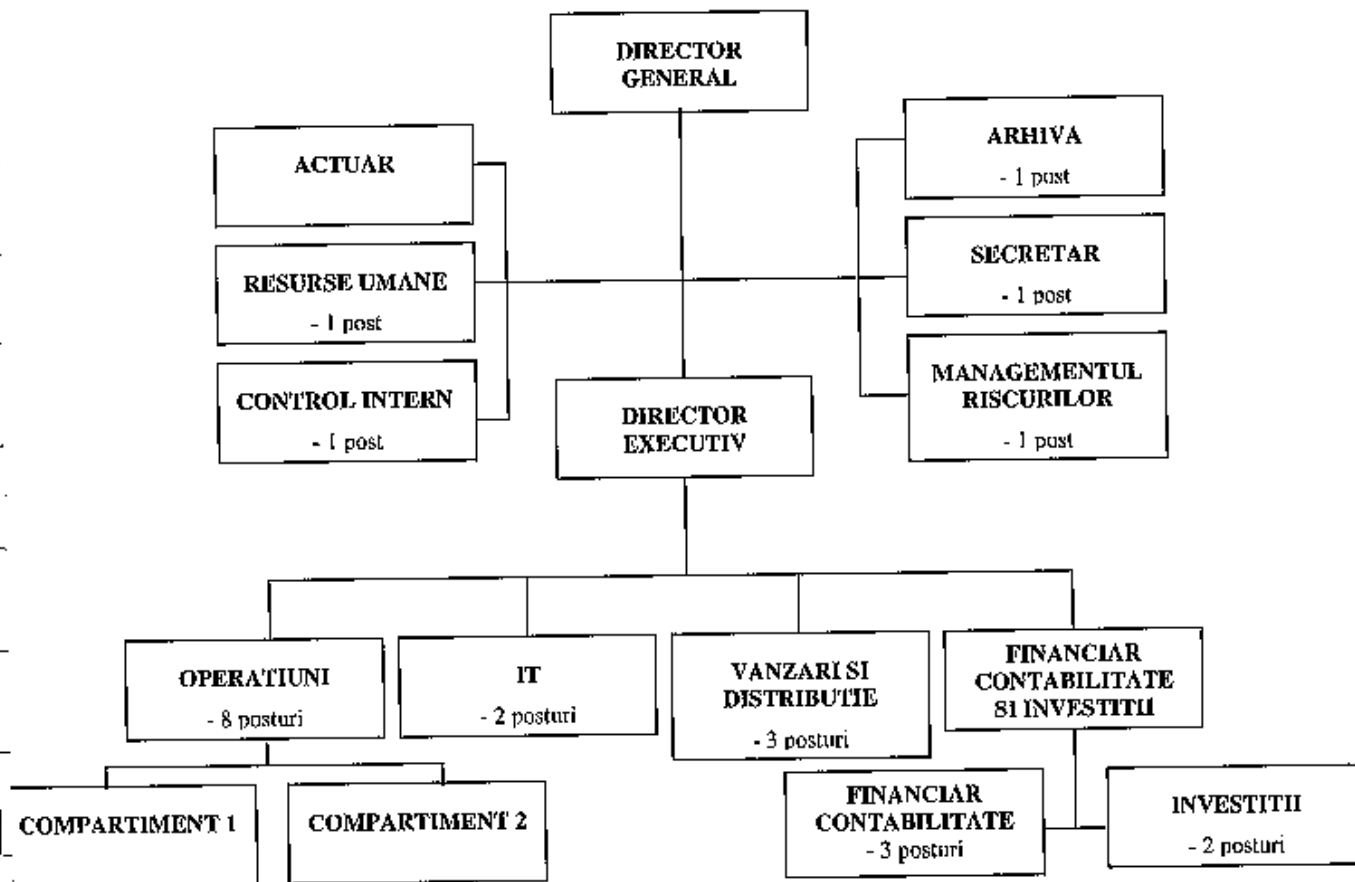
**Raportul anual al administratorilor**  
**Annual administrators' report**

*Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2010 / For the financial year ended 31 December 2010*

Auditorul este, Ernst & Young Assurance Services S.R.L., membră a Camerei Auditorilor Financiari din România conform autorizației nr.77 din data de 15.08.2001 și autorizată de Comisie prin avizul nr. 1 din data de 09.01.2007.

The auditor is Ernst & Young Assurance Services S.R.L., a member of the Chamber of Auditors of Romania under authorization No. 77 dated 15/08/2001 and approved by the Commission's opinion. 1 dated 09/01/2007.

**Organigrama companiei/Organisational chart**



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

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



Tip de instrument financiar/Financial instrument type	Minimul admis în fondul admisiilor by the fund	Maximul admis în fondul admisiilor by the fund
Instrumentele ale pieței monetare, cu respectarea următoarelor sublimite/ Money market instruments with the following limits:	0%	20%
> Conturi în lei sau valută liber convertibilă la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiului Economic European/ Accounts in lei or hard currency at banks authorized to work in Romania, European Union or European Economic Area;	0%	5%
> Depozite în lei sau valută liber convertibilă la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiului Economic European, pe o perioadă de până la 180 zile calendaristice/ Deposits in lei or hard currency at banks authorized to work in Romania, European Union or European Economic Area, for a period of up to 180 calendar days;	0%	20%
> Depozite în lei sau valută liber convertibilă la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiului Economic European, pe o perioadă mai mare de 180 zile calendaristice/ Deposits in lei or hard currency at banks authorized to work in Romania, European Union or European Economic Area, for a period exceeding 180 calendar days;	0%	20%
Titluri de stat emise de Ministerul Finanțelor Publice din România, ori de state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, cu respectarea următoarelor sublimite/ Government securities issued by the Ministry of Public Finance of Romania, issued by Member States of the European Union or European Economic Area with the following limits:	40%	70%
> Titluri de stat cu scadența mai mică de 1 an/ Government bonds with maturity of less than 1 year	0%	50%
> Titluri de stat cu scadența mai mare de 1 an/ Government bonds with maturity over 1 year	0%	70%
Obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autoritățile administrației publice locale din România sau statele membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, cu respectarea următoarelor sublimite/ Bonds and other securities issued by local public authorities in Romania and the Member States of the European Union or European Economic Area with the following sublimites:	0%	20%
> Obligațiuni emise de autoritățile administrației publice locale din România sau statele membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European cu garanție explicită și integrală a statului/ Bonds issued by local public authorities in Romania and by the Member States of the European Union or European Economic Area with full explicit guarantee of state;	0%	20%
Valori mobiliare tranzacționate pe piețe reglementate din statele membre ale Uniunii Europene, inclusiv România sau aparținând Spațiului Economic European, cu respectarea următoarelor sublimite/ Securities traded on regulated markets in Member States of the European Union, including Romania and the European Economic Space with the following limits:	0%	40%
> Acțiuni tranzacționate pe piața reglementată din România/ Shares traded on regulated markets in Romania;	0%	35%
> Acțiuni tranzacționate pe piețe reglementate din statele membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, altele decât România/ Shares traded on regulated markets in Member States of the European Union or European Economic Area other than Romania;	0%	35%
> Obligațiuni corporative ale emitenților din România din care/ Corporate bonds of issuers in Romania from which;	0%	30%
> Obligațiuni corporative ale emitenților din România cu garanție explicită și integrală a statului/ Corporate bonds of issuers in Romania with explicit and full state guarantee;	0%	30%
> Obligațiuni corporative ale emitenților din statele membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, altele decât România, care au primit din partea agențiilor internaționale calificative „investment grade” din care/ Corporate bonds of issuers from member states of the European Union or European Economic Area other than Romania, which were received from international rating agencies „investment grade”, from which;	0%	30%
> Obligațiuni corporative ale emitenților din statele membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, altele decât România, care au primit din partea agențiilor internaționale calificative „investment grade”, cu garanție explicită și integrală a statului/ Corporate bonds of issuers from member states of the European Union or European Economic Area other than Romania, which were received from international rating agencies „investment grade”, with explicit and full state guarantee;	0%	30%

## Raportul anual al administratorilor Annual administrators' report

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2010 / For the financial year ended 31 December 2010

Tip de instrument financiar/Financial instrument type	Minimum admis în Fond/Min admitted by the fund	Maximum admis în Fond/Max admitted by the fund
Titluri de stat emise state terțe, cu respectarea următoarelor sublimite/Government securities issued by third countries with the following limits:	0%	15%
> Titluri de stat din SUA, Canada, Japonia/Government securities in the U.S., Canada, Japan;	0%	15%
> Titluri de stat din state terțe care au primit din partea agențiilor internaționale calificatului „investment grade”/Government securities of third countries have received from international rating agencies 'investment grade'.	0%	5%
Obligațiuni și alte valori mobiliare, emise de autoritățile administrației publice locale din state terțe, cu respectarea următoarelor sublimite/Bonds and securities issued by local authorities of third countries with the following limits:	0%	10%
> Obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din SUA, Canada, Japonia/Bonds and other securities issued by local public administration authorities in the U.S., Canada, Japan;	0%	10%
> Obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din state terțe care au primit din partea agențiilor internaționale calificatului „investment grade”/Bonds and other securities issued by local public administration authorities of third countries have received from international rating agencies 'investment grade'.	0%	5%
Obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale, dacă aceste instrumente sunt cotate la burse de valori autorizate și au primit din partea agențiilor internaționale calificatului „investment grade”/Bonds issued by foreign non-governmental, if these instruments are listed on approved stock exchanges and have received from international rating agencies 'investment grade'.	0%	5%
Obligațiuni emise de către Banca Mondială, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, Banca Europeană de Investiții, tranzacționate pe piețe reglementate/Bonds issued by the World Bank, European Bank for Reconstruction and Development, European Investment Bank, traded on regulated markets;	0%	15%
Titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare din România state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European și din state terțe/Equity issued by collective investment in transferable securities in Romania Member States of the European Union or European Economic Area and from third countries	0%	5%

Comisioanele Fondului sunt stabilite ca fiind:

*Comisionul de administrare:*

- deducerea unui quantum de 2,95 % din contribuțiile plătite înainte de convertirea acestora în unități de fond;
- deducerea unui procent de 0,1625 % lunar din activul net total al fondului.
- comisionul de depozitare este la 0,15% pe an aplicat la valoarea medie a activului net al Fondului, dar nu mai mult de 9 000 EUR/ an.

*Comisionul pentru păstrarea în siguranță a valorilor mobiliare:*

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

*Comisioanele de tranzacționare sunt următoarele:*

1. Comisioanele de tranzacționare aferente intermedierei:
  - pentru acțiuni 0,28 % din valoarea tranzacției;
  - pentru obligațiuni tranzacționate 0,08 % din valoarea tranzacției .
2. Comisioanele de tranzacționare aferente decontării:

The commissions of the Fund are as follows:  
*The management fee:*

- deduction of an amount of 2,95% of contributions paid before their conversion into units;
- deduction of a monthly rate of 0,1625% of total net assets of the fund.
- depositary fee is 0,15% per year applied to average net assets of the Fund, but not more than 9 000 EUR / year.

*The fee for the safekeeping of securities:*

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

*Transaction fees are as follows:*

1. Transaction fees associated intermediation:
  - for shares: 0,28% from transaction value;
  - for bonds traded 0,08% from transaction value.
2. Settlement related transaction fees:

## Raportul anual al administratorilor Annual administrators' report

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2010 / For the financial year ended 31 December 2010

### Pentru piața locală:

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

### Pentru piețe străine:

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

*Comisioanele aferente activității de intermediere, tranzacționare și custodie a titlurilor de stat*

1. Comisionul aferent operațiunilor de intermediere pe piața primară a titlurilor de stat:

### Local market:

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

### Foreign markets:

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

*Brokerage business fees, trading and custody of government securities:*

1. Commission for brokering transactions in the primary market for government securities:

## Raportul anual al administratorilor Annual administrators' report

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2010 / For the financial year ended 31 December 2010

- 0,010% din valoarea titlurilor de stat adjudecate, în moneda titlului adjudecat, dar nu mai puțin de comisioanele practicate de Sistemul de depozitare și decontare a instrumentelor financiare – SaFIR;

2. Comisioanele aferente operațiunilor de intermediere pe piața secundară a titlurilor de stat sunt diferențiate, astfel:

a) pentru operațiunile în contrapartidă cu BCR: franco + comisionul practicat de SaFIR;

b) pentru operațiunile cu alte contrapartide: franco + comisionul practicat de SaFIR;

c) pentru operațiunile client – client: 0,5% aplicat clienților BCR la valoarea nominală totală, dar nu mai puțin de comisionul practicat de SaFIR;

d) pentru operațiunile de transfer și înregistrare a titlurilor de stat în cazul operațiunilor fără plată din Registrul Secundar BCR la un alt registru: 0,5 % aplicat la valoarea nominală totală a titlurilor de stat;

3. Încasare de principal primit la maturitate: franco + comisionul practicat de SaFIR;

4. Încasare de cupon: 10 lei/colectare;

5. Comision custodie titluri de stat păstrate în SaFIR: franco;

*Comisioanele bancare aplicabile sunt următoarele:*

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

- 0,010% of government securities awarded, the money title awarded, but not less than fees charged by the storage system and settlement of financial instruments system - SaFIR;

2. Brokerage commissions for transactions on the secondary market for government securities are distinguished as:

a) for operations in return for BCR: franco + commission used by SaFIR;

b) for transactions with other counterparties: Franco + commission used by SaFIR;

c) customer transactions - client: 0,5% applied at full face value customers BCR, but not less than the commission charged used by SaFIR;

d) transfer operations and registration of government securities for payment transactions without BCR register to another register Secondary: 0,5% applied at full face value of securities;

3. Collection of principal received on maturity: franco+commission used by SaFIR;

4. Checkout coupon: 10 leicollection;

5. Commission government securities held in custody SaFIR: franco;

*Bank charges applicable are:*

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

## Raportul anual al administratorilor Annual administrators' report

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2010 / For the financial year ended 31 December 2010

*Taxa de audit suportată de către Fond este:*

- 0, până când activul total al Fondului ajunge la valoarea de 6 000 000 lei;
- 12 000 lei anual (inclusiv TVA) când activul total al Fondului de pensii facultative va depăși 6 000 000 lei.

*Audit fee is borne by the Fund is:*

- 0, until the Fund's total assets reached a value of 6 000 000 lei;
- 12 000 lei per year (including VAT) when total assets of the voluntary pension fund will exceed 6 000 000 lei.

### Activitatea în 2010

#### Contracts:

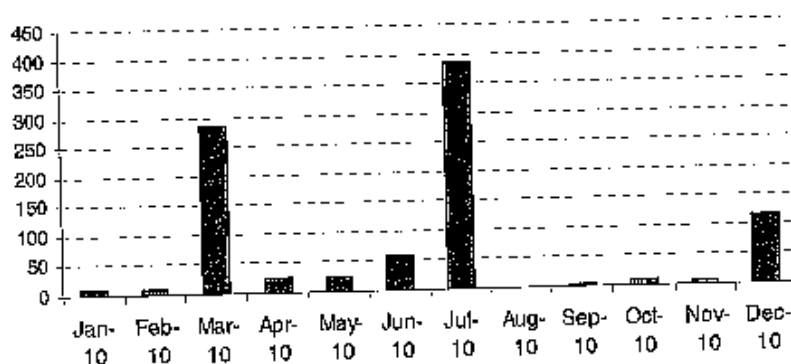
La 31 decembrie 2010, fondul de pensii BRD Medio are în portofoliu 2,324 participanți, ceea ce reprezintă o creștere de 72% față de anul 2009 și 1.05% din totalul de 221,600 participanți înregistrați la nivelul total al pieței.

### Activity in 2010

#### Contracts :

As of 31st of December 2010 BRD Medio pension fund has in portfolio 2,324 participants, representing 72% increase against 2009 and 1.05% out of 221,600 participants registered at market level.

Numar de participanti noi/No of new participants



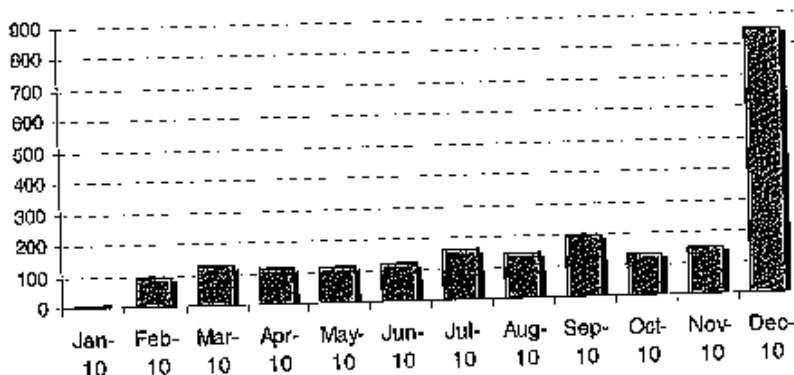
#### Contribuții

În cursul anului 2010 totalul contribuțiilor încasate a fost de 2.205 mii lei.

#### Contributions

During 2010 the total contribution received was 2,205 thousand lei.

**Contribuții mii lei/Contribution thousand lei**



**Portofoliul**

Dupa 1 an si jumatate de la lansare, la sfârșitul anului 2010, valoarea totală a activului net a fondului de pensii facultative BRD Medio a atins suma de 3.5 milioane lei, înregistrând o creștere semnificativă de 91.2% fata de anul precedent, clasandu-se pe locul 8 din cele 13 fonduri existente în piata.

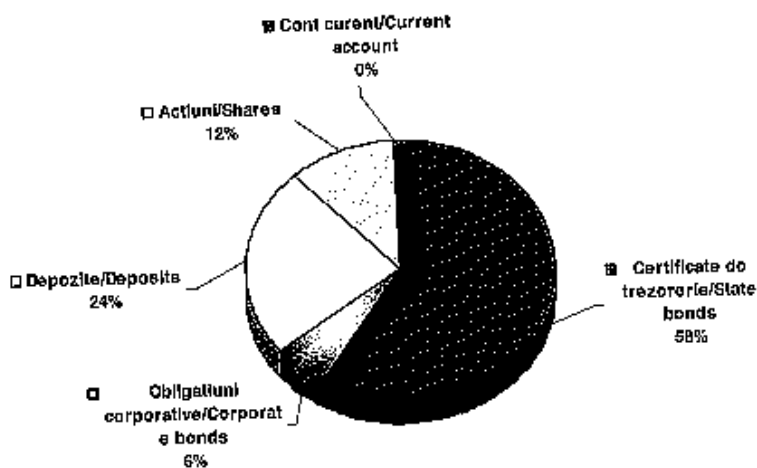
**Portfolio**

After one year and a half from launching, the total net asset value of BRD Medio pension fund reached 3.5 M LEI, pointing out a significant increase of 91.2% against previous year, being on the 8<sup>th</sup> place out of 13 existing funds on the market.

La 31 decembrie 2010, distribuția activului net este următoarea:

As at the 31<sup>st</sup> of december 2010, the net asset allocation is the following:

**Structura portofoliu/Portfolio's structure**



### **Politica de investitii**

In 2010 Administratorul a gestionat activele fondului in conformitate cu reglementarile legale si cu nomele emise de CSSPP. Astfel, pentru aceasta perioada au fost aplicate prevederile Normei 17/2009 privind modificarea temporara a limitei maxime aplicabila investitiilor fondurilor de pensii facultative in titlurile de stat, decizie luata de Administrator in data de 02.11.2009 cu aplicare din 03.11.2009 pentru o perioada de 365 zile. In acest sens expunerea activelor fondului pe titluri de stat a fost constant mentinuta peste limita de 70 %, ceea ce a condus la o crestere a alocarii instrumentelor financiare cu risc scazut peste limita maxima de 85 %, aferenta nivelului de risc mediu asumat in politica de investitii. Totusi, in luna Mai 2010, in urma solicitarii CSSPP, Administratorul a redus ponderea titlurilor de stat din portofoliu pentru a mentine fondul in categoria de risc asumata. In acelasi timp pentru diversificarea portofoliului si in conformitate cu limitele asumate in prospect Administratorul a inceput construirea graduala a portofoliului de actiuni al fondului. Ca urmare a expirarii perioadei de derogare CSSPP a emis o noua norma, respectiv Norma 15/2010 privind modificarea temporara a procentului maxim care poate fi investit fiecare categorie de active ale fondului de pensii facultative, cu referire la titlurile de stat. Prin aplicarea acestora Administratorul a decis ca pentru o perioada de 2 ani de la data intrarii in vigoare a noimei, respectiv 02.11.2011, sau pana la atingerea valorii de 3 milioane lei active nete ale fondului. Astfel, structura activului fondului de pensii facultative BRD Medio era la 31.12.2010 urmatoarea :

Titluri de stat 58.52 %;  
Obligatiuni municipale 5.98 %;  
Actiuni 11.52 %;  
Depozite si conturi curente 23.82 %

Nivelul de risc al fondului este mediu, astfel incat suma instrumentelor financiare cu risc scazut (titluri de stat, obligatiuni emise de organisme straine nonguvernamentale si obligatiuni corporative emise cu garantia explicita a statului) trebuie mentinuta in intervalul 65 - 85 % in activul fondului.

### **Investment policy**

In 2010, the administrator has managed assets funds in accordance with legal regulations and rules issued by CSSPP. Thus, for this period have been applied the Regulation 17/2009 on the temporary modification of the maximum threshold for investments of privately managed pension funds in government securities, the decision taken by the Administrator on 02.11.2009 with effect from 03.11.2009 for a period 365 days. Thus, exposure to government securities fund assets has been consistently maintained over the limit of 70%, leading to an increase in the allocation of low-risk financial instruments above the maximum of 85%, corresponding to the level of risk assumed in the policy environment investment. However, in May 2010 after CSSPP request, the Administrator has reduced the share of government securities in the portfolio to maintain the fund in the category of risk. At the same time diversifying its portfolio and in accordance with the limits assumed in the prospectus administrator gradually began building the fund's stock portfolio. Following the expiration of exemption CSSPP issued a new norm 15/2010 concerning the temporary changes of the maximum percentage that can be invested each category of pension fund assets, in respect of government bonds. The application administrator has decided for a period of 2 years from the effective date of the norm, respectively from 02/11/2011, or until reaching 3 million lei of the Fund's net assets. Thus, the structure of pension fund assets BRD 31.12.2010 Medio was the following:

Government Securities 58.52%;  
Municipal Bonds 5.98%;  
Shares 11.52%;  
Deposits and current accounts 23.82%

Fund's risk level is medium, so that the amount low-risk financial instruments (securities, bonds issued by foreign governmental and corporate bonds issued an explicit guarantee of the state) should be kept between 65-85% in fund assets.

**Riscul Operational**

Fiecare departament are un set de proceduri pentru tranzacțiile în care este implicat. Aceste proceduri sunt validate de Managementul companiei și furnizate angajaților.

În anul 2010, compania a dezvoltat un sistem de gestionare a riscurilor operaționale, în scopul de a identifica pierderile survenite sau riscurile potențiale și pentru a asigura procese cu un risc net peste limita acceptată. Sistemul se bazează pe mai multe dispozitive:

- operaționale de colectare a pierderilor cu punerea în aplicare a unei baze de date centralizate
- operațional de evaluare a riscurilor efectuată pe fiecare proces
- supravegherea permanentă, ca parte din sistemul de control intern.

În 2011, mai multe componente trebuie să-l completeze:

- Analiza scenariului pe evenimente catastrofale, pentru a estima pierderile potențiale în caz de apariție și de a anticipa unele măsuri de protecție.
- Îmbunătățirea Planului de Continuitate a afacerii.

Acest sistem global permite cunoașterea expunerii la riscul operațional, să acționeze în caz de apariție a unui eveniment major sau să creeze mijloace suplimentare pentru a reduce riscurile în cazul în care impactul potențial / frecvența este prea mare.

**Operational risk**

Each department of BRD Pensii has a set of procedures for transactions it is involved in. These procedures are validated by General Management and given to employees.

In Year 2010, BRD Pensii developed a system of operational risks management in order to identify losses occurred or potential risks and to secure processes with a net risk over the limit accepted. It is based on several devices:

- Operational losses collection with the implementation of a centralized database
- Operational Risk assessment performed on each process
- Permanent Supervision as part of Internal Control System

In 2011, several components should complete it:

- Scenario analysis on catastrophic events in order to estimate potential loss in case of occurrence and to anticipate some protection measure.
- Improvement of the Business Continuity Plan

This global system allows knowing the exposure to operational risk, to act in case of occurrence of a major event or to set up additional means to decrease risks if potential impact/frequency is too high.

**Activitatea de marketing:**

BRD Pensii folosește și dezvoltă «modelul bancassurance» urmărind sinergiile create între diferitele linii de activitate ale serviciilor și activităților financiare și bancare ale grupului din care face parte, Societe Generale. Fondul de Pensii facultative Medio este promovat și distribuit prin intermediul rețelei BR Groupe Societe Generale, prezentă în toate județele României printr-o rețea de 930 de agenții, și peste 1700 de agenți de marketing autorizați conform legislației în vigoare. Folosind mijloace clasice de promovare flyere, postere, ghiduri, spoturi interne, web site instituțional, dar și prin intermediul agenților de marketing, BRD Pensii încearcă să ofere clienților săi și potențialilor clienți informații complete, permanent actualizate despre cum pot deveni participanți la sistem dar și cum pot realiza diverse procese și operațiuni, după aderare.

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

În cursul anului 2010 a fost emisă o procedură privind sesizările primite de la participanți. Procedura descrie procesele privind modul de lucru referitor la sesizări: primire, înregistrare, rezolvare, ținerea evidenței sesizărilor primite. Pentru a analiza sesizările primite și a decide modul de soluționare pentru fiecare caz, a fost creat un comitet de soluționare a sesizărilor având ca participanți Directorul General, Directorul de Investiții, Responsabilul departamentului Contabilitate și Directorul de Operațiuni. În cursul anului 2010 nu s-a primit nicio sesizare.

**Marketing activity:**

BRD Pensions uses and develops "bancassurance model" following up synergies between different business lines of financial and banking services and activities of the group it is part of, Societe Generale. Fondul de Pensii facultative Medio is promoted and distributed through the network of AB Groupe Societe Generale, Romania's presence in all counties through a network of 930 agencies and over 1,700 marketing agents licensed under in force legislation. Using traditional means of promotion flyers, posters, guides, internal spots, institutional website, but also through marketing agents, BRD Pensii is trying to provide customers and potential customers detailed information, constantly updated on how to become participants in the system but also how to perform various processes and operations, after adhesion.

**Analysis of participant's complaints received from participants, the handling of its and measures taken**

During 2010 a procedure for handling complaints has been issued. The procedure establishes the processes of handling the complaints: receiving, recording, solving, keeping evidence of the received complaints. In order to analyze the complaints received and to decide how to proceed on each specific case, a complaints committee has been set up with the participation of the General Manager, Investment Manager, Accounting Responsible and Operations Manager. During 2010 no complaints have been received.

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

**Administration costs charging the administrator and administration costs charging the fund**

Cheltuieli de administrare suportate de fond/Administration costs charging the fund		
Tip cheltuieli/Expense type	Suma/Amount	Valută/Currency
Comision depozitar/Depository commission	4,340.05	Ron
Comision administrare /Administration cost	37,160.98	Ron
Comision tranzactionare/Transaction commission	1,500.57	Ron
<b>Total</b>	<b>43,001.60</b>	<b>Ron</b>

**Analiza desfășurării activității de audit intern și măsurile întreprinse**

Pe parcursul anului 2010 au fost efectuate trei misiuni de audit intern cu privire la audit general (follow-up al misiunii efectuate în 2009), IT (follow-up al misiunii efectuate în 2009) și Investiții. Rezultatele tuturor misiunilor sunt corecte (Evaluat la 2 stele din 4 - perfectibil) și principalele recomandări sunt axate pe al doilea nivel de control și continuitatea planului de afaceri. Pentru ambele subiecte, unele proiecte au fost lansate cu data țintă în 2011 și la 31 decembrie 2010, toate recomandările cu termene limită, în 2010, sunt închise.

**Internal audit missions follow up and measures taken**

During 2010, 3 missions were performed by internal audit about General audit (follow-up of the mission done in 2009), IT (follow-up of the mission done in 2009) and Investments. Results of all missions are correct (rated 2 out of 4 - Perfectible) and main recommendations are focused on second level controls and Business Continuity Plan. For both topics, some projects have been launched with target date in 2011 and on 31<sup>st</sup> of December 2010 all recommendations with deadlines in 2010 are closed.

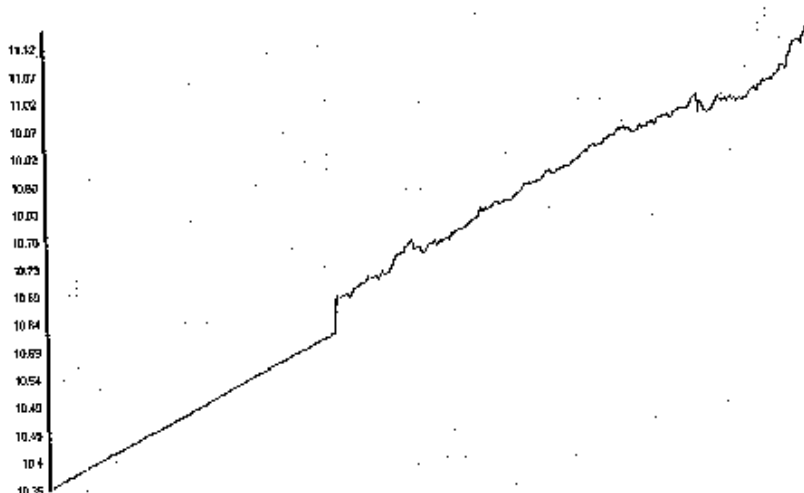
## Evoluția VUAN

Evoluția VUAN în anul 2010 este prezentată în graficul de mai jos:

## VUAN evolution

The evolution of the VUAN over the year 2010 is depicted in the following chart:

Performanța VUAN în perioada 01 Ianuarie 2010 – 31 decembrie 2010/  
VUAN evolution between 1<sup>st</sup> of January 2010 and 31<sup>st</sup> of December 2010



Plățile de disponibilități banesti efectuate din fondul de pensii administrat privat sunt următoarele:

Cash payments performed from private pension fund are as follows:

Plati de disponibilitati banesti/Cash payments	Lei
Comision administrator/administrator's commission	33,367
Comision depozitar/Depository commission	3,897
Plati pentru achizitionarea de instrumente financiare/Payments for financial instruments acquisition	8,994,370

**Bilanțul / Balance Sheet**

Bilanțul (*) pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2010 / Balance sheet (*) regarding financial year closing the 31.12.2010		31-Dec-09	31.12.2010	31-Dec-09	31.12.2010
Active / Assets				Pasive / Liabilities	
Investiții fin. pe termen lung / Long term fin. invest.	990,082	0		Capital social / Social Capital	1,192,583
Investiții fin. pe termen scurt / Short term fin. invest.	611,322	4,119,224		Retained earning	8,085
Alte active / Other assets	112	6,261		Venit net / Net revenue	143,602
Total active - RON / Total assets - RON	1,201,515	4,125,485		Alte pasive / Other liabilities	640,928
EUR	264,167	982,819		Total pasive - RON / Total liabilities - RON	1,201,516
				EUR	264,167

**Activul**

La 31.12.2010, activul total al fondului, de 4,125,485 lei, se compune din:

- Investiții financiare pe termen scurt: 4,119,224 lei reprezentând certificate de trezorerie, acțiuni, obligațiuni municipale.
- Alte active: 6,261 lei.

**Pasiv**

La 31.12.2010, pasivul total al Fondului, de 4,125,485 lei, se compune din:

- Capital social: 3,332,870 lei reprezentând totalul contribuțiilor primite, nete de comisioanele administratorului de 2.95%.
- Venitul net: 143,602 RON reprezentând venitul fondului în 2010.
- Rezultatul reportat: 8,085 lei
- Alte pasive: 640,928 lei datorate administratorului.

**Assets**

As of 31<sup>st</sup> of December 2010, the breakdown of total assets of the fund, 4,125,485 lei, is as follows:

- Short term financial investments: 4,119,224 lei represented by treasury bills, equities, municipal bonds, .
- Other assets: 6,261 lei.

**Equity and Liabilities**

As of 31<sup>st</sup> of December 2010, the breakdown of the total equity and liabilities of the Fund, 4,125,485 lei, is as follows:

- Share capital: 3,332,870 lei representing globally the total received contributions net of the 2.95% fees from the administrator.
- Net revenue: 143,602 lei representing the net result of the fund in 2010
- Retained earning: 8,085 lei.
- Other liabilities: 640,928 lei due to the administrator.

**Profit și pierdere / Profits and losses**

P&L pentru exercițiul încheiat la 31.12.2010 / P&L account 31.12.2010		
P&L / P&L	31-Dec-09	31-Dec-10
Venitul din exploatare / Operating Income	10,907	258,516
Cheltuieli de exploatare / Operating losses	(2,622)	(112,916)
Venitul extraordinar brut / Gross exceptional income	0	0
Rezultatul net - RON / Net income - RON	8,085	143,602
EUR	1,912	33,514

(\*) : versiune scurta / (\*) : short version

Rezultatul net pe 2010 poate fi văzut și în formatul următor:

The Net result of 2010 can also be seen under the following format:

P&L pentru exercițiul încheiat la 31.12.2010 / P&L account 31.12.2010		
P&L / P&L	31-Dec-09	31-Dec-10
Venituri din investiții financiare cedate / Revenues on disposal of financial investments	6,143	(88,944)
Venit. Fin., inclusiv din dif. de curs / Fin. revenue, from reeval. of assets or cl. price	4,764	256,516
Alte venit. Fin. (incl. dif. de curs valutar) / Other fin. revenue (fx res. incl.)	(0)	(0)
Comisionare / commissions	(2,508)	(43,002)
Altele / Others	(314)	(988)
Venit net / Net income - RON	8,085	143,602
EUR	1,912	33,514

## Situația fluxurilor de trezorerie / Cash flow statement

Situația fluxurilor de trezorerie / Cash flow statement - RON	31-Dec-09	31-Dec-10
Trezorerie netă din activități de exploatare / Cash flow related to the operating activity	1,190,608	2,103,022
Trezorerie netă din activități de investiție / Cash flow related to the investment activity	(1,190,497)	(2,098,424)
Trezorerie netă din activități de finanțare / Cash flow related to the financial activity	0	0
<b>Crescerea netă a trezoreriei și a echivalentelor de trezorerie / Increase / Decrease of cash flow</b>	<b>112</b>	<b>6,598</b>
Trezorerie la începutul exercițiului financiar / Cash at the opening of the financial year	0	112
Trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar / Cash at the closure of the financial year	112	6,710

PRESEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE,

  
Philippe PERRET

**II. Situatii Financiare / Financial statements  
Pentru exercițiul financiar încheiat la / For the year ended  
31 decembrie 2010**

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

Prepared according to Norm 14/2007; Norm 3/2011, Issued by the Commission of Supervision  
of the Private Pension System with subsequent amendments

**Cuprins/ Summary**

1. Bilanț/ Balance Sheet
2. Situația veniturilor și cheltuielilor/ Statement of income and expenses
3. Situația modificărilor capitalului propriu / Changes in shareholders' equity
4. Situația fluxurilor de trezorerie / Cash flow statement
5. Note explicative / Notes

**BILANT LA DATA / BALANCE SHEET AS AT  
31.12.2010**

Denumirea indicatorului / Name of Indicator	Nr. Rd.	Note/ Notes	Sold la	
			31.12.09	31.12.2010
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE / FIXED ASSETS</b>			0	0
<b>I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE / FINANCIAL ASSETS</b>			0	0
1. Titluri immobilizate / Investments assets	1		0	0
2. Creanțe immobilizate / Receivables assets	2	1a, 1b	390,082	0
<b>TOTAL IMOBILIZĂRI FINANCIARE / TOTAL FIXED ASSETS</b>	3		390,082	0
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE / CURRENT ASSETS</b>			0	0
<b>I. CREANȚE / RECEIVABLES</b>			0	0
1. Clienți / Customers	4		0	0
2. Efecte de primit de la clienți / Bills received from customers	5		0	0
3. Creanțe – furnizori debitori / Receivables-advance payments to suppliers	6		0	0
4. Decontări cu participanții / Amounts payable to the participants	7		0	0
5. Alte creanțe / Other receivables	8		(0)	(449)
9			0	(449)
<b>TOTAL CREANȚE / TOTAL RECEIVABLES</b>			0	0
<b>II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT / SHORT TERM FINANCIAL INVESTMENTS</b>			0	0
1. Investiții financiare pe termen scurt / Short term investments	10		811,322	4,119,224
<b>III. CASA ȘI CONTURILABANCI / PETTY CASH AND BANK ACCOUNTS</b>	11		112	6,710
<b>ACTIVE CIRCULANTE TOTAL / TOTAL CURENT ASSETS</b>	12		811,434	4,125,484
<b>C. CHELTUIELI ÎN AVANS / ADVANCE PAYMENTS</b>	13		0	0
<b>D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA 1 AN / DEBTS TO BE PAID WITHIN LESS THAN A YEAR</b>			0	0
1. Avansuri încasate / Down payment	14		0	0
2. Datorii comerciale / Commercial debts	15	2	66	529
3. Efecte de plătit / Bills to pay	16		0	0
4. Sume datorate privind decontări cu participanții / Debts to participants	17		0	0
5. Alte datorii / Other debts	18		761	640,399
<b>TOTAL DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA 1 AN / TOTAL DEBTS TO BE PAID WITHIN LESS THAN A YEAR</b>	19		847	640,928
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE / NET CURRENT ASSETS, RESPECTIVELY NET CURRENT DEBTS</b>	20		810,587	3,484,556
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE / CURENT ASSETS MINUS CURRENT DEBTS</b>	21		1,200,669	3,484,556
<b>G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN / DEBTS TO BE PAID WITHIN MORE THAN A YEAR</b>			0	0
1. Avansuri încasate / Down payment	22		0	0
2. Datorii comerciale / Commercial debts	23		0	0
3. Efecte de plătit / Bills to pay	24		0	0
4. Sume datorate privind decontări cu participanții / Debts to participants	25		0	0
5. Alte datorii / Other debts	26		0	0
<b>TOTAL DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN / TOTAL DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN</b>	27		0	0
<b>H. VENITURI ÎN AVANS / DEFERRED INCOME</b>	28		0	0
<b>I. CAPITAL ȘI REZERVE / CAPITAL AND RESERVES</b>			0	0
<b>I. CAPITALUL FONDULUI / CAPITAL RELATED TO FUND</b>			0	0
- capital privind unitățile de fond la valoarea nominală / - Capital related to the units of fund at their face value	29		1,192,583	3,332,870

Denumirea indicatorului / Name of indicator	Nr. Rd.	Nota/ Notes	Sold la	
			31.12.09	31.12.2010
<b>II. PRIMELE FONDULUI / PREMIUM RELATED TO THE PENSION FUND</b>			0	0
- prime aferente unităților de fond / - Premium related to the units of fund	30		0	0
<b>III. REZERVE / RESERVES</b>			0	0
- rezerve specifice activității fondurilor de pensii / - Reserves related to the Pension Funds activity	31		0	0
<b>IV. REZULTAT REPORTAT / RETAINED EARNING</b>			0	0
<b>1. Rezultatul reportat aferent activității fondurilor de pensii / Retained earnings related to the Pension Funds</b>			0	0
Sold C	32		0	0
Sold D	33		0	0
<b>2. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile / Retained earnings due to the correction of accounting errors</b>			0	0
Sold C	34		0	8,085
Sold D	35		0	0
<b>V. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR / PROFIT OR LOSS OF FINANCIAL YEAR</b>			0	0
Sold C	36		8,085	143,802
Sold D	37		0	0
<b>VI. Repartizarea profitului / Profit allocation</b>	38		0	0
<b>J. TOTAL CAPITALURI PROPRII / TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	39		1,200,669	3,484,557



### Situatia Veniturilor și Cheltuielilor pentru exercitiul financiar incheiat la / Statement of income and expenses for the year ended 31.12.2010

Denumirea Indicatorului / Name of Indicator	Nr. Rd.	Note/Notes	Sold	
			31-12-09	31-12-10
<b>A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ / REVENUES FROM CURRENT ACTIVITY</b>			0	0
1. Venituri din Imobilizări financiare / Revenues from long term financial investments	1		0	0
2. Venituri din Investiții financiare pe termen scurt / Revenues from short term financial investments	2		0	241,887
3. Venituri din creanțe immobilizate / Revenues from long term receivables	3		3,244	0
4. Venituri din Investiții financiare cedate / Revenues on disposal of financial investments	4		6,143	0
5. Venituri din dobânzi / Interest income	5		1,518	14,830
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar / Other financial revenues, exchange gains included	6		0	0
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii / Revenues from commissions specific for the Pension Funds	7		0	0
8. Alte venituri din activitatea curentă / Other financial revenues	8		0	0
<b>TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ / TOTAL REVENUES FROM CURRENT ACTIVITY</b>	9		<b>10,907</b>	<b>256,517</b>
<b>B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ / EXPENSES FROM CURRENT ACTIVITY</b>			0	0
1. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate / Losses on disposal of financial investments	10		0	68,944
2. Cheltuieli privind dobânzi / Interest expense	11		0	0
3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar / Other financial expenses, exchange gains included	12		0	0
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și colizațiile / Commissions, fees and subscriptions	13		2,508	43,002
5. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate / Bank commissions and similar charges	14		314	969
6. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți / Other third party services	15		0	0
7. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate / Other taxes, duties and similar expenses	16		0	0
8. Alte cheltuieli din activitatea curentă / Other financial expenses	17		0	0
<b>TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ / TOTAL EXPENSES FROM CURRENT ACTIVITY</b>	18		<b>2,822</b>	<b>112,915</b>
<b>C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ / PROFIT OR LOSS FROM CURRENT ACTIVITY</b>	19		0	0
- profit / -profit	19		8,085	143,602
- pierdere / -loss	19		0	0
<b>D. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ / EXTRAORDINARY REVENUES</b>	20		0	0
<b>E. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ / EXTRAORDINARY EXPENSES</b>	21		0	0
<b>F. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ / PROFIT OR LOSS FROM EXTRAORDINARY ACTIVITY</b>			0	0
- profit / -profit	22		0	0
- pierdere / -loss	22		0	0
<b>G. TOTAL VENITURI / TOTAL REVENUES</b>	23		<b>10,907</b>	<b>256,517</b>
<b>H. TOTAL CHELTUIELI / TOTAL EXPENSES</b>	24		<b>2,822</b>	<b>112,915</b>
<b>I. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR / NET PROFIT OR LOSS OF FINANCIAL YEAR</b>			0	0
- profit / -profit	25		8,085	143,602
- pierdere / -loss	25		0	0




Situația Modificărilor Capitalului Propriu / Changes in shareholders' equity  
31.12.2010

Nr. Crt./ No.	Denumirea elementului / Name of element	2009			Stare la anul / End of year
		Începutul anului / Beginning of year	Creșteri / Increases Total, din case / of which:	Decreșteri / Decreases Total, din case / of which:	
1	Capitalul privind unitățile de fond la valoarea nominală / Capital related to the units of fund at their face value		1,410,555		1,410,555
2	Prime aferente unităților de fond / Premium related to the units of fund				
3	Rezerve specifice activității fondurilor de pensii / Reserves related to the Pension Funds activity				
4	Rezultatul reportat aferent activității fondului de pensii / Retained earnings related to the Pension Funds				
	Sold C				
	Sold D				
5	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile / Retained earnings due to the correction of accounting errors				
	Sold C				
	Sold D				
6	Profitul sau pierderea exercitiului financiar / Profit or loss of financial year		12,156		12,156
	Sold C				
	Sold D				
7	Reparațiile profitului / Profit allocation				
8	<b>Total capitaluri proprii / Total shareholders' equity</b>		<b>1,422,711</b>		<b>1,422,711</b>

Nr. Crt./ No.	Denumirea elementului / Name of element	2010			
		Inceputul anului / Beginning of year	Cresteri / Increases Total, din care / of which:	Descresteri / Decreases Total, din care / of which:	Siaritul anului / End of year
1	Capitalul privind unitatile de fond la valoarea nominala / Capital related to the units of fund at their face value	1,192,363	2,140,286	0	3,332,649
2	Prima aferente unitatilor de fond / Premium related to the units of fund	0	0	0	0
3	Rezerve specifice activitatii fondurilor de pensii / Reserves related to the Pension Funds activity	0	0	0	0
4	Rezultatul reportat aferent activitatii fondului de pensii / Retained earnings related to the Pension Funds	0	8,085	0	8,085
	Sold C	0	0	0	0
	Sold D	0	0	0	0
5	Rezultatul reportat provint din corectarea erorilor contabile / Retained earnings due to the correction of accounting errors	0	0	0	0
	Sold C	0	0	0	0
	Sold D	0	0	0	0
6	Profitul sau pierderea exercitiului financiar / Profit or loss of financial year	0	0	0	0
	Sold C	8,085	143,602	8,085	143,602
	Sold D	0	0	0	0
7	Repartizarea profitului / Profit allocation	0	0	0	0
8	Total capitaluri proprii / Total shareholder's equity	1,200,669	2,281,973	8,085	3,484,667

ADMINISTRATOR,  
Numele si prenumele Rozaura Stianescu

Semnatura

Stampila entitatii

INTOCMIT,  
Numele si prenumele Mihaela Pruteanu  
Calitatea Economist

Semnatura

Nr. De inregistrare in organismul profesional



**Situatia Fluxurilor de Trezorerie / Cash flow statement  
 31.12.2010**

Situatia fluxurilor de trezorerie a fost intocmita luand in considerare doar contributiile nete primite de la participanti, nu si comisionul de administrare.

The cash flow was made taking in account only net contribution received from contributors; administration fee it's not included.

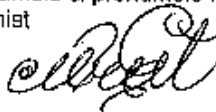
Denumirea elementului / Name of element		31-12-09	31-12-10
<b>A.</b>	<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATI DE EXPLOATARE / CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITY</b>		
	a) Incasari de la participanti / Collections from participants	1,192,583	2,140,296
	b) Plati catre participanti / Payments to participants		
	c) Plati catre administratorul fondului / Payments to the administrator of the fund	(1,450)	(33,367)
	d) Alte sume platite din fondul de pensii / Other payments paid by the fund	(625)	(3,897)
	Trezoreria neta din activitati de exploatare / Net cash flow from operating activities	1,190,608	2,103,022
<b>B.</b>	<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATI DE INVESTITIE / CASH FLOWS FROM INVESTMENT ACTIVITY</b>		
	a) Plati pentru achizitionarea de investitii pe termen scurt / Payments for short time investments	(1,490,360)	(3,904,370)
	b) Plati pentru achizitionarea de investitii pe termen lung / Payments for long time investments	(386,319)	
	c) Incasari din vanzarea de investitii pe termen scurt / Collections from short time investments	679,760	6,507,865
	d) Incasari din vanzarea de investitii pe termen lung / Collections from long time investments		390,082
	e) Alte venituri financiare incasate / Collections from the sale of financial assets	6,422	
	Trezoreria neta din activitati de investitie / Net cash flow from investment activities	(1,190,497)	(2,096,424)
<b>C.</b>	<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATI DE FINANTARE / CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES</b>		
	Trezoreria neta din activitati de finantare / Net cash from financing activities		
	Cresterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie / Net growth of cash flow and of cash flow equivalents	112	6,588
	Trezorerie si echivalenta de trezorerie la inceputul exercitiului financiar / Cash flow and cash flow equivalents at the beginning of the financial year		112
	Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar / Cash flow and cash flow equivalents at the end of the financial year	112	6,710

 ADMINISTRATOR,  
 Numele si prenumele Rozaura Stanescu

 INTOCMIT,  
 Numele si prenumele Mihaela Pruteanu  
 Calitatea Economist

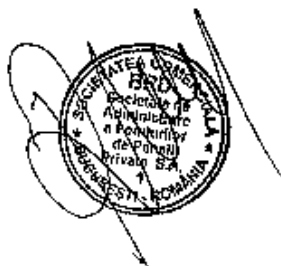
Semnatura

Semnatura



Stampila entitatii

Nr. De inregistrare in organismul profesional



**III. Note la situațiile financiare / Notes****Situațiile financiare anuale / Annual financial statements**

Situațiile financiare ale Fondului de Pensii facultative BRD Medio („Fondul”) cu privire la încheierea exercițiului financiar 2010 au fost întocmite în conformitate cu Norma 14/2007 privind reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunității economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private aprobată prin Hotărârea Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr.37/2007, cu modificările și completările ulterioare, Norma 3 /2011 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private pentru exercițiul financiar 2010, aprobată prin ședința Consiliului CSSPP din data de 10.03.2011 și Legea contabilității nr.82/1991 republicată, cu modificările și completările ulterioare.

The financial statements of BRD Fondului de Pensii facultative BRD Medio regarding the end the fiscal year 2009 were drawn according to Norm 14/2007 with respect to the accounting regulations compliant with the Fourth Directive of the European Economic Community applicable to the entities authorized, regulated and supervised by the Commission of Supervision of the Private Pension System, approved by decision no. 37/2007 of the Commission of Supervision of the Private Pension System, as subsequently amended and completed, to Norm 3/2011 with regard to the drawing up and handing in of the annual financial statements by the entities authorized, regulated and supervised by the Commission of Supervision of the Private Pension System for the fiscal year 2010, approved in the meeting of the CSSPP board of 10.03.2011, and to the Accounting Law no. 82/1991, republished, as further amended.

**Cuprins / Summary**

**Note 1 :** Situația depozitelor bancare și a certificatelor de depozit/ **Statement of bank deposits and treasury bills**

**Note 2 :** Situația creanțelor și datoriilor / **Statement of receivables and payables**

**Note 3 :** Analiza rezultatului din activitatea curentă / **Analysis of current business result**

**Note 4 :** Principii, politici și metode contabile / **Accounting principles, policies and methods**

**Note 5:** Informații privind participanții la fondurile de pensii / **Information regarding the participants to the pension funds**

**Note 6 :** Alte informații privind activitatea entității / **Other information regarding the entity's activity**

**Situatia depozitelor bancare si a certificatelor de depozit / Statement of bank deposits and treasury bills**  
**31.12.2010**  
**2009**

Denumire / Name Banca / Bank	Valoarea Depozitului / Deposit Value		Valoarea Dobanzii /		Podere in Total / Weight in Total	Data / Date Scad. / Maturity
	Scad. la o luna / Expir. < One month	Scad. la 3 luni / Expir. > 3 month	%	VAL.		
BCR		7,000	10%	59	0,85%	30.11.2009 29.01.2010
BCR	3,400		7%	15	0,42%	10.12.2009 05.01.2010
BCR	794,200		10%	645	97,98%	29.12.2009 06.01.2010
BCR	6,000		8%	3	0,74%	30.12.2009 06.01.2010
<b>Total depozite</b>	<b>803,600</b>	<b>7,000</b>		<b>722</b>	<b>100,00%</b>	

**2010**

Denumire / Name Banca / Bank	Valoarea Depozitului / Deposit Value		Valoarea Dobanzii /		Podere in Total / Weight in Total	Data / Date Scad. / Maturity
	Scad. la o luna / Expir. < One month	Scad. la 3 luni / Expir. > 3 month	%	VAL.		
BCR		84,900	7,05%	743	9,70%	11-22-10 05-23-11
BCR	11,500		4,25%	12	1,17%	12-23-10 01-10-11
Raiifalban		98,710	6,50%	1,782	10,09%	09-23-10 03-23-11
BCR	670,120		4,25%	237	68,47%	12-29-10 01-03-11
UNICREDIT ROMANIA		103,500	5,60%	1,401	10,57%	10-05-10 01-06-11
<b>Total depozite</b>	<b>681,620</b>	<b>193,610</b>		<b>4,176</b>	<b>100,00%</b>	

La data de 31.12.2010 valoarea depozitelor era de 978.730 lei. Plata medie anuala a dobanzii aferenta depozitelor a fost de 5.5%.

As of 31<sup>st</sup> of December 2010, the deposits amount was 978.730 lei. The annual average interest rate on deposits was 5.5%.

ADMINISTRATOR,  
Numele si prenumele Rozaura Stanescu  
INTOCMIT.

ADMINISTRATOR,  
Numele si prenumele Mihaela Pruteanu  
Calitatea Economist

Semnatura



Semnatura *[Signature]*

Stampila entitatii

Nr. De inregistrare in organismul profesional

**Nota 1a**

**Situatie investitii financiare/ Statement of financial investments**  
**31.12.2010**

Denumire / Name	Simbol Cont / Account symbol	Valoare activ / Value		Valoare Debitant / Value		Data / Date	
		Valoare	%	VAL.	%	Constatare / Issue	Scadente / Maturity
Certificat trezorerie / Treasury bonds	RC0912DBN076	21,333	11.25%	419		07/05/2010	10/25/2012
Certificat trezorerie / Treasury bonds	RC0912DBN076	74,562	11.25%	1,487		07/15/2010	10/25/2012
Certificat trezorerie / Treasury bonds	RC0912DBN076	10,643	11.26%	210		07/28/2010	10/25/2012
Certificat trezorerie / Treasury bonds	RC0912DBN076	65,155	11.25%	1,877		08/12/2010	10/25/2012
Certificat trezorerie / Treasury bonds	RC0912DBN076	21,241	11.26%	419		09/01/2010	10/25/2012
Certificat trezorerie / Treasury bonds	RC0912DBN076	10,821	11.25%	210		09/02/2010	10/25/2012
Certificat trezorerie / Treasury bonds	RC0912DBN076	51,360	11.25%	1,048		10/01/2009	10/25/2012
Certificat trezorerie / Treasury bonds	RC0912DBN076	95,590	11.25%	1,888		09/03/2010	10/25/2012
Certificat trezorerie / Treasury bonds	RC0912DBN076	74,592	11.25%	1,487		06/11/2010	10/25/2012
Certificat trezorerie / Treasury bonds	RC0912DBN076	21,352	11.25%	419		06/29/2010	10/25/2012
Certificat trezorerie / Treasury bonds	RC0912DBN076	21,365	11.25%	419		09/28/2010	10/25/2012
Certificat trezorerie / Treasury bonds	RC0914DBN049	51,488	11.00%	4,551		11/09/2009	03/05/2014
Certificat trezorerie / Treasury bonds	RC0914DBN049	728,254	11.00%	64,820		01/04/2010	03/05/2014
Certificat trezorerie / Treasury bonds	RC0914DBN049	77,553	11.00%	6,571		03/03/2010	03/05/2014
Certificat trezorerie / Treasury bonds	RC0914DBN049	76,782	11.00%	6,371		02/04/2010	03/05/2014
Certificat trezorerie / Treasury bonds	RC0914DBN049	11,022	11.00%	910		08/03/2010	03/05/2014
Certificat trezorerie / Treasury bonds	RC0914DBN049	10,239	11.00%	910		11/02/2009	03/05/2014
Certificat trezorerie / Treasury bonds	RC0914DBN049	82,055	11.00%	7,281		12/04/2008	03/05/2014
Certificat trezorerie / Treasury bonds	RC0914DBN049	121,985	11.00%	10,012		03/05/2010	03/05/2014
Certificat trezorerie / Treasury bonds	RC0914DBN049	41,049	11.00%	3,641		08/07/2008	03/05/2014
Certificat trezorerie / Treasury bonds	RC0914DBN049	112,242	11.00%	9,101		04/03/2010	03/05/2014
Certificat trezorerie / Treasury bonds	RC0914DBN049	10,892	11.00%	910		06/09/2010	03/05/2014
Certificat trezorerie / Treasury bonds	RC1015DBN010	478,761	8.00%			12/28/2010	04/30/2015
<b>Total certificate de trezorerie / Treasury Bonds</b>		<b>2,295,976</b>	<b>n/a</b>	<b>124,318</b>		<b>n/a</b>	<b>n/a</b>



**Situatie investitii financiare/ Financial investment**

**31.12.2010**

Denumire activ / Asset Type	Simbol Cont / Account symbol	Valoare	%	VAL.	Constituiti / Issue	Scadentei / Maturity
<b>Obligatiuni Municipale/Municipal Bonds</b>	<b>Prinaria Eforie</b>					
	PRIMARIA IASI	83,152	7.45%	275	11/08/2010	12/10/2017
<b>Obligatiuni Municipale/Municipal Bonds</b>	<b>PRIMARIA BACAU</b>	104,017	7.48%	1,005	12/10/2010	11/15/2028
<b>Obligatiuni Municipale/Municipal Bonds</b>	<b>Total Obligatiuni/ Corporate Bonds Total</b>	57,393	7.95%	773	10/22/2010	11/01/2026
		<b>244,552</b>	<b>n/a</b>	<b>2,053</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>

Denumire activ / Asset Type	Simbol Cont / Account symbol	Numar actiuni/number of shares	Valoare actiune la 31.12.2010/ share's value at 31.12.2010	Valoare totala/ Total Value
<b>Actiuni/Shares</b>	<b>Bursa de Valori Bucuresti</b>			
	SIF 2 Molidova	2,000	40.75	81,500
	Petrom Bucuresti	89,000	1.16	103,418
	Transelectrica S.A.	44,000	0.34	14,740
	Transgaz SA	5,620	19.35	108,747
	Banca Transilvania Cluj	375	280.00	105,000
<b>Total Actiuni/Total Shares</b>		<b>191,495</b>	<b>1.23</b>	<b>62,014</b>
			<b>n/a</b>	<b>475,419</b>

ADMINISTRATOR,  
Numele si prenumele Rozaura Stanescu

Semnatura

Stampila entitatii



INTOCMIT,  
Numele si prenumele Mihaela Pruteanu  
Calitatea Economist

Semnatura

Nr. De inregistrare in organismul profesional

**Nota 2**
**Situatia creanțelor și datorțiilor / Statement of receivables and payables**
**31.12.2010**
*Situatia Creanțelor și Datoriilor la 31.12.2009 / Statement of receivables and payables 31.12.2009*

Creanțe / Receivables	Sold		Termen de liquidare / Liquidation term	
	31/12/2009 1=2+3		Sub 1 an / Under 1 year 2	Peste 1 an / Over 1 year 3
Certificat de Trezorerie / State Bonds	390,082		390,082	
<b>TOTAL, din care / of which</b>	<b>390,082</b>		<b>390,082</b>	

Datorii / Debts	Sold		Termen de exigibilitate / Call Date		
	31/12/2009 1=2+3+4		Sub 1 an / Under 1 year 2	1-5 ani / 1-5 years 3	Peste 5 ani / Over 5 years 4
Comision de administrare / Administration fee	761		761		
Taxe depozitar / Depository fee	86		86		
<b>TOTAL, din care / of which</b>	<b>847</b>		<b>847</b>		

*Situatia Creanțelor și Datoriilor la 31.12.2010 / Statement of receivables and payables 31.12.2010*

Creanțe / Receivables	Sold		Termen de liquidare / Liquidation term	
	31-12-10 1=2+3		Sub 1 an / Under 1 year 2	Peste 1 an / Over 1 year 3
Certificat de Trezorerie / State Bonds	0		0	0
<b>TOTAL, din care / of which</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

Datorii / Debts	Sold		Termen de exigibilitate / Call Date		
	31-12-10 1=2+3+4		Sub 1 an / Under 1 year 2	1-5 ani / 1-5 years 3	Peste 5 ani / Over 5 years 4
Comision de administrare / Administration fee	4,554		4,554	0	0
Taxe depozitar / Depository fee	529		529	0	0
<b>TOTAL, din care / of which</b>	<b>5,083</b>		<b>5,083</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Comisionul de administrare în suma de 4.554 Lei la 31 decembrie 2010 reprezintă comisionul aferent lunii decembrie.

Comisionul depozitar în suma de 529 Lei reprezintă taxa aferentă lunii decembrie 2010.

The management fees of 4.554 Lei as at 31 December 2010 represent the fees for December.

The depository fees in amount of 529 Lei represent the fees for December 2010.



**Nota 3  
 Analiza rezultatului din activitatea curentă / Analysis of current business result  
 31.12.2010**

Nr. Crt.	Indicatori / Indicator	Nr. Rd.	31-12-09	31-12-10
1	Venituri din imobilizări financiare / Revenues from long term financial investments	1	0	0
2	Venituri din investiții financiare pe termen scurt / Revenues from short term financial investments	2	0	241,687
3	Venituri din creanțe imobilizate / Revenues from long term receivables	3	3,241	0
4	Venituri din investiții financiare cedate / Revenues on disposal of financial investments	4	6,143	0
5	Venituri din comisioane specifice fondului de pensii / Revenues from commissions specific for the Pension Funds	5	0	0
6	Alte venituri din activitatea curentă / Other revenues from current activity	6	0	0
7	Venituri din diferențe de curs valutar / Exchange gain	7	0	0
8	Venituri din dobanzi / Interest income	8	1,618	14,830
9	Alte venituri din activitatea curentă / Other revenues from current activity	9	0	0
10	Din sconturi obținute / discounts obtained	10	0	0
11	Din alte venituri financiare / other financial revenues	11	0	0
12	<b>VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ / REVENUES FROM CURRENT ACTIVITY</b>	12	<b>10,807</b>	<b>258,518</b>
13	Cheltuieli privind învazițiile financiare cedate / Losses on disposal of financial investments	13	0	0
14	Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile / Commissions, fees and subscription	14	2,508	43,002
15	Cheltuieli cu servicii bancare și asimilate / Bank commissions and similar charges	15	814	969
16	Alte cheltuieli cu serviciile executate la terți / Other third party services	16	0	0
17	Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate / Other taxes, duties and similar expenses	17	0	0
18	Alte cheltuieli din activitatea curentă / Other expenses from current activity	18	0	0
19	Cheltuieli din diferențe de curs valutar / Exchange loss	19	0	0
20	Cheltuieli privind dobanzile / Interest expense	20	0	0
21	Alte cheltuieli financiare din activitatea curentă / Other financial expenses	21	0	0
22	Cheltuieli privind sconturile acordate / Expenses with discounts	22	0	0
23	Alte cheltuieli financiare / other financial expenses	23	0	0
24	<b>CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ / TOTAL EXPENSES FROM CURRENT ACTIVITY</b>	24	<b>0</b>	<b>68,044</b>
25	<b>PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ / PROFIT OR LOSS FROM CURRENT ACTIVITY</b>	25	<b>2,822</b>	<b>112,915</b>
26	profit / -profit	26	0	0
27	pierdere / -loss	27	8,085	143,602
		28	0	0

Veniturile din investiții financiare pe termen scurt în suma de 241,687 lei reprezintă câștigurile din acțiuni și acumularea certificatelor de trezorerie și a titlurilor de stat. Veniturile din dobanzi în suma de 14,830 Lei reprezintă veniturile obținute din investirea în depozite bancare. Cheltuielile Fondului sunt prezentate la nota 9E.

Revenues from financial assets on short term in amount of 241,687 lei represents incomes coming from shares, treasury bills and government bonds accumulation. Interest revenues in amount of 14,830 lei represents income gained due to investment on bank deposits. Fund expenses are presented in Note 9E.



**NOTA 4****Principii, politici și metode contabile / Accounting principles, policies and methods**

Fondul de Pensii Facultativ BRD Medio (numit în continuare „Fondul”) este administrata de BRD SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A.(numita în continuare „Societatea”), o societate înregistrata în România la data de 27.06.2007. BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private este autorizată să efectueze activități ale pensiilor facultative prin intermediul sediului său din Bucuresti, Splaiul Independentei;Nr.15;Bl.100; Sector5.

Politicele contabile aplicate la întocmirea situațiilor financiare ale Fondului de Pensii Facultativ BRD Medio sunt prezentate mai jos:

Fondul de Pensii Facultativ BRD Medio (hereinafter called the „Fund”) is administrated by BRD SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A. (hereinafter called the „Company”), a company registered in Romania on 27.06.2007. BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private is authorized to perform facultative pension fund activities through its head office located in Bucharest, Splaiul Independentei;Nr.15;Bl.100; Sector5.

The accounting policies applied in drawing up the financial statements of the Fond de Pensii Facultativ BRD Medio are presented here below:

**Bazele întocmirii situațiilor financiare / Bases for preparing the financial statements**

*Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2010 / For the financial year ended 31 December 2010*

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

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

**Principiile contabile**

- **Continuitatea activității**

Situațiile financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității, care presupune că fondul își va continua în mod normal funcționarea într-un viitor previzibil, fără a intra în imposibilitatea continuării activității sau fără reducerea semnificativă a acesteia.

Conducerea Societății crede că Fondul va putea să-și continue activitatea în viitorul previzibil și prin urmare aplicarea principiului continuității activității în întocmirea situațiilor financiare este justificată.

- **Permanența metodelor**

Metodele de evaluare trebuie aplicate în mod consecvent de la un exercițiu financiar la altul.

- **Principiul prudenței**

poate fi inclus numai profitul realizat la data bilanțului

Include toate datorțiile aparute în cursul exercitiului financiar curent sau al unui exercitiu precedent, chiar dacă acestea devin evidente numai între data bilanțului și data întocmirii acestuia

trebuie să se țină cont de toate depreciările indiferent dacă rezultatul exercitiului este profit sau pierdere.

The elements presented in these annual financial statements were assessed according to the general accounting principles, in compliance with the commitment compliance. Thus, the effects of transactions and of other events are recognised when the events and transactions occur and they are entered in the books and reported in the financial reports of the related periods.

The financial statements were prepared according to the historical price principle. The financial statements are prepared and expressed in rounded new lei (“Leu”).

**Accounting principles**

- **Business continuity**

The financial statements have been prepared based on the business continuity principle, which assumes that the fund will continue to operate in normal conditions in a predictable future, without facing the impossibility of continuing its business or without reducing it significantly.

The management of the Company believes the Fund will be able to continue carrying on its business in the predictable future, consequently the application of the business continuity principle in preparing the financial statements is justified.

- **Permanence of methods:**

This principle aims at allowing the coherence and comparison of the financial information published by the Fund.

- **Principle of prudence**

Only profits made at the balance sheet date are to be included

Includes all liabilities relating to financial year or previous years, even if such liabilities become apparent or become known between the balance sheet date and the date of completion of preparation

All depreciation is to be included irrespective of whether the result for the financial year is a loss or a profit

- **Independenta exercitiului**

Trebuie sa se tina cont de veniturile si cheltuielile aferente exercitiului financiar, indiferent de data incasarii sau platii acestora.

- **Principiul evaluarii separate a activelor si datoriilor**

Componentele elementelor de active sau de datorii trebuie evaluate separat.

- **Principiul intangibilitatii**

Balanta de deschidere pentru fiecare exercitiu financiar trebuie sa corespunda cu balanta de inchidere a anului precedent.

- **Principiul necompensarii**

Orice compensare intre elementele de active si de datorii sau intre elementele de venituri si cheltuieli nu este permisa.

- **Principiul prevalentei economice asupra juridicului**

Prezentarea valorilor elementelor din bilant si contul de profit si pierdere se face tinand seama de fondul economic al tranzactiei sau al operatiunii raportate si nu de forma juridica.

## **A. Metode Contabile / Accounting methods**

### **1. Evaluarea activelor**

Evaluarea activelor se realizează în concordanță cu Norma 6/2009 aprobată prin ședința Consiliului CSSPP și publicată în Monitorul Oficial din data de 16.09.2009, cu modificările și completările ulterioare

#### **> Depozite**

Evaluarea depozitelor se face prin acumularea zilnică de dobândă la valoarea inițială a acestora.

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

- **Independence principle**

Income and charges relating to the financial year are recorded irrespective of the date of receipt or payment

- **Principle of separate evaluation of elements of assets and liabilities**

Components of asset and liability items are valued separately.

- **Intangibility principle**

Opening balance sheet for each financial year must correspond to the closing balance sheet for the previous financial year.

- **Principle of non-compensation**

Offset between asset and liability items or between revenue and expense items in the period end is not allowed.

- **Substance over form principle**

Carrying values and transaction from balance sheet and profit and loss account are presented considering the economic substance of the transaction, and not the legal form

### **1. Asset valuation**

Asset valuation is made in compliance with Norm 17/2007, approved in the meeting of the CSSPP board and published in the Official Gazette on 16.09.2009 with subsequent amendments.

#### **Deposits**

Deposits valuation is made by the daily accrual of interest on their initial value.

Note - the banks with which the pension fund has opened investment accounts use a 360-day base.

➤ **CertIFICATELE DE TREZORERIE**

Fiind titluri cu discount se evaluează prin acumularea discount-ului zilnic.

➤ **ACTIVELE ÎN EURO**

Sunt evaluate în lei la cursul oficial publicat de BNR. Cursul oficial valabil este cel calculat și publicat cu o zi înainte. Pentru zilele de sâmbătă și duminică folosim cursul calculat și publicat vineri.

➤ **DOBÂNZILE LA CONT CURENT**

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

**A. Conversia sumelor exprimate în devize**

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

Activele și pasivele monetare înregistrate în devize sunt exprimate în lei la cursul publicat de BNR în data de 31 decembrie 2010.

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

➤ **TREASURY BILLS**

As discount notes, they are evaluated by accruing the daily discount.

➤ **ASSETS IN EURO**

They are assessed in lei, at the official foreign exchange rate published by BNR. The valid official rate is the one computed and published a day before. For Saturdays and Sundays, we use the rate computed and published on the previous Friday.

➤ **CURRENT ACCOUNT INTEREST RATES**

They are registered on the day they are cashed in. The banks that pay interest on the current account, both for lei and foreign currency, are BCR and BRD-Groupe Société Générale. If they were not registered on the collection date, by mistake, the registration will be made on the day such error is found.

**A. Conversion of the amounts expressed in foreign currency**

Transactions in foreign currency are recorded at the exchange rate published by the National Bank of Romania (“NBR”) on the transaction date. The foreign exchange differences arising from the transactions in foreign currencies are included either as incomes or expenses on the transaction dates, by using the exchange date of the current day.

The monetary assets and liabilities in foreign currency are expressed in lei at the exchange rate published by NBR on the 31<sup>st</sup> of December 2010.

The foreign exchange loss or gain due to from conversion of monetary assets and liabilities is reflected within the profit and loss account of the current year.

## Situatii Financiare si Note / Financial statements and Notes

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2010 / For the financial year ended 31 December 2010

### Venturi și cheltuieli

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

### Venituri din prestarea de servicii

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

### Venituri din dobânzi

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

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

### Income and expenses

Revenues are increases in economic benefits recorded during the accounting period in the form of inputs or increases in assets or decrease of debt, which is reflected in increases of equity other than those resulting from contributions of the shareholders / members.

### Revenue from services

Revenues from services are reflected in accounting.

### Interest income

Interest income is recognized periodically in proportion to the extent that generates income on an accrual basis.

Expenses are decreases of economic benefits recorded during the accounting period in the form of output or decreases in assets or increases in debt, as decrease of equity other than those resulting from the distribution to shareholders / stakeholders. Accounting costs is recorded by type of expenses, by their nature.



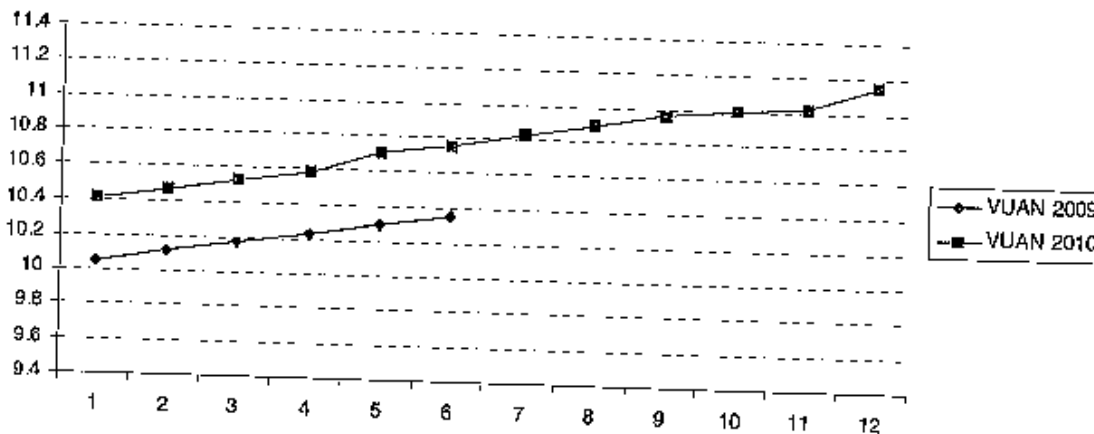
**NOTA 5**

**Informatii privind participantii la fondurile de pensii / Information regarding the participants to the pension funds**

**A) Evoluția valorii și numărului unității de fond; numărul și valoarea totală a unităților de fond nou emise; numărul și valoarea totală a unităților de fond anulat / Evolution of the fund unit value and number; number and total value of newly issued fund units; number and total value of cancelled fund units**

a) *Evoluția valorii și numărului unităților de fond / Evolution of the fund unit value and number*

**Evoluția unității de fond/VUAN evolution**



La 31.12.2009 valoarea unității de fond era de 10.348906 lei.

La 31.12.2009 valoarea unității de fond era de 10.348906 lei.

As of 31<sup>st</sup> of December 2010 the value of unit funds was 11.148020 lei.

As of 31<sup>st</sup> of December 2010 the value of unit funds was 11.148020 lei.

La 31.12.2010 numărul unităților de fond era de 312,571.81.

At 31.12.2010 the number of fund units was 312,571.81.

2009

Lună/Month	Nr. unitati fond/ Nb. of fund
Ianuarie	0.000000
Februarie	0.000000
Martie	0.000000
Aprilie	0.000000
Mai	0.000000
Iunie	0.000000
Iulie	6,175.939000
August	12,309.090349
Septembrie	18,406.790775
Octombrie	24,452.685870
Noiembrie	30,444.527605
Decembrie	116,018.891227

2010

Lună/Month	Numar de unitati de fond/Nb. of units
Ianuarie	116564.859097
Februarie	125323.039486
Martie	136915.634518
Aprilie	147494.957298
Mai	157838.324524
Iunie	168880.746978
Iulie	183452.007787
August	196294.573656
Septembrie	213712.730715
Octombrie	225205.563862
Noiembrie	238232.939412
Decembrie	312571.812390

**Situatii Financiare si Note /  
 Financial statements and Notes**

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010 / For the financial year ended 31 December 2010

b) numărul și valoarea totală a unităților de fond nou emise și anulate / number and total value of new fund units and cancelled units

Unitati de fond/Fund Units	01.01.2009	31.12.2009
UF la data	0.00	116,018.89
Nr UF anulate in 2009 (transfer)	0.00	
Nr UF anulate in 2009 (claim)	0.00	
<b>Nr UF emise total in 2009</b>	<b>116,018.89</b>	

Unitati de fond/Fund Units	01.01.2010	31.12.2010
UF la data	116,018.89	312,571.81
Nr UF anulate in 2010 (transfer)		
Nr UF anulate in 2010 (claim)		
<b>Nr UF emise total in 2010</b>		<b>196,552.92</b>

B) Situația privind evoluția numărului participanților și a valorii unității de fond în ultima zi a lunii / Evolution of contributors number and evolution of fund unit value in last day of month.

		2009					Valoarea unitatii de fond/UAU	Numar de unitati de fond/Nb of units
Nr.cri/Nu mber	Luna/Month	Numarul participantilor/Number of partici pants						
		S0	S1	S2	S3	S4		
1	Ianuarie	-	-	-	-	-	-	-
2	Februarie	-	-	-	-	-	-	-
3	Martie	-	-	-	-	-	-	-
4	Aprilie	-	-	-	-	-	-	-
5	Mai	-	-	-	-	-	-	-
6	Iunie	-	-	-	-	-	-	-
7	Iulie	1013	0	0	0	1,013	10.044131	8175.933000
8	August	1	0	0	0	1,014	10.109442	12309.090343
9	Septembrie	1	0	0	0	1,016	10.168000	18406.790775
10	Octombrie	2	0	0	0	1,017	10.228874	24452.685870
11	Noiembrie	2	0	0	0	1,019	10.287444	30144.527605
12	Decembrie	333	0	0	0	1,352	10.348906	116018.891227

## Situatii Financiare si Note / Financial statements and Notes

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2010 / For the financial year ended 31 December 2010  
2010

Nr.crit/Num ber	Luna/Month	Numarul participantilor/Number of participants					Valoarea unitatii de fond/VUAN	Numar de unitati de fond/Nb. of units
		S0	S1	S2	S3	S4		
1	ianuarie	57	0	0	0	1409	10.406991	116564.859097
2	februarie	9	0	0	0	1418	10.459334	125323.039496
3	martie	283	0	0	0	1701	10.524468	136915.634518
4	aprilie	25	0	0	0	1726	10.582162	147494.957298
5	mai	23	0	0	0	1749	10.703541	157838.324524
6	iunie	57	0	0	0	1806	10.755670	166880.746978
7	iulie	384	0	0	0	2190	10.829370	183452.007787
8	august	1	0	0	0	2191	10.889211	196294.573656
9	septembrie	4	0	0	0	2195	10.961896	213712.730715
10	octombrie	8	0	0	0	2203	10.994593	225205.563862
11	noiembrie	7	0	0	0	2210	11.014158	238232.939412
12	decembrie	114	0	0	0	2324	11.148020	312571.812390

S0 = număr participanți care au aderat în luna respectivă;

S1 = număr participanți care au intrat prin transfer în luna respectivă;

S2 = număr participanți care au ieșit prin transfer în luna respectivă;

S3 = număr de participanți la care a fost închis contul (deces, invaliditate permanentă, plata activului personal al participantului);

S4 = număr de participanți existenți la sfârșitul lunii.

ADMINISTRATOR,  
Numele si prenumele Rozaura Stanescu

INTOCMIT,  
Numele si prenumele Mihaela Pruteanu  
Callatea Economist

Semnatura

Semnatura

Stampila entitatii

Nr. De Inregistrare In organismul profesional



**NOTA 6**

**Alte Informații privind activitatea entității / Other Information on the entity's business**

**A. Prezentare administrator / Administrator:**

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

Capitalul social al Societății în valoare de 29,980,000 lei, este integral subscris și versat de acționarii săi.

Structura acționariatului la 31 decembrie 2010 este prezentată mai jos:

BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. (hereinafter called the "Company") is a company registered in Romania on June 26, 2007. BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. is authorised to perform pension house activities (administration of private pension funds, pillar II) by its head office in Bucharest, Splaiul Independentei,

Nr.15,Bl.100, Sec.

a) Share capital: The share capital of the Company in amount of 29,980,000 lei is fully subscribed and paid by its shareholders.

The structure of the shareholders as of 31<sup>st</sup> of December 2010 is hereunder depicted:

Capital social RON	31-12-09		31-12-10	
	In Lei	%	In Lei	%
SOGECAP	15,289,800	51%	15,289,800	51%
BRD-GSG	14,690,200	49%	14,690,200	49%
<b>Total</b>	<b>29,980,000</b>	<b>100%</b>	<b>29,980,000</b>	<b>100%</b>

În cursul anului 2010 Societatea a înregistrat venituri din exploatare care sunt reprezentate de veniturile provenite din comisioanele percepute de la fond în suma de 1,136,328 lei, astfel :

- Comision de administrare (2,5%) contribuții : 1,025,036.23 lei
- Comision de administrare a activului : 495,896.53 lei
- Penalități de transfer : 311.81 lei.

During 2010 the Company's gain from gross operating income is represented by administrator fees in amount of 1,136,328 lei, out of which:

- fees on contributions (2,5%): 1,025,036.23 lei
- fees on asset managed: 495,896.53 lei
- transfer penalties: 311.81 lei.

**B. Bazele de conversie pentru exprimarea in moneda nationala a elementelor de activ/pasiv, a veniturilor si cheltuielilor evidentiatae initial intr-o moneda straina/Conversion basis use for assets/liabilities, incomes/expenses initially revealed in a foreign currency**

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine la sfarsitul exercitiului financiar au fost:

The rates of exchange of the main foreign currencies as the end of the financial year were:

Moneda (Currency)	31 decembrie 2010	31 decembrie 2009
Euro (EUR)	Lei 4.2848	Lei 4.2282

**C. Informații cu privire la profitul sau pierderea realizata / Profit or loss informatons**

Profitul realizat in anul 2010 de 143,602 lei a Inregistrat o crestere semnificativa in comparatie cu anul 2009 care a marcat un profit de 8,085 lei

The profit for the year 2010 of 143,602 lei has been registered an significant increase compared with 2009 which has pointed out a profit of 8,085 lei.

**D. Evenimente ulterioare bilantului/Post balance sheet date events**

Nu e cazul.

Is not the case.

**E. Onorarii platite / Fees**

Cheltuieli Fond/Fund expenses		Cheltuieli Fond/Fund expenses	
Cheltuieli fond/fund expenses	31/12/2009	Cheltuieli fond/fund expenses	31-12-10
Comis Depozitar/depository	289	Comis Depozitar/depository fees	4,340
Comis SSIF/tranzaction fee	8	Comis SSIF/tranzaction fee	1,501
Comisioane administrator/Administrator fee	2,211	Comisioane administrator/Administrator fee	37,161
Ch serviciile bancare/bank comission	314	Ch serviciile bancare/bank comission	969

Taxa anuală de audit suportata de catre Fond in anul 2010 este 0 Lei deoarece activul fondului de pensii facultative BRD Medio nu a depasit valoarea de 6.000.000 Lei.

Annual audit fee paid by the Fund in 2010 is 0 Lei since the net asset value of the Fund Medio dind't exceed 6.000.000 lei at the end of the year.

Comisionul de administrare din activ net se percepe lunar și este de 0.1625% pe lună din valoarea activului total. Aceasta se calculează zilnic.

Administration fee is monthly paid and represent 0.1625% per month from total assets value. This is calculated daily.

Comisionul de depozitare este calculat aplicand la valoarea medie a activului net al Fondului procentul anual de 0.15%

.Depositary fee represent 0.15% per year from the medium net asset value of the Fund.

ADMINISTRATOR,  
Numele si prenumele Rozaura Stanescu

INTOCMIT,  
Numele si prenumele Mihaela Prutoanu  
Calitatea Economist

Semnatura

Semnatura

43

Stampila entitatii

Mr. De Inregistrare in Registrul profesional



## RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

### REPORT OF THE FINANCIAL AUDITOR

Catre participantii la Fondul de Pensii Facultative BRD Medio

To the participants to Fondul de Pensii Facultative BRD Medio

#### Raport asupra situatiilor financiare

*Report on the financial statements*

1 Am auditat situatiile financiare anexate ale Fondului de Pensii Facultative BRD Medio („Fondul”) administrat de BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. („Societatea”), care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2010, situatia veniturilor si cheltuielilor, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- Activ net/Total capitaluri: 3.485 mii lei
- Rezultatul net al exercitiului financiar: 144 mii lei, profit

*1 We have audited the accompanying financial statements of Fondul de Pensii Facultative BRD Medio (“the Fund”) administered by BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. (the “Company”), which comprise the balance sheet as at 31 December 2010, the statement of income and expenses, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes, presenting the following:*

- Total equity: 3,485 thousand lei
- Profit for the year: 144 thousand lei

#### Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

*Management's responsibility for the financial statements*

2 Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a acestor situatii financiare in conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 14/2007 cu modificarile si completarile ulterioare, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

2 Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with the Norm of the Supervisory Committee of the Private Pension System no. 14/2007 and subsequent amendments, and for such internal control as management determined is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

### Responsabilitatea auditorului

#### *Auditors' Responsibility*

3 Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare. Noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiar din Romania. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice ale Camerei, sa planificam si sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare nu cuprind denaturari semnificative.

3 *Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with the Standards on Auditing as adopted by the Romanian Chamber of Financial Auditors. Those standards require that we comply with Chamber's ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.*

4 Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern al Societatii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducere, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare luate in ansamblul lor.

4 *An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.*

5 Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

5 We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

## Opinia

### Opinion

6 In opinia noastra, situatiile financiare ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2010, ca si asupra performantei financiare si a fluxurilor de numerar pentru anul incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 14/2007 cu modificarile si completarile ulterioare.

6 In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Fund as of 31 December 2010, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with the Norm of the Supervisory Committee of the Private Pension System no. 14/2007 and subsequent amendments.

## Raport asupra conformitatii raportului administratorilor cu situatiile financiare

### Report on conformity of the Administrators' Report with the financial statements

7 In concordanta cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 8/2006, articolul 13, alineatul 1, paragraful g), cu modificarile si completarile ulterioare, noi am citit raportul administratorilor atasat situatiilor. Raportul administratorilor nu face parte din situatiile financiare. In raportul administratorilor, noi nu am identificat informatii financiare care sa fie in mod semnificativ neconcordante cu informatiile prezentate in situatiile financiare alaturate la 31 decembrie 2010.

7 In accordance with the Norm of the Supervisory Committee of the Private Pension System no. 8/2006, article 13.1g), we have read the Administrators' Report. The Administrators' Report is not a part of the financial statements. In the Administrators' Report we have not identified any financial information which is not in accordance, in all material respects, with the information presented in the accompanying financial statements as at 31 December 2010.

## Alte cerinte de raportare prevazute in Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 8/2006 cu modificarile si completarile ulterioare

### Other reporting requirements set out in the Norm of the Supervisory Committee of the Private Pension System no. 8/2006 and subsequent amendments

8 In concordanta cu articolul 13, alineatul 1, paragrafele (a), (h) si (i) din Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 8/2006 cu modificarile si completarile ulterioare, ni se solicita sa raportam asupra urmatoarelor aspecte specifice legate de reglementari:

i. Metodologia de calcul a indicatorilor financiari specifici fondurilor de pensii facultative a fost respectata in calculul valorii activului net si a valorii unitatii de fond;

ii. Metodologia de calcul și evidența a provizioanelor tehnice ale fondului de pensii facultative, constituite de administrator, precum și a categoriilor de active admise să acopere provizioanele tehnice au fost respectate;

iii. Prevederile legale privind marja de solvabilitate a fondului de pensii facultative au fost respectate.

8 In accordance with article 13.1 paragraphs (a), (h) and (i) of the Norm of the Supervisory Committee of the Private Pension System no. 8/2006 with subsequent amendments, we are required to report on specific regulatory matters on whether:

i. The methodology of calculation of the financial indicators specific to the facultative pension funds has been respected in the computation of the net assets value and of the value of the fund unit;

ii. The Company complied with the methodology for the calculation and recording of the technical reserves of the facultative pension fund, and the assets categories allowed to cover the technical reserves;

iii. The legal requirements regarding the solvency ratio of the facultative pension fund have been complied with.

9 In legătura cu aspectele menționate la punctul 8 mai sus, raportul nostru este următorul:

a) În legătura cu articolul 13.1 (a), în opinia noastră, valoarea activului net al Fondului prezentată în situația modificărilor capitalului propriu precum și valoarea unității de fond a Fondului, prezentată în Nota 5 la situațiile financiare ale Fondului, au fost calculate în conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 6/2009 privind calculul valorii activului net și al valorii unității de fond pentru fondurile de pensii facultative cu modificările și completările ulterioare și cu precizările aferente ale Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private;

b) În legătura cu articolul 13.1 (h), în opinia noastră, provizioanele tehnice ale Fondului, constituite de Societate, și categoriile de active admise să acopere rezervele tehnice au fost calculate în conformitate Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private Nr 10/2007 privind calculul actuarial al provizionului tehnic cu modificările și completările ulterioare;

c) În legătura cu articolul 13.1 (i), se solicită auditorului să exprime o opinie asupra respectării prevederilor legale privind marja de solvabilitate a Fondului. Deoarece nu există nicio indicație în cerințele legale cu privire la care ar trebui să fie marja de solvabilitate a unui fond de pensii facultative, nu exprimăm nicio opinie în legătura cu acest aspect, în acest raport.

9 In relation to the matters mentioned in the point 8 above, we report as follows:

a) In relation to article 13.1(a), in our opinion, the net assets value of the Fund presented in the statement of changes in equity as well as the value of the unit fund of the Fund presented in Note 5 to the financial statements of the Fund have been calculated, in all material respects in accordance with the Norm of the Supervisory Committee of the Private Pension System no. 6/2009 regarding the calculation of the net assets value and the unit fund value for the

Traducere în limba engleză în scopul informării.  
English translation for information purposes.

*facultative pension funds with subsequent amendments and related guidance from the Supervisory Committee;*

*b) In relation to article 13.1(h), in our opinion, the technical provisions of the Fund, recorded by the Company and the assets categories allowed to cover the technical provisions, have been calculated in accordance with the Norm of the Supervisory Committee of the Private Pension System no. 10/2007 regarding the actuarial calculation of the technical provision for the facultative pension funds with related amendments;*

*c) In relation to article 13.1(i), the auditor is requested to give an opinion over the compliance with legal requirements regarding solvency ratio of the Fund. Because there is no specification in the legal requirements about what solvability ratio a facultative pension fund should have, we do not give any opinion regarding this aspect, in this report.*

In numele

*On behalf of*

**Ernst & Young Assurance Services SRL**

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 august 2001

*Registered with the Chamber of Financial Auditors in Romania*

*Nr. 77/15 August 2001*



**Numele semnatarului: Sebastian Mocanu**

*Name of signing person: Sebastian Mocanu*

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 1603/16 august 2005

*Registered with the Chamber of Financial Auditors in Romania*

*Nr. 1603/16 August 2005*

**Bucuresti, Romania**

**11 aprilie 2011**

*Bucharest, Romania*

*11 April 2011*

**Traducere in limba engleza in scopul informatii.**

*English translation for information purposes.*

**BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private**  
Societate pe actiuni cu un capital social de 29.980.000 RON  
Sediul social: Splaiul Independentei nr. 15, bl. 100, tronson 1, etaj 6, București, România  
J40/12386/2007, CUI: 22001457

**PROCES VERBAL**  
**al Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor**  
**BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA**  
din data de 11.04.2011

Acționarii societății SC BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA, societate română cu un capital de 29 980 000 RON divizat în 299 800 acțiuni cu o valoare nominală de 100 RON fiecare, s-au reunit la Adunarea Generală Ordinară ce se desfășoară astăzi, 11.04.2011, orele 11:00 la sediul societății din Splaiul Independentei nr. 15, bl. 100, tronson 1, etaj 6, sector 5, București, România.

În lipsa Președintelui Consiliului de Administrație, Adunarea Generală Ordinară este prezidată de Dl. Damien Marechal, în calitate de Membru al Consiliului de Administrație.

Prin grija Dl. Damien Marechal a fost întocmită o foaie de prezență și semnată de acționarii prezenți la aceasta reuniune.

Președintele constată că cei 2 acționari :

- **SOGECAP**, o societate de naționalitate franceză, organizată și funcționând conform legii franceze, cu sediul social în Avenue du Général de Gaulle nr. 50, 92093 Paris La Défense Cédex, număr de înregistrare RCS Nanterre 086 380 730, reprezentată prin **Dna. Ayla MENGAZI**, în calitate de mandatar;
- **BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.**, o societate de naționalitate română, organizată și funcționând conform legii române, cu sediul social în Bd. Ion Mihalache nr. 1-7, Sector 1, București, România, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/608/1991, cod unic de înregistrare RO 361579, înregistrată la Banca Națională a României sub nr. RB-PJR-40-007/18.02.1999, reprezentată prin **Dl. Viorel MARIN**, în calitate de mandatar;

reprezentând 100% din capitalul social al SC BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA, societate organizată și funcționând în conformitate cu legile române, cu sediul social în România, Splaiul Independentei nr. 15, bloc 100, tronson 1, etaj 6, Sector 5, București, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/12386/2007, CUI 22001457 ("Societatea")

corespunzător celor 299 800 de acțiuni, reprezentând 299 800 drepturi de vot, sunt prezenți la Adunarea Generală.

Dna. Ayla MENGAZI este desemnat secretarul de sedinta.

Constatând ca această Adunare Generală Ordinară a Acționarilor a fost legal constituită, în condițiile prevăzute la articolul 121 din Legea 31/1990 privind societățile comerciale, acționarii reprezentând 100% din capitalul social al Societății, renunțând la formalitățile de convocare prevăzute de lege, și fiind în măsură să decidă, în conformitate cu dispozițiile Actului Constitutiv al Societății și ale prevederilor legale în vigoare,

Președintele declară că sunt îndeplinite condițiile cerute de lege și că Adunarea Generală Ordinară poate delibera în mod valabil.

Președintele prezintă ordinea de zi a Adunării Generale Ordinare:

Domnul Președinte prezintă ordinea de zi și anume:

1. Aprobarea situațiilor financiare la 31 decembrie 2010 pe baza rapoartelor prezentate de Consiliul de Administrație și a opiniei auditorului financiar pentru SC BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA;
2. Aprobarea situațiilor financiare la 31 decembrie 2010 pe baza rapoartelor prezentate de Consiliul de Administrație și a opiniei auditorului financiar pentru Fondul de Pensii Administrat Privat BRD;
3. Aprobarea situațiilor financiare la 31 decembrie 2010 pe baza rapoartelor prezentate de Consiliul de Administrație și a opiniei auditorului financiar pentru Fondul de Pensii Facultative BRD Primo;
4. Aprobarea situațiilor financiare la 31 decembrie 2010 pe baza rapoartelor prezentate de Consiliul de Administrație și a opiniei auditorului financiar pentru Fondul de Pensii Facultative BRD Medio;
5. Aprobarea bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul 2011, planul de afaceri și strategia comercială pentru anul 2011 pe baza propunerilor Consiliului de Administrație;
6. Aprobarea descărcării de gestiune a administratorilor pentru anul fiscal 2010;
7. Aprobarea fixării remunerației convenite administratorilor societății pentru activitatea desfășurată până la 31 decembrie 2011 la aceeași valoare ca în anul 2010;
8. Demisia domnului Philippe Perret din poziția de membru al Consiliului de Administrație și descărcarea de gestiune a domnului Philippe Perret;
9. Demisia doamnei Marie France Daniel Chostier din poziția de membru al Consiliului de Administrație și descărcarea de gestiune a doamnei Marie France Daniel Chestier;
10. Demisia domnului Sorin Popa din poziția de membru al Consiliului de Administrație și descărcarea de gestiune a domnului Sorin Popa;
11. Aprobarea numirii doamnei Rozaura Stanescu în poziția de membru al Consiliului de Administrație pentru o perioadă de 4 ani începând cu data de 11.04.2011, dar nu înainte de data aprobării CSSPP pentru această poziție.
12. Aprobarea încetării contractului de externalizare a activității de audit intern, încheiat cu SOGECAP;
13. Aprobarea încheierii unui contract de consultanță privind auditul intern cu BRD Groupe Societe Generale;
14. Aprobarea modificării celor trei contracte încheiate cu SOGECAP pentru prestarea de servicii informatice, servicii altele decât informatice și servicii legate de resursele umane, într-un singur contract ce va intra în vigoare începând cu data de 11 aprilie 2011.

Domnul Președinte întreabă Adunarea Generală dacă mai există propuneri pentru completarea ordinii de zi, pentru a lua nota de aceste propuneri.

Domnul Președinte constată că nu există propuneri, prin urmare trece la discutarea punctelor de pe ordinea de zi.

**1. Primul punct al ordinii de zi:** aprobarea situațiilor financiare la 31 decembrie 2010 pe baza rapoartelor prezentate de Consiliul de Administrație și a opiniei auditorului financiar pentru SC BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA

DL. Președinte propune aprobarea situațiilor financiare la 31 decembrie 2010 pe baza rapoartelor prezentate de Consiliul de Administrație și a opiniei auditorului financiar pentru SC BRD Societate

de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA. Pierderea neta in valoare de 2.935.846 lei inregistrata in 2010 va fi reportata in anul 2011.

Dl. Presedinte propune supunerea la vot a acestui punct.

**Hotarare: acceptata in unanimitate, cvorum 100 %**

**2. Al doilea punct al ordinii de zi:** aprobarea situatiilor financiare la 31 decembrie 2010 pe baza rapoartelor prezentate de Consiliul de Administratie si a opiniei auditorului financiar pentru Fondul de Pensii Administrat Privat BRD;

Dl. Presedinte propune aprobarea situatiilor financiare la 31 decembrie 2010 pe baza rapoartelor prezentate de Consiliul de Administratie si a opiniei auditorului financiar pentru Fondul de Pensii Administrat Privat BRD. Profitul net in valoare de 8.923.678 lei inregistrat in 2010 va fi reportat in anul 2011.

Dl. Presedinte propune supunerea la vot a acestui punct.

**Hotarare: acceptata in unanimitate, cvorum 100 %**

**3. Al treilea punct al ordinii de zi:** aprobarea situatiilor financiare la 31 decembrie 2010 pe baza rapoartelor prezentate de Consiliul de Administratie si a opiniei auditorului financiar pentru Fondul de Pensii Facultative BRD Primo

Dl. Presedinte propune aprobarea situatiilor financiare la 31 decembrie 2010 pe baza rapoartelor prezentate de Consiliul de Administratie si a opiniei auditorului financiar pentru Fondul de Pensii Facultative BRD Primo. Profitul net in valoare de 131.883 lei inregistrat in 2010 va fi reportat in anul 2011.

Dl. Presedinte propune supunerea la vot a acestui punct.

**Hotarare: acceptata in unanimitate, cvorum 100 %**

**4. Al patrulea punct al ordinii de zi:** aprobarea situatiilor financiare la 31 decembrie 2010 pe baza rapoartelor prezentate de Consiliul de Administratie si a opiniei auditorului financiar pentru Fondul de Pensii Facultative BRD Medio.

Dl. Presedinte propune aprobarea situatiilor financiare la 31 decembrie 2010 pe baza rapoartelor prezentate de Consiliul de Administratie si a opiniei auditorului financiar pentru Fondul de Pensii Facultative BRD Medio. Profitul net in valoare de 143.602 lei inregistrat in 2010 va fi reportat in anul 2011.

Dl. Presedinte propune supunerea la vot a acestui punct.

**Hotarare: acceptata in unanimitate, cvorum 100 %**

**5. Al cincilea punct al ordinii de zi:** Aprobarea bugetului de venituri si cheltuieli pentru anul 2011, planul de afaceri si strategia comerciala pentru anul 2011 pe baza propunerilor Consiliului de Administratie;

Dl. Presedinte propune aprobarea bugetului de venituri si cheltuieli pentru anul 2011, planul de afaceri si strategia comerciala pentru anul 2011 pe baza propunerilor Consiliului de Administratie;

Dl. Presedinte propune supunerea la vot a acestui punct.

**Hotarare: acceptata in unanimitate, cvorum 100 %**

**6. Al șaselea punct al ordinii de zi:** aprobarea descarcării de gestiune a administratorilor pentru anul fiscal 2010

DI. Președinte propune aprobarea descarcării de gestiune a administratorilor pentru anul fiscal 2010

DI. Președinte propune supunerea la vot a acestui punct.

**Hotărâre: acceptată în unanimitate, cvorum 100 %**

**7. Al șaptelea punct al ordinii de zi:** aprobarea fixării remunerației convenite administratorilor societății pentru activitatea desfășurată până la 31 decembrie 2011 la aceeași valoare ca în anul 2010

DI. Președinte propune aprobarea fixării remunerației convenite administratorilor societății pentru activitatea desfășurată până la 31 decembrie 2011 la aceeași valoare ca în anul 2010

DI. Președinte propune supunerea la vot a acestui punct.

**Hotărâre: acceptată în unanimitate, cvorum 100 %**

**8. Al optulea punct al ordinii de zi:** demisia domnului Philippe Perret din poziția de membru al Consiliului de Administrație și descarcarea de gestiune a domnului Philippe Perret

DI. Președinte informează despre demisia domnului Philippe Perret din poziția de membru al Consiliului de Administrație, ce va produce efecte începând cu data de 11.04.2011 și propune descarcarea de gestiune a domnului Philippe Perret

DI. Președinte propune supunerea la vot a acestui punct.

**Hotărâre: acceptată în unanimitate, cvorum 100 %**

**9. Al nouălea punct al ordinii de zi:** demisia doamnei Marie France Daniel Chestier din poziția de membru al Consiliului de Administrație și descarcarea de gestiune a doamnei Marie France Daniel Chestier

DI. Președinte informează despre demisia doamnei Marie France Daniel Chestier din poziția de membru al Consiliului de Administrație, ce va produce efecte începând cu data de 11.04.2011 și propune descarcarea de gestiune a doamnei Marie France Daniel Chestier

DI. Președinte propune supunerea la vot a acestui punct.

**Hotărâre: acceptată în unanimitate, cvorum 100 %**

**10. Al zecelea punct al ordinii de zi:** demisia domnului Sorin Mihai Popa din poziția de membru al Consiliului de Administrație și descarcarea de gestiune a domnului Sorin Mihai Popa

DI. Președinte informează despre demisia domnului Sorin Mihai Popa din poziția de membru al Consiliului de Administrație, ce va produce efecte începând cu data de 11.04.2011 și propune descarcarea de gestiune a domnului Sorin Mihai Popa

DI. Președinte propune supunerea la vot a acestui punct.

**Hotărâre: acceptată în unanimitate, cvorum 100 %**

**11. Al unsprezecelea punct al ordinii de zi:** aprobarea numirii doamnei Rozaura Stanescu in pozitia de membru al Consiliului de Administratie pentru o perioada de 4 ani incepand cu data de 11.04.2011, dar nu inainte de data aprobarii CSSPP pentru aceasta pozitie

Dl. Presedinte propune aprobarea numirii doamnei Rozaura Stanescu, cetatean roman, nascuta la data de 25.02.1957 in Mun. Fetesti Jud Ialomita, cu domiciliul in Bucuresti, Str. Armoniei nr 13, Sector 2, posesoare a cartii de identitate seria RR nr. 306678, emisa de Sectia de politie nr. 6 la data de 20.05.2004, valabila pana la data de 25.02.2014, CNP 257022540053, in pozitia de membru al Consiliului de Administratie pentru o perioada de 4 ani incepand cu data de aprobarii CSSPP pentru aceasta pozitie.

Exercitarea functiei se va face numai dupa obtinerea deciziei de autorizare de la CSSPP

Atributii si responsabilitati: participa la sedintele Consiliului de Administratie si ia decizii cu privire la strategia de dezvoltare, in conformitate cu prevederile Actului constitutiv al societatii.

Contractul de mandat dintre societate si Dna. Rozaura Stanescu va fi semnat din partea societatii de catre Dl. Damien Marechal.

Dl. Presedinte propune supunerea la vot a acestui punct.

**Hotarare: acceptata in unanimitate, cvorum 100 %**

**12. Al doisprezecelea punct al ordinii de zi:** aprobarea incetarii contractului de externalizare a activitatii de audit intern, incheiat cu SOGECAP

Dl. Presedinte propune aprobarea incetarii contractului de externalizare a activitatii de audit intern, incheiat cu SOGECAP

Dl. Presedinte propune supunerea la vot a acestui punct.

**Hotarare: acceptata in unanimitate, cvorum 100 %**

**13. Al tresprezecelea punct al ordinii de zi:** aprobarea incheierii unui contract de consultanta privind auditul intern cu BRD Groupe Societe Generale

Dl. Presedinte propune aprobarea incheierii unui contract de consultanta privind auditul intern cu BRD Groupe Societe Generale

Dl. Presedinte propune supunerea la vot a acestui punct.

**Hotarare: acceptata in unanimitate, cvorum 100 %**

**14. Al paisprezecelea punct al ordinii de zi:** aprobarea modificarii celor trei contracte incheiate cu SOGECAP pentru prestarea de servicii informatice, servicii altele decat informatice si servicii legate de resursele umane, intr-un singur contract ce va intra in vigoare incepand cu data de 11 aprilie 2011.

Dl. Presedinte propune aprobarea modificarii celor trei contracte incheiate cu SOGECAP pentru prestarea de servicii informatice, servicii altele decat informatice si servicii legate de resursele umane, intr-un singur contract ce va intra in vigoare incepand cu data de 11 aprilie 2011.

Dl. Presedinte propune supunerea la vot a acestui punct.

**Hotarare: acceptata in unanimitate, cvorum 100 %**

Nemaifiind alte puncte si propuneri pentru completarea ordinii de zi, domnul Presedinte declara sedinta inchisa la ora 12.00.

Prezentul Proccs-verbal a fost redactat astazi, 11.04.2011, in 17 exemplare originale.

**Presedinte de sedinta:**  
**Damien MARECHAL**



**Secretar de sedinta:**  
**Ayla MENGAZI**



**BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private**  
Societate pe acțiuni cu un capital social de 29.980.000 RON  
Sediul social: Splaiul Independentei nr. 15, bl. 100, tronson 1, etaj 6, București, România  
J40/12386/2007, CUI: 22001457

**HOTARAREA nr. 12**  
**a ADUNĂRII GENERALE ORDINARE A ACȚIONARILOR**  
**BRD SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA**  
**din 11.04.2011**

Astăzi, 11.04.2011,

**SOGECAP**, societate de naționalitate franceză, organizată și funcționând conform legii franceze, cu sediul social în Avenue du Général de Gaulle nr. 50, 92093 Paris La Défense Cédex, număr de înregistrare RCS Nanterre 086 380 730, detinând 152.898 acțiuni, fiecare având o valoare de 100 RON, valoarea totală fiind de 15.289.800 RON, reprezentând 51% din capitalul social total subscris și vărsat al Societății, reprezentată de **Dna MENGAZI Ayla** în calitate de mandatar,

și  
**BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.**, societate de naționalitate română, organizată și funcționând conform legii române, cu sediul social în Bd. Ion Mihalache nr. 1-7, Sector 1, București, România, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/608/1991, cod unic de înregistrare RO 361579, înregistrată în Registrul Instituțiilor de Credit pastrat de Banca Națională a României sub nr. RB-PJR-40-007/18.02.1999, detinând 146.902 acțiuni, fiecare având o valoare de 100 RON, valoarea totală fiind de 14.690.200 RON, reprezentând 49% din capitalul social total subscris și vărsat al Societății, reprezentată prin **dl. MARIN Viorel**, în calitate de mandatar (în continuare denumită împreună "**Actionarii**"),

s-au întrunit la sediul Societății, în calitate de Acționari reprezentând 100% din capitalul social al SC BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA, societate organizată și funcționând în conformitate cu legile române, cu sediul social în România, Splaiul Independentei nr. 15, bloc 100, tronson 1, etaj 6, Sector 5, București, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/12386/2007, CUI 22001457 ("**Societatea**") și au ținut Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Societății, începând cu orele 11.00.

În lipsa Președintelui Consiliului de Administrație al Societății, Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor este prezidată de domnul **Damien MARECHAL**, Membru al Consiliului de Administrație. Prin grija **Dl. Damien MARECHAL** a fost întocmită o foaie de prezență, care a fost semnată de Acționarii prezenți la această reuniune.

Doamna **MENGAZI Ayla** este desemnată secretar de sedință.

Actionarii au renunțat în unanimitate la formalitățile de convocare în conformitate cu articolul 14.5 din actul constitutiv al Societății și articolul 121 din Legea 31/1990 privind societățile comerciale, modificată și republicată.

Constatând că această Adunare Generală Ordinară a Acționarilor a fost legal constituită și este în măsură să adopte hotărâri, în conformitate cu dispozițiile actului constitutiv al Societății și ale prevederilor legale în vigoare, Președintele de sedință declară că sunt îndeplinite condițiile cerute de lege și că Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Societății poate delibera în mod valabil.

Președintele de sedință prezintă ordinea de zi a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor Societății:

1. Aprobarea situațiilor financiare la 31 decembrie 2010 pe baza rapoartelor prezentate de Consiliul de Administrație și a opiniei auditorului financiar pentru SC BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA;
2. Aprobarea situațiilor financiare la 31 decembrie 2010 pe baza rapoartelor prezentate de Consiliul de Administrație și a opiniei auditorului financiar pentru Fondul de Pensii Administrat Privat BRD;
3. Aprobarea situațiilor financiare la 31 decembrie 2010 pe baza rapoartelor prezentate de Consiliul de Administrație și a opiniei auditorului financiar pentru Fondul de Pensii Facultative BRD Primo;
4. Aprobarea situațiilor financiare la 31 decembrie 2010 pe baza rapoartelor prezentate de Consiliul de Administrație și a opiniei auditorului financiar pentru Fondul de Pensii Facultative BRD Medio;
5. Aprobarea bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul 2011, planul de afaceri și strategia comercială pentru anul 2011 pe baza propunerilor Consiliului de Administrație;
6. Aprobarea descarcerii de gestiune a administratorilor pentru anul fiscal 2010;
7. Aprobarea fixării remunerației convenite administratorilor societății pentru activitatea desfășurată până la 31 decembrie 2011 la aceeași valoare ca în anul 2010;
8. Demisia domnului Philippe Perret din poziția de membru al Consiliului de Administrație și descarcarea de gestiune a domnului Philippe Perret;
9. Demisia doamnei Marie France Daniel Chestier din poziția de membru al Consiliului de Administrație și descarcarea de gestiune a doamnei Marie France Daniel Chestier;
10. Demisia domnului Sorin Popa din poziția de membru al Consiliului de Administrație și descarcarea de gestiune a domnului Sorin Popa;
11. Aprobarea numirii doamnei Rozaura Stanescu în poziția de membru al Consiliului de Administrație pentru o perioadă de 4 ani începând cu data de 11.04.2011, dar nu înainte de data aprobării CSSPP pentru această poziție.
12. Aprobarea încetării contractului de externalizare a activității de audit intern, încheiat cu SOGECAP;
13. Aprobarea încheierii unui contract de consultanță privind auditul intern cu BRD Groupe Societe Generale;
14. Aprobarea modificării celor trei contracte încheiate cu SOGECAP pentru prestarea de servicii informatice, servicii altele decât informatice și servicii legate de resursele umane, într-un singur contract ce va intra în vigoare începând cu data de 11 aprilie 2011.

După această prezentare, s-a trecut la dezbaterile punctelor înscrise pe ordinea de zi a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor Societății și în urma deliberărilor au fost adoptate cu unanimitate următoarele hotărâri:

#### HOTARARE

1. Aproba situațiile financiare la 31 decembrie 2010 pe baza rapoartelor prezentate de Consiliul de Administrație și a opiniei auditorului financiar pentru SC BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA.
2. Aproba situațiile financiare la 31 decembrie 2010 pe baza rapoartelor prezentate de Consiliul de Administrație și a opiniei auditorului financiar pentru Fondul de Pensii Administrat Privat BRD.
3. Aproba situațiile financiare la 31 decembrie 2010 pe baza rapoartelor prezentate de Consiliul de Administrație și a opiniei auditorului financiar pentru Fondul de Pensii Facultative BRD Primo.

4. Aproba situatiile financiare la 31 decembrie 2010 pe baza rapoartelor prezentate de Consiliul de Administratie si a opiniei auditorului financiar pentru Fondul de Pensii Facultative BRD Medio.
5. Aproba bugetul de venituri si cheltuieli pentru anul 2011, planul de afaceri si strategia comerciala pentru anul 2011 pe baza propunerilor Consiliului de Administratie.
6. Aproba descarcarea de gestiune a administratorilor pentru anul fiscal 2010.
7. Aproba fixarea remuneratiei cuvenite administratorilor societății pentru activitatea desfasurata pana la 31 decembrie 2011 la aceeasi valoare ca in anul 2010.
8. In act de demisia domnului Philippe Perret din pozitia de membru al Consiliului de Administratie, ce va produce efect incepand cu data de 11.04.2011 si aproba descarcarea de gestiune a domnului Philippe Perret
9. In act de demisia doamnei Marie France Daniel Chestier din pozitia de membru al Consiliului de Administratie, ce va produce efect incepand cu data de 11.04.2011 si aproba descarcarea de gestiune a doamnei Marie France Daniel Chestier
10. In act de demisia domnului Sorin Mihai Popa din pozitia de membru al Consiliului de Administratie, ce va produce efect incepand cu data de 11.04.2011 si aproba descarcarea de gestiune a domnului Sorin Popa
11. Aproba numirea doamnei Rozaura Stanescu, cetatean roman, nascuta la data de 25.02.1957 in Mun. Fetesti Jud Ialomita, cu domiciliul in Bucuresti, Str. Armoniei nr 13, Sector 2, posesoare a cartii de identitate seria RR nr. 306678, omisa de Sectia de politie nr. 6 la data de 20.05.2004, valabila pana la data de 25.02.2014, CNP 257022540053, in pozitia de membru al Consiliului de Administratie pentru o perioada de 4 ani incepand cu data de 11.04.2011, dar nu inainte de data aprobarii CSSPP pentru aceasta pozitie.
  - 11.1 *Exercitarea functiei se va face numai dupa obtinerea deciziei de autorizare de la CSSPP*
  - 11.2 *Atributi si responsabilitati: participa la sedintele Consiliului de Administratie si ia decizii cu privire la strategia de dezvoltare, in conformitate cu prevederile Actului constitutiv al societății.*
  - 11.3 *Contractul de mandat dintre societate si doamna Stanescu Rozaura va fi semnat din partea societății de catre dl. Damien Marechal.*
12. Aproba incetarea contractului de externalizare a activității de audit intern, incheiat cu SOGECAP.
13. Aproba incheierea unui contract de consultanta privind auditul intern cu BRD Groupe Societe Generale.
14. Aproba modificarea celor trei contracte incheiate cu SOGECAP pentru prestarea de servicii informatice, servicii altele decat informatice si servicii legate de resursele umane, intr-un singur contract ce va intra in vigoare incepand cu data de 11 aprilie 2011.

**Fondul de Pensii Facultative BRD MEDIO**  
 Codul de inregistrare al unitatii care raporteaza SAP-RO-22013894  
 Codul entitatii pentru care se raporteaza FP3-4133

**Balanta de Verificare Analitica**  
 la data de 31 Decembrie 2010

Simbolul conturilor	Denumirea conturilor	Soldurile initiale		Total suma precedente		Rulajele lunii curente		Total sume		Soldurile finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
1097	0	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1097	Capital unitar val nem	0	1.192,563	0	1.314,638	0	825,649	0	3.332,870	0	3.332,870
1098	Reserve specifice fp	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1101	Reserve rezervaie pentru	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
121	Profit sau pierdere	0	8,085	0	8,085	0	0	0	8,085	0	8,085
129	Repartizarea profitului	0	0	0	0	20,022	54,935	121,000	284,501	0	143,502
2827	Verificarea tranzactiilor	0	1,200,889	108,083	1,292,529	20,022	820,842	129,085	3,613,642	0	3,484,557
287821	Debit cont de nec	17,789	0	729,530	1,102,671	0	0	1,102,671	0	0	0
287822	Sumarul Contii Trez	3,244	0	65,928	83,784	0	0	85,784	0	0	0
40823	Faaza masele de depozita	380,082	0	811,878	1,202,060	0	0	1,202,060	0	0	0
40822	Furnizori facturi neces	0	66	2,456	3,811	521	529	3,887	4,428	0	429
4087	Administrativ	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4522	Comercializari fp	0	0	68,732	68,732	29,633	29,633	98,364	98,364	0	0
4523	Suma sig participativ	0	0	1,314,519	1,314,549	825,649	0	2,140,198	2,140,198	0	0
4611	Creditor diversi (A)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4612	Debitor Depozitar Fond	0	1,724	0	1,724	0	0	0	0	0	0
4614	Debitor SSSE RON	0	0	198,924	198,924	216	658	139,141	338,590	0	449
4623	Depozitar fp	0	0	2,281	2,281	4,185	4,185	6,466	6,466	0	0
4623	Creditor SSIFrom	0	0	5,648	5,648	4,886	4,886	10,534	10,534	0	0
4624	Furnizori facturi fp	0	0	2,100,010	2,100,010	151,852	797,308	2,251,862	2,251,862	0	0
473	Op in curs semnific	0	761	72,483	73,897	29,274	29,633	101,736	106,281	0	635,845
50911	Obligatiuni Fin	0	647	3,799,104	3,802,942	1,048,308	1,682,887	4,945,089	5,485,477	0	4,554
50951	Aditivii termen scut	0	0	146,751	887	104,077	4,359	249,768	5,253	2,04,519	0
50987	Depozita la non	810,600	0	3,012,501	64,789	242,892	14,176	644,283	68,944	475,419	0
509811	Capitalizari de termenii	0	0	3,725,896	4,231,859	839,120	184,900	5,379,368	4,398,656	978,730	0
509812	Debituri obligatiuni	0	0	1,849,003	214,969	465,199	0	2,405,202	214,969	2,190,233	0
509817	Debituri din de stat	0	0	3,818	1,163	879	3,313	4,498	4,458	0	0
50987	Dre de deces non	0	0	148,315	0	1,203	0	2,060	0	2,060	0
509851	Debituri conditiuni de E	722	0	10,801	9,221	16,167	0	164,462	7,344	187,138	0
51211	Cont de depozitar BCR	0	0	214,302	187,647	1,533	58	13,456	8,100	4,176	0
51212	Cont livred BRD	0	0	1,356,410	1,356,450	850,127	850,877	2,206,587	2,206,327	260	0
51214	Cont livred BRD	11	0	5,613,655	5,611,314	668,141	965,923	6,611,196	6,607,288	4,538	0
51212	Cont livred BRD	0	0	21,470	21,481	0	0	31,481	21,481	0	0
5125	Suma in curs de clas	0	0	460,681	488,386	0	4	480,681	459,960	2,091	0
581	Mneste la care	0	50	730,647	730,623	0	44	730,847	730,867	81	0
6221	Cauca Degrader	0	0	1,520,850	1,520,850	825,849	825,849	2,346,699	2,346,699	0	260
6222	Coma SSSE	0	0	17,568,909	15,742,721	4,206,541	3,709,328	23,678,023	19,462,039	4,126,194	260
		0	0	3,811	3,811	529	529	4,340	4,340	0	0
		0	0	835	835	865	685	1,501	1,501	0	0

Simbolul conturilor	Denumirea conturilor	Soldurile initiale		Total sume precedente		Rulajele lunii curente		Total sume		Soldurile finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
8221	Contabilitate administrativă	0	0	32.806	4.354	7	0	37.161	0	0	0
8222	Ch servicii bazic	0	0	871	97	97	0	968	0	0	0
8223	Ch servicii achiziționate	0	0	54.768	14.176	14.176	0	68.944	0	0	0
8224	Alte ch. serv. bazic	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
782111	Venturi active Rom	0	0	92.882	20.022	20.022	0	112.915	0	0	0
782112	Venturi confiate Rom	0	0	1.007	0	0	0	1.007	0	0	0
78213	Costuri fixe de amort	0	0	-10.418	-2.854	-2.854	0	-13.412	0	0	0
78241	Venturi amortizabile	0	0	141.280	18.167	18.167	0	157.447	0	0	0
782	Venturi active	0	0	58.060	38.583	38.586	-3	96.646	0	0	0
786	Venituri din ced. CT rom	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7861	Venituri din ced. CT rom	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7862	Venituri din ced. CT rom	0	0	787	1.303	1.303	0	2.090	0	0	0
7864	Venituri din ced. CT rom	0	0	10.801	1.633	1.633	0	12.734	0	0	0
	Doband și comisioane	0	0	5	5	0	0	5	0	0	0
		1.201.855	1.201.568	22.574.487	6.347.676	9.347.979	256.516	30.123.708	256.516	0	0
										4.126.186	4.126.186

Intocmit:  
Zaharia Valentina

*[Signature]*

Conducatorul compartimentului financiar-contabil,  
Pruteanu Elena-Mihaela

*[Signature]*



**Fondul de Pensii Facultative BRD MEDIO**  
 Codul de înregistrare al unității care raportează SAP-RO-22013894  
 Codul entității pentru care se raportează FP3-1133

**Balanta de Verificare Sintetica**  
 la data de 31 Decembrie 2010

Simbolul conturilor	Denumirea conturilor	Soldurile initiale		Totali sume precedente		Rulajele lună curentă		Totali sume		Soldurile finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
101	Capital funciun	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
106	Rezerva specifică	0	1.152.538	0	1.314.828	0	0	0	3.332.870	0	3.332.870
117	Rezerva raport	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
121	Profitul pierdut	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
125	Rezerva profitului	0	8.085	0	201.821	0	0	0	0	0	0
137	Creanțe realizabile	0	1.200.888	0	8.085	0	0	0	121.000	264.601	0
408	Furnizorii - fact. nesc	350.082	0	109.050	1.532.329	0	0	0	8.085	0	0
462	Dez. de participare	290.632	0	811.978	1.202.080	0	0	0	1.202.080	1.202.080	0
481	Dez. din investiții	0	0	73.543	73.543	0	0	0	1.202.080	1.202.080	0
482	Dez. din divid. (P)	0	0	1.314.548	1.314.548	0	0	0	103.281	103.281	0
472	Op. la ven. - eligibile	0	761	142.809	142.809	0	0	0	2.140.188	2.140.188	0
506	Utilizabil	0	0	50.587	2.181.855	182.812	0	0	2.353.932	3.004.331	0
508	Alte invest. TS	0	0	3.798.104	3.902.843	0	0	0	80.387	80.387	0
512	Conturi curente de banca	611.222	0	145.751	997	104.817	0	0	4.845.098	5.438.477	0
581	Viamente financiare	112	0	6.354.794	4.898.888	1.877.820	0	0	248.798	5.253	244.515
622	Ch. contabile/cont. de	0	0	1.520.940	9.534.088	2.693.145	0	0	8.783.346	4.869.238	3.874.709
644	Ch. serv. la banca	0	0	17.559.006	15.742.721	5.208.841	0	0	12.231.051	2.346.499	0
668	Ch. invest. financiare	0	0	37.253	37.253	5.749	0	0	23.577.583	19.452.048	4.125.534
762	Alte investiții	0	0	871	871	97	0	0	43.002	43.002	0
763	Alte investiții în TS	0	0	54.768	54.768	14.178	0	0	369	369	0
764	Alte investiții în cash	0	0	92.892	92.892	20.022	0	0	68.344	68.344	0
768	Alte investiții în divid.	0	0	189.928	189.928	51.769	0	0	112.815	112.815	0
769	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	241.887	241.887	0
770	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
771	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
772	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
773	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
774	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
775	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
776	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
777	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
778	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
779	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
780	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
781	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
782	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
783	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
784	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
785	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
786	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
787	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
788	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
789	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
790	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
791	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
792	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
793	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
794	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
795	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
796	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
797	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
798	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
799	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
800	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
801	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
802	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
803	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
804	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
805	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
806	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
807	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
808	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
809	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
810	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
811	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
812	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
813	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
814	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
815	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
816	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
817	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
818	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
819	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
820	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
821	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
822	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
823	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
824	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
825	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
826	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
827	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
828	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
829	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
830	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
831	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
832	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
833	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
834	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
835	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
836	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
837	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
838	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
839	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
840	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
841	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
842	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
843	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
844	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
845	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
846	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
847	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
848	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
849	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
850	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
851	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
852	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
853	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
854	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
855	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
856	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
857	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
858	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
859	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
860	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
861	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
862	Alte investiții în divid.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
863	Alte investiții în divid.	0									