



FONDUL DE PENSII FACULTATIVE - BRD MEDIO

31 DECEMBRIE 2013

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

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Raport asupra situațiilor financiare

1 Am auditat situațiile financiare anexate ale Societății FONDUL DE PENSII FACULTATIVE BRD MEDIO ("Fondul"), administrat de BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. („Societatea”), care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2013, contul de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu și situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2013 și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative. Situațiile financiare menționate se referă la:

- Activ net / Total capitaluri: 36.189.480 RON
- Rezultatul net al exercițiului financiar: 3.061.046 RON, profit

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare

2 Conducerea este responsabilă de întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare în conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private („CSSPP”) nr. 14/2007 cu modificările și completările ulterioare („Norma CSSPP nr. 14/2007”), Norma nr. 11/2011 a CSSPP privind „Calculul valorii activului net și al valorii unității de fond pentru fondurile de pensii facultative cu modificările și completările ulterioare” („Norma CSSPP nr. 11/2011”), Norma 3/2011 a CSSPP pentru „întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale individuale pentru entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de CSSPP cu modificările și completările ulterioare” („Norma CSSPP nr. 3/2011”) și cu politicile contabile descrise în notele la situațiile financiare, și pentru acei control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Responsabilitatea auditorului

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

- 4 Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare. Procedurile selectate depind de raționamentul profesional al auditorului, incluzând evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru întocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare ale Societății pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstanțele date, dar nu si in scopul exprimării unei opinii asupra eficientei controlului intern al Societății. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimărilor contabile elaborate de către conducere, precum si evaluarea prezentării situatiilor financiare luate in ansamblul lor.
- 5 Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Opinia

- 6 În opinia noastră, situațiile financiare prezintă cu fidelitate sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a Fondului de Pensii facultative BRD MEDIO la data de 31 decembrie 2013, precum și performanța sa financiară, fluxurile de trezorerie pentru anul încheiat la această dată, în conformitate cu Norma CSSPP nr. 14/2007, Norma CSSPP nr. 3/2011 și cu politicile contabile descrise în notele la situațiile financiare.

Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare

- 7 In concordanta cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 8/2006 privind fondurile de pensii facultative cu modificările si completările ulterioare, articolul 13, alineatul 1, paragraful g), noi am citit Raportul Administratorilor atașat situațiilor financiare. Raportul administratorilor nu face parte din situațiile financiare. In raportul administratorilor, noi nu am identificat informații financiare care sa fie in mod semnificativ neconcordante cu informațiile prezentate in situațiile financiare alăturate la 31 Decembrie 2013.

Raport asupra altor aspecte legate de reglementare

- 8 In concordanta cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr.8/2006 („Norma 8/2006”), articolul 13, alineatul 1, paragrafele a) h) si j), cu modificările si completările ulterioare, raportam asupra cerințelor specifice legate de aceste reglementari mai jos.

Conducerea Societății este responsabila pentru întocmirea si transmiterea tuturor raportărilor financiare si tehnice in conformitate cu cerințele normelor si reglementarilor legale in vigoare aplicabile si la termenele prevăzute de acesta. Conducerea Societății este de asemenea responsabila pentru proiectarea, implementarea si menținerea sistemului de control intern si funcției de audit intern.

Responsabilitatea noastră este ca, in concordanta cu Norma nr. 8/2006 privind auditorul financiar pentru fondurile de pensii facultative si administratorii acestora cu modificările si completările ulterioare, in baza procedurilor efectuate pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare, sa raportam asupra următoarelor aspecte:

- a) In legătura cu articolul 13.1 (a), in opinia noastră, valoarea activului net al Fondului prezentata in situațiile modificărilor capitalului propriu precum si valoarea unității de fond a Fondului, prezentata in nota 5 la situațiile financiare ale Fondului, au fost calculate in toate aspectele semnificative in conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private Nr. 11/2011 cu modificările si completările ulterioare privind calculul activului net si al valorii unității de fond pentru fondurile de pensii facultative cu modificările si completările ulterioare si cu precizările aferente ale Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private;

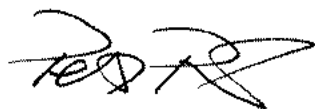
b) În legătura cu articolul 13.1 (h), conform articolului 2 din Norma 10/2007 privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru schemele de pensii care prevăd măsuri de protecție împotriva riscurilor biometrice prin garantarea unui beneficiu și/ sau garantarea unui nivel minim stabilit al beneficiului și/ sau garanții cu privire la performanțele investițiilor, administratorul este obligat să constituie provizion tehnic corespunzător angajamentelor financiare asumate prin schema de pensii administrată. Pentru aspectele legate de respectarea prevederilor legale privind metodologia de calcul și evidența provizioanelor tehnice precum și a categoriilor de active care acoperă aceste provizioane tehnice, a se vedea raportul de audit asupra situațiilor financiare ale Societății la 31 decembrie 2013 emis de către auditorul financiar.

c) În legătura cu articolul 13.1 (j), pe parcursul auditului situațiilor financiare ale Fondului, am luat în considerare controalele interne din cadrul Societății, numai în măsura și pentru scopul descris la punctul 4 al secțiunii Raport asupra situațiilor financiare de mai sus. Prin urmare, nu am identificat deficiențe semnificative în proiectarea și implementarea sistemului de control intern al Societății care ar putea duce la denaturări semnificative ale situațiilor financiare.

Alte aspecte

- 9 Acest raport este adresat exclusiv acționarilor Societății în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor Societății acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de Societate și de acționarii acesteia, în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formulată.
- 10 Situațiile financiare anexate nu sunt menite să prezinte poziția financiară, rezultatul operațiunilor și un set complet de note la situațiile financiare în conformitate cu reglementări și principii contabile acceptate în țări și jurisdicții altele decât România. De aceea, situațiile financiare anexate nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile și legale din România, și anume Norma CSSPP nr. 14/2007, Norma CSSPP nr. 3/2011 cu modificările ulterioare.

Petr Pruner, Partener de Audit



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

În numele:

DELOITTE AUDIT SRL

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

București, România
26 martie 2014

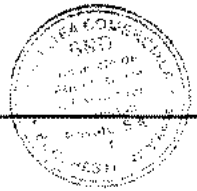
TE DE IDENTIFICARE		
et numirea fondului de pensii	Bucuresti Fondul de Pensii Facilitative BRD MEDIO	
Cod de inregistrare al fondului de pensii atribuit de C5SPF	FP3-1133	
Denumirea administratorului	BRD S.A.F.P.P. S.A.	AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA REGISTRATURA GENERALA INREGISTRARE REG 1 34570 IESIRE ZIUA 11 LUNA 09 ANUL 2014
Cod de inregistrare al administratorului atribuit de C5SPF	SAP-RO-72613894	
numele si prenumele persoanei care a intocmit raportarea	Andrescu Alina	
numirea firmei de audit la care se face referinta	Deloitte Audit S.R.L.	
BILANT la data de 31 decembrie 2013		

D 10

Denumirea Indicatorului	Nr. Ind.	Sold la	
		1/1/2013	12/31/2013
A	B	1	2
ACTIVE IMOBILIZATE			
MOBILIZARI FINANCIARE			
1. Titluri imobilizate (ct. 265)	01	0	0
2. Creante imobilizate (ct. 267)	02	14521500	24720992
TOTAL (rd. 01 la 02)	03	14521500	24720992
ACTIVE CIRCULANTE			
REANTE			
1. Clienti (ct. 411)	04	0	0
2. Efecte de primit de la clienti (ct. 413)	05	0	0
3. Creante - furnizori dectori (ct. 409)	06	0	0
4. Decontari cu participantii (ct. 452)	07	0	0
Alte creante (ct. 267+446**+461+473**+5187)	08	0	0
TOTAL (rd. 04 la 08)	09	0	0
INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
1. Investitii financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113+5114)	10	5321115	13036276
III. CASA SI CONTURI LA BANCII (ct. 5112+512+531)	11	910	17859
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL (rd. 09+10+11)	12	5322025	13054235
DELTUIELI IN AVANS (ct. 471)	13	0	0
DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PAN LA 1 AN			
1. Vansuri incasate (ct. 419)	14	0	0
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	15507	11239
3. Efecte de platit (ct. 403)	16	0	0
4. Sume datorate privind decontarile cu participantii (ct. 452)	17	0	0
Alte datorii (ct. 269+446**+462+473**+509+5186)	18	123029	1574108
TOTAL (rd. 14 la 18)	19	138536	1585347
ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 12 + 13 - 19 - 20)	20	5182490	11468888
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 03 + 20)	21	19704990	36189480
G. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE 1 AN			
1. Vansuri incasate (ct. 419)	22	0	0
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23	0	0
3. Efecte de platit (ct. 403)	24	0	0
4. Sume datorate privind decontarile cu participantii (ct. 452)**	25	0	0
Alte datorii (ct. 269+446**+462+473**+509+5186)	26	0	0
TOTAL (rd. 22 la 26)	27	0	0
IV. VENITURI IN AVANS (ct. 472)	28	0	0
CAPITAL SI REZERVE			
CAPITALUL FONDULUI			
Capital privind unitatile de fond (ct. 1017)	29	18562698	31986142
II. PRIMELE FONDULUI			
Prime aferente unitatilor de fond (ct. 1045)	30	0	0
III. REZERVE			
Rezerve specifice activitatii fondurilor de pensii (ct. 106)	31	0	0
IV. REZULTAT REPORTAT			
Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii (ct. 1171)			
Sold C	32	223762	1142292
Sold D	33	0	0
5. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)			
Sold C	34	0	0
Sold D	35	0	0
V. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)			
Sold C	36	918530	3061046
Sold D	37	0	0
VI. Repartizarea profitului (ct. 129)	38	0	0
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31+32-33+34-35+36-37-38)	39	19704990	36189480

ADMINISTRATOR,
Stanescu Rozana

Intocmit,
Andrescu Alina



[Handwritten signature of Stanescu Rozana]

[Handwritten signature of Andrescu Alina]

DATE DE IDENTIFICARE

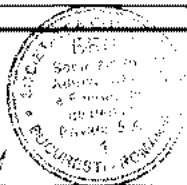
Județ	București
Denumirea fondului de pensii	Fondul de Pensii Facultative BRD MEDIO
cod de înregistrare al fondului de pensii atribuit de CASSPP	FP3-1133
denumirea administratorului	BRD S.A.F.P.P. S.A.
cod de înregistrare al administratorului atribuit de CASSPP	SAP-RO-22013894
Numele și prenumele persoanei care a întocmit raportarea	Andreescu Alina
Denumirea firmei de audit	Deloitte Audit S.R.L.
data la care se face referință	12/31/2013

SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR
la data de 31 decembrie 2013

OD 20

Denumirea indicatorului	Nr. rând	Realizări aferente perioadei de raportare	
		12/31/2012	12/31/2013
A	B	1	2
VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	01	860396	3585875
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct.762)	02	1891990	4205606
Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	03	0	0
Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	04	0	0
3. Venituri din dobânzi (ct.766)	05	158799	221351
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765+767+768)	06	10	10
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	07	0	0
Alte venituri din activitatea curentă (ct.754+758)	08	0	20228
TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 08)	09	2911196	6013070
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
1. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.664)	10	1628100	4319222
2. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	11	0	0
Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.663+665+667+668)	12	13	0
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct.622)	13	357900	615227
5. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct.627)	14	2067	1933
Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct.628)	15	0	0
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct.635)	16	0	0
Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct.654+658)	17	4586	15642
TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 10 la 17)	18	1992865	4952024
C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
profit (rd.09-18)	19.1	918530	3061046
pierdere (rd.18-09)	19.2	0	0
VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct.771)			
20	20	0	0
E. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct.671)			
21	21	0	0
F. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ			
profit (rd. 20-21)	22.1	0	0
pierdere (rd. 21-20)	22.2	0	0
TOTAL VENITURI (rd. 09+20)	23	2911196	6013070
TOTAL CHELTUIELI (rd. 18+21)	24	1992865	4952024
I. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct.121)			
profit (23-24)	25.1	918530	3061046
pierdere (24-23)	25.2	0	0

ADMINISTRATOR,
Andreescu Rozaura



Intocmit,
Andreescu Alina

CUPRINS

I. RAPORTUL ADMINISTRATORULUI/ ADMINISTRATORS' REPORT	3
II. SITUAȚIILE FINANCIARE	26
III. NOTE SITUAȚII FINANCIARE	33

I. Raportul administratorilor/Administrators' report

(cu privire la activitatea Fondului de Pensii Facultative BRD Medio pentru exercițiul financiar 01.01.2013-31.12.2013)
(concerning the activity of Fondul de Pensii Facultative BRD Medio for the financial year 01.01.2013-31.12.2013)

Situațiile financiare anuale

Situațiile financiare ale Fondului de Pensii Facultative BRD Medio (denumit în continuare „Fondul”) cu privire la închiderea exercițiului financiar la data de 31 decembrie 2013 au fost întocmite în conformitate cu Norma 14/2007/ privind reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunității Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (în prezent denumită Autoritatea de Supraveghere Financiară) aprobat prin Hotărârea Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (Autoritatea de Supraveghere Financiară) nr.37/2007, cu modificările și completările ulterioare și Legea contabilității nr.82/1991 republicată, cu modificările și completările ulterioare și cu Norma 3/2011.

Fondul de Pensii Facultative BRD Medio, având numărul de înregistrare la CSSPP: SAP-RO-22013894 din data de 18 februarie 2009, este un fond de pensii facultative administrat în conformitate cu Legea 204/2006 privind pensiile facultative, de către BRD SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A. („Societatea”), societate de naționalitate română, organizată și funcționând în conformitate cu legile din România, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/12386/27 iunie 2007, având cod unic de înregistrare 22001457.

Conducerea

Consiliul de Administrație:

- ✦ Pascal Bied-Charreton, președinte
- ✦ Rozaura Stanescu, membru
- ✦ Yann Louarn, membru
- ✦ Gheorghe Marincl, membru
- ✦ Ioan Constantin Iosif Niculescu, membru

Annual financial statements

The financial statements of Fond de Pensii Facultative BRD Medio (hereinafter called „the Fund”) regarding the financial year closing as of 6th of December 2012 were prepared in accordance with Norm 14/2007/Norm 3 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 Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (currently named The Financial Supervisory Authority), approved by decision no. 37/2007 of the Commission of Supervision of the Private Pension System (Financial Supervisory Authority), as subsequently amended and completed and with the Accounting Law no. 82/1991, republished, as further amended and with Norm 3/2011.

Fondul de Pensii Facultative Medio, with CSSPP registration number SAP-RO-22013894 from 18th of February 2009, is a voluntary pension fund administered in accordance with Law 204/2006, by BRD SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A. („the Company”), a Romanian company, legally organized and managed under the Romanian law, registered in trade registry under number J40/12386/27 June 2007, with unique registration code of 22001457.

Management

Board of directors:

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



Director General:

✦ Rozaura Stănescu

Informații despre depozitar

Denumire: Banca Comercială Română S.A.
Sediul social: București, B-dul Regina Elisabeta nr. 5 România.
Nr. de înregistrare în Registrul Comerțului: J40/90/23.01.1991
Cod unic de înregistrare: R361757
Registrul bancar nr. RB-PJR-40-008-/1999
Nr. înregistrare în Registrul Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private: DEP-RO-374136/12.06.2007.

Informații despre Auditor

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

Organizare și funcționare:

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

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

General Manager:

✦ Rozaura Stănescu

Information about depositor

Name: Banca Comerciala Romana S.A.
Location: București, B-dul Regina Elisabeta nr. 5 Romania.
Trade registry number: J40/90/23.01.1991
ID: R361757
Bank registration no. RB-PJR-40-008-/1999
Registration number from Private Pension Fund Supervisory Commission DEP-RO-374136/12.06.2007.

Informations about Auditors

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

Organization and Functioning:

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

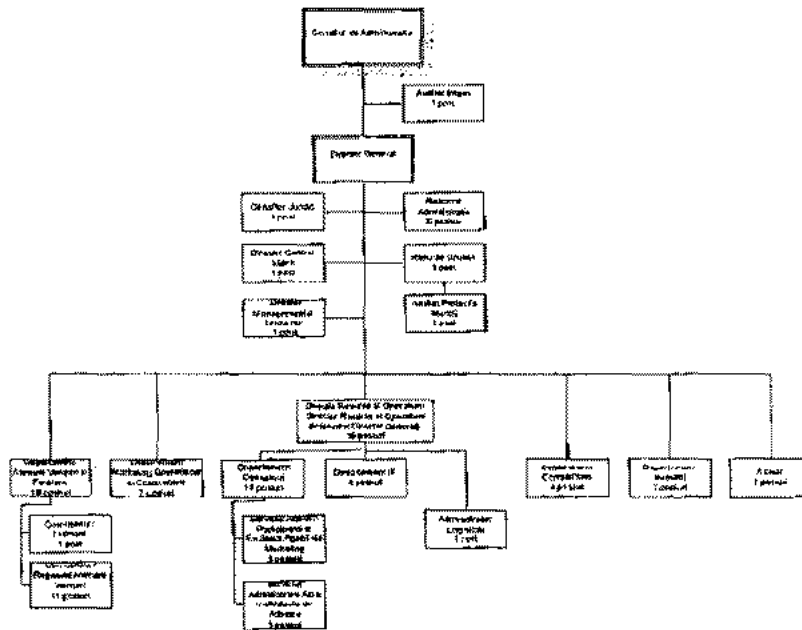
BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. can conduct activities under its Constitutive Act.

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

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

Organigrama companiei/Organisational chart

Anexa I – ORGANIGRAMA



Signature

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

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

Tip de Instrument financiar	Minim admis în fond	Maxim admis în fond
Instrumente ale pieței monetare, cu respectarea următoarelor sublimite:	0%	20%
* Centuri în lei sau valute liber convertibile la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiului Economic European;	0%	5%
* Depozite în lei sau valută liber convertibilă la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiului Economic European;	0%	20%
* Certificate de trezorerie tranzacționate pe o piață reglementată sau pe piața secundară bancară din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European;	0%	20%
Titluri de stat, inclusiv certificate de trezorerie, din România state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European;	40%	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 tranzacționate pe o piață reglementată ori pe piața secundară bancară din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European;	0%	30%
Valori mobiliare tranzacționate pe piețe reglementate din statele membre ale Uniunii Europene, inclusiv România sau aparținând Spațiului Economic European, cu respectarea următoarelor sublimite:	0%	35%
* Acțiuni și drepturi tranzacționate pe piețe reglementate din România; din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European	0%	35%
* Obligațiuni corporatiste, cu excepția obligațiilor care presupun sau încorporează un instrument derivat	0%	30%
Obligațiuni de stat emise de state terțe, tranzacționate pe o piață reglementată sau pe piața secundară bancară din România, din state membre ale Uniunii Europene ori din state aparținând Spațiului Economic European;	0%	15%
Obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din state terțe, tranzacționate pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European;	0%	10%
Obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale, dacă aceste instrumente sunt tranzacționate pe piețe reglementate sau pe piața secundară bancară din România, din state membre ale Uniunii Europene ori din state aparținând Spațiului Economic European;	0%	5%
Obligațiuni emise de către Banca Mondială, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, Banca Europeană de Investiții, tranzacționate pe o piață reglementată sau pe piața secundară bancară din România, din state membre ale Uniunii Europene ori din state aparținând Spațiului Economic European;	0%	15%
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, cu respectarea următoarelor sublimite:	0%	5%
* titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare	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;
- * în perioada 01.01-31.07.2013 comisionul de depozitare a fost de 0,15% pe an aplicat la valoarea medie a activului net al Fondului, dar nu mai mult de 9000 EUR/an iar în perioada 01.08-31.12.2013 comisionul de depozitare a fost de 9,000 EUR/an, cu o valoare lunară în RON determinată astfel:
Valuarea lunară comision depozitare în RON=9,000/12*ultimul curs de schimb mediu anual publicat de Banca Națională a României.

Comisionul pentru păstrarea în siguranță a valorilor mobiliare:

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

Comisioanele de tranzacționare sunt următoarele:

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

Fund fees are established as:

The management fee:

- * deduction of an amount of 2,95% of contributions paid before their conversion into units;
- * deduction of a monthly rate of 0,1625% of total net assets of the Fund;
- * during the period 01.01-31.07.2013 the depositary commission was 0,15% per year applied to the average net assets of the Fund, but not more than 9000 EUR/year and during the period 01.08-31.12.2013 the depositary commission was 9,000 EUR/year, with a monthly value determined as:
Monthly Value depositary commission=9,000/12* the last annual average exchange rate published by The National Bank of Romania.

The fee for the safekeeping of securities:

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

Transaction fees are as follows:

1. **Transaction fees associated intermediation:**
 - * for shares: 0,28% of transaction value;
 - * for bonds traded: 0,08% of transaction value.

2. Comisiunile de tranzacționare aferente decontării:

Pentru piața locală:

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

Pentru piețe străine:

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

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

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

2. Settlement related transaction fees:

Local market:

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

Foreign markets:

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

Brokerage business fees, trading and custody of government securities:

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

- a) pentru operațiunile în contrapartidă cu BCR: franco + comisionul practicat de SaFIR;
 - b) pentru operațiunile cu alte contrapartide: franco + comisionul practicat de SaFIR;
 - c) pentru operațiunile client - client: 0,5% aplicat clienților BCR la valoarea nominală totală, dar nu mai puțin de comisionul practicat de SaFIR;
 - d) pentru operațiunile de transfer și înregistrare a titlurilor de stat în cazul operațiunilor fără plată din Registrul Secundar BCR la un alt registru: 0,5% aplicat la valoarea nominală totală a titlurilor de stat;
3. Încasare de principal primit la maturitate: franco + comisionul practicat de SaFIR;
 4. Încasare de cupon: 10 RON/colectare;
 5. Comision custodie titluri de stat păstrate în SaFIR: franco.

Comisiunile bancare aplicabile sunt următoarele:

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

Taxa de audit suportată de către Fond este:

- ❖ Taxa de audit aferentă anului 2013 este 12,000 RON anual (inclusiv TVA).

Activitatea în 2013

Contracte:

La sfârșitul anului 2013 s-au înregistrat 313.348 participanți la cele 10 fonduri active de pensii facultative – Pilonul III, în creștere cu 7.26% față de anul 2012.

În anul 2013, 2.195 de persoane au aderat la Fondul de Pensii Facultative BRD MEDIO, astfel că numărul existent de aderenți la sfârșitul anului reprezentau 4.43% din piață.

- a) for operations with BCR: franco + commission used by SaFIR;
 - b) for transactions with other counterparties: Franco + commission used by SaFIR;
 - c) customer-customer transactions: 0,5% applied to full face value for BCR customers, but not less than the commission charged used by SaFIR;
 - d) transfer operations and registration of government securities for payment transactions without BCR register to another register Secondary: 0,5% applied to the full face value of securities;
3. Collection of principal received on maturity: franco+commission used by SaFIR;
 4. Collection of coupon: 10 RON collection;
 5. Commission for government securities held in custody SaFIR: franco.

Bank charges applicable are:

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

Audit fee paid by the Fund is:

- ❖ Audit fee for 2013 is 12,000 RON per year (including VAT).

Activity in 2013

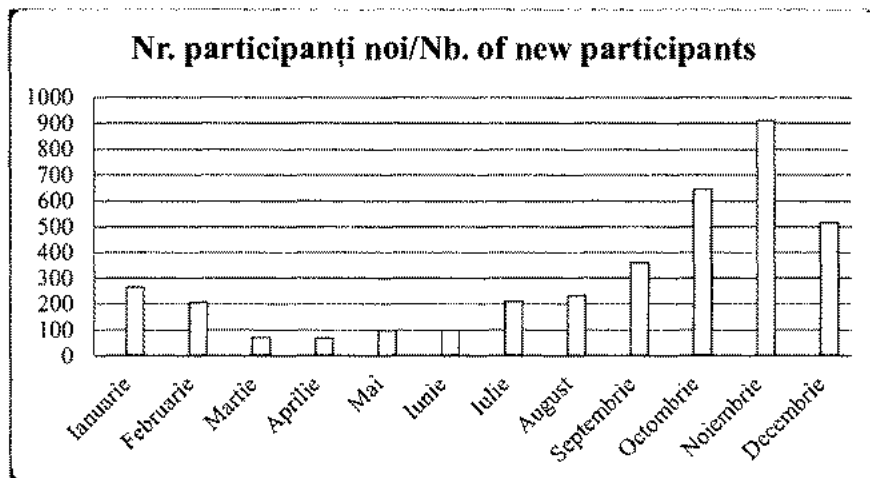
Contracts:

At the end of 2013, 313.348 participants were accessing the 10 active funds of mandatory private pension – Pillar II, with an 7.26% increase compared to 2012.

During year 2013, 2.195 persons had chosen Fond de Pensii Facultative BRD Medio thus, at the end of the year the existing number of participants represented 4.43% out of market share.

La data de 31 decembrie 2013 numărul de participanți este de 13.874.

As of 31 st of December 2013 the number of participants is 13.874.

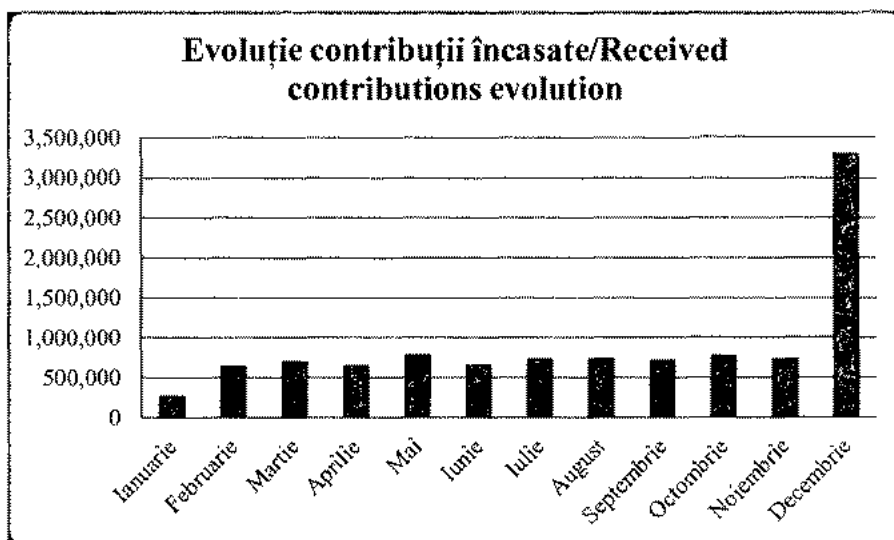


Contribuții:

În perioada 1 ianuarie - 31 decembrie 2013 s-au încasat contribuții în valoare totală de 10,689,987 RON și tot în aceeași perioadă s-au convertit contribuții în valoare totală de 13,806,501 RON.

Contributions:

Between 1st of January - 31st of December 2013 fund has received contributions in amount of 10,689,987 RON and also in the same period were converted contributions in amount of 13,806,501 RON.



Portofoliul:

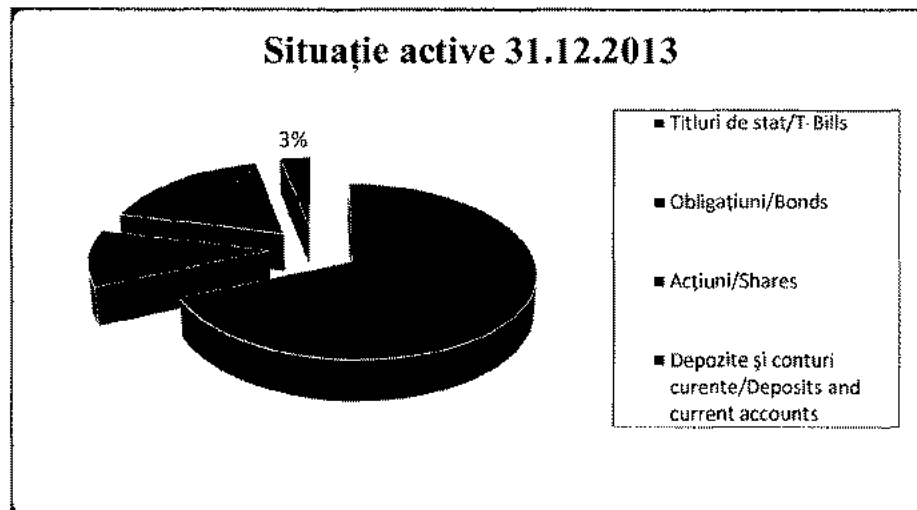
La data de 31 decembrie 2013, valoarea totală a activului net a Fondului de Pensii Facultative BRD Medio a atins suma de 36.19 milioane RON, înregistrând o creștere de 83.66% față de anul precedent, clasându-se pe locul 7 din cele 10 fonduri existente în piață.

La data de 31 decembrie 2013, distribuirea activului net este următoarea:

Portfolio:

As of 31st of December 2013, the total net asset value of BRD Medio pension fund reached 36.19 million RON, pointing out a increase of 83.66% against previous year, being on the 7th place out of 10 existing funds on the market.

As of 31st of December 2013, the net asset allocation is the following:



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

Față de anul anterior, s-au înregistrat creșteri semnificative ale portofoliului de acțiuni, în procent de 278.82%, ale portofoliului de obligațiuni, în procent de 110.40% și ale portofoliului de titluri de stat în procent de 70.23%.

Politica de Investiții

În anul 2013 Administratorul a gestionat activele fondului în conformitate cu reglementările legale și cu normele emise de CSSPP (în prezent denumită Autoritatea de Supraveghere Permanentă).

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

Compared to the previous year, there were significant increases in Shares with 278.82%, the bonds increased with 110.40% and t-bills with 70.23%.

Investment Policy

In 2013 the Administrator has managed the assets of the fund in accordance with legal regulations and rules issued by CSSPP (currently named The Financial Supervisory Authority).

În cursul lunii Iulie, a intrat în vigoare Norma 2/2013 pentru modificarea și completarea Normei 3/2012, pentru modificarea temporară a limitei maxime aplicabile investițiilor fondurilor de pensii private în titluri de stat pentru modificarea temporară a limitei maxime aplicabilă investițiilor fondurilor de pensii în titluri de stat. În acest sens, expunerea activelor fondului pe titluri de stat a fost menținută în jurul limitei de 70%.

În același timp, pentru diversificarea portofoliului și în conformitate cu limitele asumate în prospect, Administratorul a consolidat portofoliul de acțiuni cotate la Bursa de Valori București și a investit în obligațiuni corporative.

Structura activului Fondului de Pensii Facultative BRD MEDIO era la 31 decembrie 2013 următoarea:

- ✦ Titluri de stat: 68.18%;
- ✦ Obligațiuni municipale: 2.09%;
- ✦ Obligațiuni nonguvernamentale 0.56%;
- ✦ Obligațiuni corporative: 8.11%;
- ✦ Acțiuni: 17.88%;
- ✦ Depozite și conturi curente: 3.18%.

La 31 decembrie 2013 activul total al fondului a atins valoarea de 36.25 milioane RON.

Evoluția VUAN și Unități de Fond

Evoluția VUAN în perioada 1 ianuarie - 31 decembrie 2013 este prezentată în graficul de mai jos:

During the month of July, Norm 2/2013 for modifying Norm 3/2012 regarding the maximum temporary pension funds for investments in government securities entered in force. Thus, the exposure of fund assets to treasury bills has been maintained around the 70%.

Simultaneously, in order to have a portfolio diversification in accordance with the limits assumed in the prospectus, the administrator consolidated the portfolio of shares listed on the Bucharest Stock Exchange and invested in corporate bonds.

BRD Medio's portfolio structure at 31st of Dec 2013 was as follows:

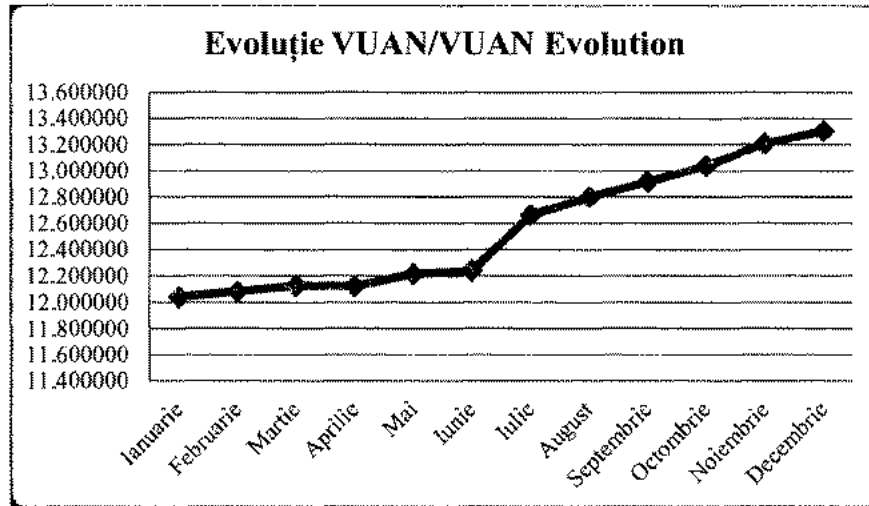
- ✦ Treasury Bills: 68.18%;
- ✦ Municipal Bonds: 2.09 %;
- ✦ Nongovernmental Bonds 0.56%;
- ✦ Corporate Bonds: 8.11%;
- ✦ Equities: 17.88%;
- ✦ Deposits & current accounts: 3.18%.

At 31st of December 2013 fund' net asset value is 36.25 milion RON.

VUAN and Fund Units evolution

The evolution of the VUAN between 1st of January - 31st of December 2013 is shown in the following graph:

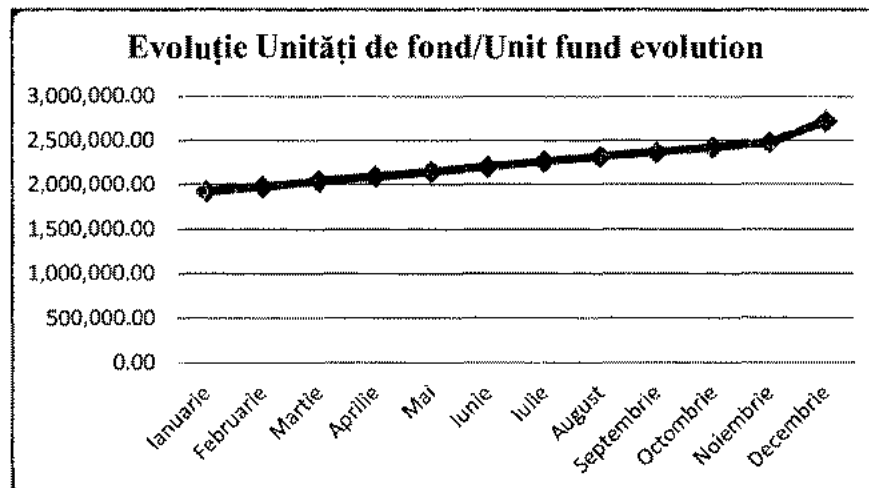
**Performanța VUAN în perioada 01 Ianuarie 2013 – 31 decembrie 2013/
VUAN evolution between 1st of January 2013 and 31st of December 2013**



Evoluția Unităților de Fond în perioada 1 ianuarie - 31 decembrie 2013 este prezentată în graficul de mai jos:

The evolution of the Unit Fond between 1st of January - 31st of December 2013 is shown in the following graph:

**Performanța Unității de Fond în perioada 01 Ianuarie 2013 - 31 decembrie 2013/
Fund Units evolution between 1st of January 2013 and 31st of December 2013**



Managementul riscului investițional și metode de evaluare a riscului

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

Pe parcursul anului 2013, investițiile Fondului au fost influențate atât de evoluția generală a economiei și a pieței financiare, fiind expuse la riscuri legate de prețul instrumentelor financiare (riscul de preț, riscul de rată a dobânzii, etc.), riscul de lichiditate, riscul de concentrare, riscul de credit sau contrapartidă, cât și de riscul politic și legislativ, ce influențează întregul sistem al pensiilor private.

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

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

- ✦ *Riscul de preț* - riscul asumat de investitor ca urmare a modificării prețului instrumentelor financiare datorită factorilor de acțiune pe piață și celor legați de situația emitenților respective instrumente financiare. În vederea diminuării acestui risc, administratorul a investit activele fondului în concordanță cu politica de investiții a fondului și a gradului de risc mediu, cu prevederile legale în vigoare, în interesul exclusiv al participanților și al beneficiarilor fondului;
- ✦ *Riscul ratei dobânzii* - reprezintă posibilitatea scăderii valorii instrumentelor cu venit fix din portofoliu generată de creșterea ratelor de dobândă. Administratorul a gestionat acest risc investind activele fondului în titluri de stat și obligațiuni cu maturități diferite;

Investment risk management and risk valuation methods

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

During the year 2013, the Fund's investments were influenced by the general development of economy and financial market, being exposed to risks related to the prices of financial instruments (price risk, interest rate risk, etc.), liquidity risk, concentration risk, credit risk, counterparty risk, also political and legal risk, that influence the whole system of private pension funds.

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

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

- ✦ *Price risk* - the risk assumed by the investor as following the modification of financial instruments price due to market factors and factors related to issuers' financial situation. For diminishing this risk, the Administrator invested the fund's assets according to the investments policy and medium risk degree of the fund, to legal provisions and in the sole interest of participants and beneficiaries;
- ✦ *Interest rate risk* - represent the possibility of decrease of the value of fixed income instruments due to the increase of interest rates. The Administrator manages this risk by investing the assets in government bonds and bonds with different maturities;

- ❖ *Riscul de credit sau de contrapartidă* - riscul de pierdere care rezultă din fluctuații ale bonității emitenților de instrumente financiare sau contrapartidelor. Administratorul a analizat bonitatea emitenților și contrapartidelor pe baza rating-ului acordat de către Fitch, Moody's și Standard&Poors. Investițiile fondului au fost realizate în obligațiuni corporative din România și Spațiul Economic European, având calificativul „investment grade”, exceptând titlurile de stat din România și obligațiunile corporative emise de emitenți români, conform prevederilor Normei nr.11/2011 și Normei 19/2012 pentru modificarea și completarea Normei nr.11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private;
- ❖ *Riscul de lichiditate* - riscul ca fondul de pensii private să nu poată transforma într-o perioadă adecvată de timp activele în disponibilități bănești în vederea stingerii obligațiilor. Acest risc s-a gestionat prin investirea activelor în instrumente financiare lichide: acțiuni blue-chips, obligațiuni și titluri de stat cu lichiditate crescută;
- ❖ *Riscul de concentrare* - riscul ca portofoliul de investiții al fondului de pensii private să fie expus excesiv față de un anumit activ, emitent, grup de emitenți, sector economic, regiune geografică, intermediar, contrapartidă sau grupuri de contrapartide aflate în legătură. Acest risc s-a gestionat prin o bună diversificare a portofoliului, atât a tipurilor de instrumente financiare, cât și a emitenților și sectoarelor de activitate, cu respectarea limitelor de investiții declarate în Prospectul schemei fondului de pensii și limitelor de investiții prevăzute de Normele nr. 11/2011 și nr. 19/2012 cu modificările și completările ulterioare.
- ❖ *Credit or counterparty risk* - represents the risk of loss resulted from fluctuation of issuers' or counterparties' reliability. The Administrator analyzed the reliability based on the ratings from Fitch, Moody's and Standard&Poors. The Fund's investments were in corporate bonds from Romania and EEA with „investment grade”, with the exception of Romanian government bonds and corporate bonds issued by Romanian issuers, according to legal provisions of Norm 11/2011 and Norm 19/2012 for the modification and addition of Norm 11/2011 regarding investing and valuation of private pension funds' assets;
- ❖ *Liquidity risk* - risk that the pension fund cannot transform the held assets into cash in order to match the liabilities. This risk was managed by investing the assets into liquid financial instruments: blue-chips stocks, bonds and government bonds with high liquidity;
- ❖ *Concentration risk* - risk that the portfolio to be exposed excessively to an asset, issuer, group of issuers, economic sector, geographic region, intermediary, counterparty or related group of counterparties. This risk was managed by a good diversification of portfolio, financial instruments, issuers and activity sectors, according to the investments limits in the Prospectus and investment limits in the Norm 11/2011 and Norm 19/2012 with modifications and additions.

Fondul de pensii private facultative BRD Medio nu a fost expus la riscul valutar, referitor la posibilitatea înregistrării pierderilor financiare generate de fluctuația cursului de schimb valutar, deoarece toate investițiile fondului din timpul anului 2013 au fost în instrumente financiare în moneda națională.

The Fund was not exposed to exchange rate risk - possibility of financial losses due to exchange rate fluctuation, because the Fund's investments during 2013 were made solely in financial instruments denominated in local currency.

Managementul Riscului Operațional

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

Politicile și procedurile de gestionare a riscului operațional sunt detaliate în procedurile specifice întocmite de către fiecare departament operațional și în planul de continuitate al afacerii (planul de recuperare în urma dezastrelor naturale și a continuării activității companiei).

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

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

Riscurile tehnice ale schemei de pensii sunt reprezentate de riscurile biometrice: riscurile legate de deces, invaliditate și longevitate. Pentru anul 2013 nu a fost necesară constituirea provizionului tehnic, în conformitate cu prevederile Normei 10/2007 privind calculul actuarial al provizionului tehnic.

Principalele modificări legislative în 2013:

Dintre cele mai importante norme emise în anul 2013 prin care au fost aduse modificări și completări în materie de reglementare a activității în domeniul sistemului de pensii private menționăm:

- ✦ Norma privind activitatea de marketing a fondului de pensii administrat privat;
- ✦ Norma privind organizarea activității de arhivă a administratorilor de fonduri de pensii private;

Operational Risk

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

Policies and procedures for managing the operational risk are detailed in the specific procedures prepared by each department and in the business continuity plan (plan for recovery after a natural disaster and business continuity plan).

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

Technical risks of the BRD Medio Optional Pension Scheme

Technical risks of the optional pension scheme are mortality, survivorship and life expectancy risks. For the year 2013, there was not necessary to constitute technical provision, according to Norm 10/2007 regarding actuarial calculus of the technical provision.

Main legislation changes in 2013:

The most important norms issued in 2013 by which were made regulatory changes and supplementary additions concerning the private pension system are the following:

- ✦ Norm on the marketing activity of the privately managed pension fund;
- ✦ Norm on the organization of the archiving activity of private pension funds managers;

- ✦ Norma privind modificarea temporară a limitei maxime aplicabile investițiilor fondurilor de pensii private în titluri de stat;
- ✦ Norma privind protecția participanților în cazul fuziunii fondurilor de pensii administrate privat;
- ✦ Norma pentru modificarea Normei nr. 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private.
- ✦ Norm on the temporary change of the maximum limit of private pensions funds investment in corporate bonds;
- ✦ Norm on the protection of participants in case of merger of the private pension funds;
- ✦ Norm for the modification of the Norm no. 11/2011 on the investment and evaluation of assets of private pension funds.

Activitatea de marketing:

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

BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. este prezentă în toate județele României printr-o rețea de peste 800 de agenții, și aproximativ 1.250 de agenți de marketing autorizați conform legislației în vigoare.

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

Strategiile privind marketingul în domeniul pensiilor

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

Principiile relației dintre Administrator și participanții Fondului

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

Marketing activity:

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

BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. is present in all counties of Romania throughout a network of over 800 agencies and about 1.250 marketing agents authorised according to in force legislation.

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

Marketing strategies in the field of pensions

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

The relationship principles between Administrator and Fund participants

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

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

Participanții au următoarele drepturi:

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

Participanții au următoarele obligații:

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

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

The participants have the following rights:

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

The participants have the following obligations:

- ✦ To pay the fixed contribution established in the individual adhesion act;
- ✦ To notify in written the administrator and the employer, as applicable, regarding any change in the value of contribution, on the suspension or termination of the payment at least 30 days before the date of suspension or termination of payment of contributions;
- ✦ To notify the Administrator on the resumption of payment of contributions after the suspension or termination of its payment;

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

Asigurarea Transparenței:

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

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

Comunicarea dintre Administrator și participanții Fondului:

- ✦ Raportul anual de informare al participanților cu informații corecte și complete despre activitatea desfășurată în anul calendaristic precedent. Conținutul minim al raportului anual cu privire la Administrator și la fondul de pensii facultative este prevăzut de Lege și de normele Comisiei;
- ✦ Scrisoarea de informare cu date despre situația activul personal al participantului la data de 31 decembrie a anului precedent;
- ✦ Declarația privind politica de investiții: acest document conține strategia de investiție a activelor și regulile urmate pentru structura portofoliului;

- ✦ To communicate to the Administrator and to the employer any changes of personal data and submit supporting documentation within 30 calendaristic days from the occurrence;
- ✦ To submit to the headquarter of the Administrator documents required for opening voluntary pension rights;
- ✦ Any other obligations requested by the legal requirements in force and the the norms issued by the CSSPP (ASF) and the Prospectus.

Ensuring transparency:

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

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

The communication between Administrator and the Fund participants:

- ✦ Annual Report for the participants with accurate and complete information regarding the activity performed in the previous year. Minimum content of the Annual report regarding the Administrator and Voluntary Pension Fund is provided by law and Supervisory Authority rules;
- ✦ Annual information letter with data about the participant's personal assets at 31 December of the previous year;
- ✦ Investment Policy Statement: this document contains asset investment strategy and the rules followed for portfolio structure;

- * Extrasul de cont: acest document conține situația contului unui anumit participant detaliind activul personal, respectiv numărul de unități de fond și valoarea acestora;
- * Alte informații cu privire la: riscul investiției, gama de opțiuni de investiții, dacă este cazul, portofoliul existent de investiții, precum și informații privind expunerea la risc și costurile legate de investiții.
- * The account statement: this document contains a participant's account statement detailing personal assets, ie the number of units and their value;
- * Other information regarding: investment risk, the range of investment options, if applicable, the actual investment portfolio as well as information on risk exposure and investment costs.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

În cursul anului 2013 a fost recepționată o reclamație scrisă de la participanți/beneficiari care a fost analizată și s-a transmis un răspuns pentru soluționarea acesteia în termen de maxim 30 de zile de la data primirii. Reclamațiile sunt analizate de către persoana responsabilă conform procedurii, iar răspunsurile transmise clienților sunt validate de către membrii Comitetului de Reclamații.

Analiza desfășurării activității de control intern

Pe parcursul anului 2013 activitatea de control intern a constat în verificarea fișelor de Supraveghere Permanentă implementate la nivelul fiecărui departament, monitorizarea respectării obligațiilor de raportare către CSSPP (ASF), analiza cazurilor de neconformitate, participarea la proiectul privind Planul de continuitate al activității și crearea cadrului procedural specific.

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

În cursul anului 2013 au fost efectuate două misiuni de audit intern referitoare la activitatea de arhivă în iunie 2013 și activitatea de Investiții - front office în decembrie 2013. Activitățile analizate în cadrul misiunilor au fost evaluate cu calificativele perfectibil sau necesită îmbunătățiri.

Prin rapoartele de audit au fost emise în anul 2013 un număr de 14 recomandări iar 4 dintre acestea au fost clasificate cu prioritate ridicată.

Principalele recomandări sunt axate pe: analiza posibilității colaborării cu un furnizor extern privind serviciile de arhivă, actualizarea documentelor interne privind activitatea de arhivă, actualizarea procedurii interne privind organizarea și monitorizarea activităților de investiții, îmbunătățirea modului de formalizare a documentelor privind activitatea de investiții, încheierea de convenții overnight automate cu 2 bănci partenere. Pentru recomandările auditului intern a fost stabilit un plan de acțiune și termene de implementare în 2013 și 2014. Aceste termene sunt urmărite permanent, la sfârșitul anului 2013, 9 recomandări fiind în curs de realizare.

During 2013, one written complaints were received from participants which has been analyzed and sent a response for solving the complaint within 30 days. Complaints are analyzed by the responsible person according to the procedure and the answers sent to clients are validated by the Complaints Committee members.

Analysis of internal control activity

During 2013 the internal control activity consisted in checking the files of the Permanent Supervision implemented at each department, monitor the reporting obligations to CSSPP (ASF), analysis of non-compliance cases, participation in the project on Business continuity plan and create the specific procedural framework.

Internal audit missions and follow up of measures taken

During 2013, 2 audit missions were performed related to archive activity in June 2013 and investment activity - front office in December 2013. The activities analyzed during the missions were evaluated with ratings like pass or needs improvement.

Through the audit reports were issued in 2013 a number of 14 recommendations and 4 of them were classified with high priority.

The main recommendations are focused on analyze the possibility to collaborate with an external provider for archive services, updating the internal documents on archive activity, updating internal procedure concerning the organization and monitoring of investment activity, improve the formalization of documents in the investment activity, conclude an automatically overnight convention with 2 banks. For the internal audit recommendations has been established an action plan with deadline in 2013 and 2014. These deadlines are follow-up permanently, at the end of 2013, 9 recommendations were in progress.

Cheltuielile Fondului:
Funds Costs:

<i>Cheltuieli fond/Funds Costs</i>	<i>31-dec.-12</i>	<i>31-dec.-13</i>
<i>Comision Depozitar/Depository comision</i>	34,860	57,649
<i>Comision tranzacționare/Tranzactions comision</i>	2,417	5,984
<i>Comisioane administrator/Administrator costs</i>	308,623	539,594
<i>Taxe audit/Audit fees</i>	12,000	12,000
<i>Total Cheltuieli Fond/Total Funds Costs</i>	<i>357,900</i>	<i>615,227</i>

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

Cash payments performed from BRD Medio fund are as follows:

<i>Plăți disponibilități bănești fond/Cash payments by fund</i>	<i>31-dec.-12</i>	<i>31-dec.-13</i>
<i>Plăți Administrator/Administrator Payments</i>	293,275	516,274
<i>Plăți depozitar/Depository payments</i>	37,361	55,965
<i>Plăți pentru achiziția de instrumente financiare/Payments for financial instruments acquisition</i>	63,730,741	183,895,791
<i>Plăți activ participant în caz de deces, invaliditate, pensionare/Payments for death, invalidity, retirement</i>	25,288	172,081
<i>Plăți transfer out/Payments for transfer out</i>	0	35,703

Bilanțul/Balance Sheet

<i>Bilanțul (*) pentru exercițiul financiar încheiat la 31-dec.-13/Balance sheet (*) regarding financial year closing the 31-dec.-13</i>					
<i>Active/Assets</i>	<i>31-dec.-12</i>	<i>31-dec.-13</i>	<i>Passive/Liabilities</i>	<i>31-dec.-12</i>	<i>31-dec.-13</i>
<i>Investiții fin. pe termen lung/Long term fin. Invest</i>	14,521,500	24,720,592	<i>Capital social/Social Capital</i>	18,562,698	31,986,142
<i>Investiții fin. pe termen scurt/Short term fin. invest.</i>	5,321,115	13,036,276	<i>Profit repartizat/Retained earning</i>	223,762	1,142,292
<i>Alte active/Other assets</i>	910	17,959	<i>Venit net/Net revenue</i>	918,530	3,061,046
<i>Total active - RON/Total assets - RON</i>	<i>19,843,525</i>	<i>37,774,827</i>	<i>Alte pasive/Other liabilities</i>	138,536	1,585,347
			<i>Total passive - RON/Total liabilities - RON</i>	<i>19,843,525</i>	<i>37,774,827</i>

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

Activ:

La 31 decembrie 2013, activul total al Fondului, de 37.774.827 RON, se compune din:

- ✦ Investiții financiare pe termen lung:
 - Titluri de stat: 24,720,592 RON.
- ✦ Investiții financiare pe termen scurt: 13,036,276 RON reprezentând :
 - Obligațiuni: 3,898,625 RON;
 - Acțiuni: 6,480,796 RON;
 - Depozite: 2,656,855 RON.
- ✦ Alte active: 17,959 RON reprezentând disponibilul din conturile curente de investiții.

Pasiv:

La 31 decembrie 2013, pasivul total al Fondului, de 37,774,827 RON, se compune din:

- ✦ Capital social: 31,986,142 RON reprezentând totalul contribuțiilor primite, nete de comisioanele administratorului în valoare de 2.95%;
- ✦ Profitul net: 3,061,046 RON reprezentând profitul Fondului la data de 31 Decembrie 2013;
- ✦ Rezultatul reportat (câștig): 1,142,292 RON;
- ✦ Alte pasive: 1,585,347 RON reprezentând comisionul datorat administratorului, companiei de audit, depozitarului, comisionul de tranzacționare și sumele aflate în curs de decontare.

Asset:

As of 31st of December 2013, the breakdown of total assets of the Fund, 37,774,827 RON, is as follows:

- ✦ Long term financial investments:
 - Treasury bills: 24,720,592 RON.
- ✦ Short term financial investments: 13,036,276 RON composed of:
 - Bonds: 3,898,625 RON;
 - Shares: 6,480,796 RON;
 - Deposits: 2,656,855 RON.
- ✦ Other asset: 17,959 RON representing cash available in current investments bank account.

Liability:

As of 31st of December 2013, the breakdown of the total liabilities of the Fund, 37,774,827 RON, is as follows:

- ✦ Share capital: 31,986,142 RON representing the total received contributions, net of the 2.95% fees from the administrator;
- ✦ Net profit: 3,061,046 RON representing the profit of the Fund as of 31th of December 2013;
- ✦ Retained earnings: 1,142,292 RON;
- ✦ Other liabilities: 1,585,347 RON representing: commission due to administrator, the audit company, the depository, trading commission and the amounts existing under settlement.

Profit și pierdere/Profits and losses

P&L pentru exercițiul încheiat la 31-dec.-13/P&L account 31-dec.-13		
P&L/P&I.	31-dec.-12	31-dec.-13
Venitul din exploatare/Operating income	2,911,195	8,013,070
Cheltuieli de exploatare/Operating losses	1,992,665	4,952,024
Venitul extraordinar brut/Gross exceptional income		
Rezultatul net - RON/Net income - RON	918,530	3,061,046

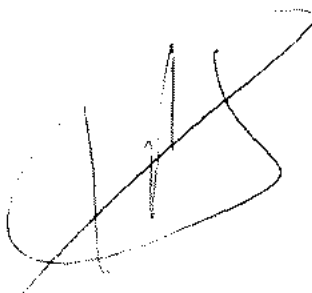
(*): versiune scurta / (*): short version

Situația fluxurilor de trezorerie/Cash flow statement

Situația fluxurilor de trezorerie/Cash flow statement - RON	31-dec.-12	31-dec.-13
Trezorerie netă din activitatea de exploatare/Cash flow related to the operating activity	5,664,946	12,825,110
Trezorerie netă din activități de investiții/Cash flow related to the investment activity	-5,666,240	-12,808,060
Trezorerie netă din activități de finanțare/Cash flow related to the financial activity	0	0
Creșterea netă a trezoreriei și a echivalentelor de trezorerie/Increase/Decrease of cash flow	-1,294	17,049
Trezorerie la începutul exercițiului financiar/Cash at the opening of the financial year	2,204	910
Trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar/Cash at the closure of the financial year	910	17,959

PREȘEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE,

Pascal Bied-Charreton



11. SITUAȚII FINANCIARE

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013

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

Cuprins

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

BILANȚ LA DATA DE 31 decembrie 2013
B1

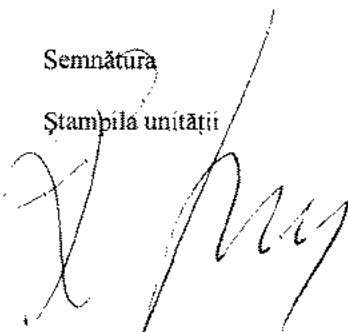
Denumirea indicatorului	Nr. Rând	Nota	Sold la	
			31-dec.-12	31-dec.13
A	B		1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE				
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE				
1. Titluri imobilizate	1		0	0
2. Creanțe imobilizate	2		14,521,500	24,720,592
TOTAL IMOBILIZĂRI FINANCIARE	3		14,521,500	24,720,592
B. ACTIVE CIRCULANTE				
I. CREANȚE				
1. Clienți	4		0	0
2. Efecte de primit de la clienți	5		0	0
3. Creanțe – furnizori debitori	6		0	0
4. Decontări cu participanții	7		0	0
5. Alte creanțe	8		0	0
TOTAL CREANȚE	9		0	0
II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT				
1. Investiții financiare pe termen scurt	10	1	5,321,115	13,036,276
III. CASA ȘI CONȚURILABANCI	11		910	17,959
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL	12		5,322,025	13,054,235
C. CHELTUIELI ÎN AVANS	13		0	0
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA 1 AN				
1. Avansuri încasate	14		0	0
2. Datorii comerciale	15	2	15,507	11,239
3. Efecte de plătit	16		0	0
4. Sumă datorate privind decontările cu participanții	17		0	0
5. Alte datorii	18	2	123,029	1,574,108
TOTAL DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA 1 AN	19		138,536	1,585,347
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE	20		5,183,490	11,468,888
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	21		19,704,990	36,189,480
G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN				
1. Avansuri încasate	22		0	0
2. Datorii comerciale	23		0	0
3. Efecte de plătit	24		0	0
4. Sumă datorate privind decontări cu participanții	25		0	0
5. Alte datorii	26		0	0
TOTAL DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN	27		0	0

			B1
H. VENITURI ÎN AVANS	28	0	0
I. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITALUL FONDULUI			
- capital privind unitățile de fond la valoarea nominală	29	18,562,698	31,986,142
II. PRIMELE FONDULUI			
- prime aferente unităților de fond	30	0	0
III. REZERVE			
- rezerve specifice activității fondurilor de pensii	31	0	0
IV. REZULTAT REPORTAT			
1. Rezultatul reportat aferent activității fondurilor de pensii			
Sold C	32	223,762	1,142,292
Sold D	33	0	0
2. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile			
Sold C	34	0	0
Sold D	35	0	0
V. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCIȚIULUI FINANCIAR			
Sold C	36	3	918,530
Sold D	37	0	0
VI. Repartizarea profitului	38	0	0
J. TOTAL CAPITALURI PROPRII	39	19,704,990	36,189,480

ADMINISTRATOR,
 Numele și prenumele Rozaura Stănescu

Semnătura

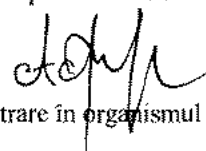
Stampila unității




ÎNTOCMIT,
 Numele și prenumele Andreescu Alina
 Calitatea Șef Departament Contabilitate

Semnătura

Nr. de înregistrare în organismul profesional



Situația Veniturilor și Cheltuielilor la data de 31 decembrie 2013
B2

Denumirea indicatorului	Nr. Rand	Exercițiul financiar	
		Precedent	Curent
A	B	1	2
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	1	860,396	3,565,875
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct.762)	2	1,891,990	4,205,606
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	3	0	0
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	4	0	0
5. Venituri din dobânzi (ct.766)	5	158,799	221,351
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765+767+768)	6	10	10
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	7	0	0
8. Alte venituri din activitatea curentă (ct..754+758)	8	0	20,228
TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 08)	9	2,911,195	8,013,070
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
1. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.664)	10	1,628,100	4,319,222
2. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	11	0	0
3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.663+665+667+668)	12	13	0
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct.622)	13	357,900	615,227
5. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct.627)	14	2,067	1,933
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	4,586	15,642
TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd.10 la 17)	18	1,992,665	4,952,024
C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ	19		
- profit(rd.09-18)	19.1	918,530	3,061,046
- pierdere(rd.18-09)	19.2	0	0
D. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct.771)	20	0	0
E. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct.671)	21	0	0
F. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ			
- profit(rd. 20-21)	22.1	0	0
- pierdere(rd. 21-20)	22.2	0	0
G. TOTAL VENITURI (rd. 09+20)	23	2,911,195	8,013,070
H. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18+21)	24	1,992,665	4,952,024
I. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct.121)			
- profit(23-24)	25.1	918,530	3,061,046
- pierdere (24-23)	25.2	-	-

 ADMINISTRATOR,
 Numele și prenumele Rozaura Stănescu

Semnătura

Ștampila unității

 ÎNTOCMIT,
 Numele și prenumele Andreescu Alina
 Calitatea Șef Departament Contabilitate

Semnătura

Nr. de înregistrare în organismul profesional

Situația Modificărilor Capitalului Propriu la data de 31 decembrie 2013
B3

Nr. Crt.	Denumirea elementului	Sold la începutul anului financiar	Creșteri		Descreșteri		Sold la sfârșitul exercițiului financiar
			Total, din care:	Din transfer	Total, din care:	Prin transfer	
1	Capitalul privind unitățile de fond la valoarea nominală	18,562,698	13,631,227	231,524	207,783	35,703	31,986,142
2	Prime aferente unităților de fond						0
3	Rezerve specifice activității fondurilor de pensii						0
4	Rezultatul reportat aferent activității fondului de pensii						0
	<i>Sold C</i>	223,762	918,530	918,530			1,142,292
	<i>Sold D</i>						0
5	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile						0
	<i>Sold C</i>						0
	<i>Sold D</i>						0
6	Profitul sau pierderea exercitiului financiar						0
	<i>Sold C</i>	918,530	3,061,046		918,530		3,061,046
	<i>Sold D</i>						0
7	Repartizarea profitului						0
8	Total capitaluri proprii	19,704,990	17,610,803	1,150,054	1,126,313	35,703	36,189,480

Situația Modificărilor Capitalului Propriu la data de 31 decembrie 2012

Nr. Crt.	Denumirea elementului	Sold la începutul anului financiar	Creșteri		Descreșteri		Sold la sfârșitul exercițiului financiar
			Total, din care:	Din transfer	Total, din care:	Prin transfer	
1	Capitalul privind unitățile de fond la valoarea nominală	12,567,115	6,020,870	49,584	25,288	0	18,562,698
2	Prime aferente unităților de fond						0
3	Rezerve specifice activității fondurilor de pensii						0
4	Rezultatul reportat aferent activității fondului de pensii						0
	<i>Sold C</i>	151,687	72,075	72,075			223,763
	<i>Sold D</i>						0
	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile						0
	<i>Sold C</i>						0
	<i>Sold D</i>						0
6	Profitul sau pierderea exercițiului financiar						0
	<i>Sold C</i>	72,075	918,530		72,075		918,530
	<i>Sold D</i>						0
7	Repartizarea profitului						0
8	Total capitaluri proprii	12,790,877	7,011,476	121,659	97,363		19,704,990

Administrator,

Numele și prenumele: STĂNESCU Rozaura

Semnătura

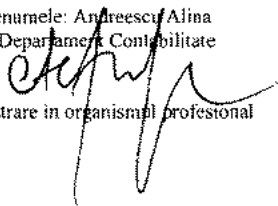
Ștampila unității



Întocmit,

 Numele și prenumele: Andreescu Alina
 Calitatea Șef Departament Contabilitate
 Semnătura

Nr. de înregistrare în organismul profesional



Situația Fluxurilor de Trezorerie la data de 31 decembrie 2013

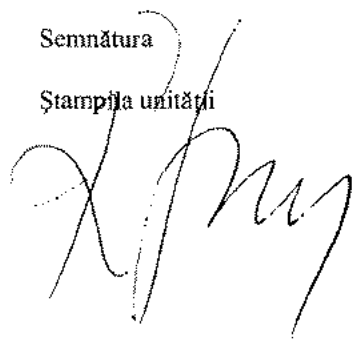
		B4	
De numire a elementului		Exercițiul financiar precedent	Exercițiul financiar curent
A. FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE			
1	a) Încasări de contribuții de la participanți, sume din transferuri	6,020,870	13,631,227
2	b) Plăți ale activelor personale nete către participanți/beneficiari	-25,288	-207,783
3	e) Plăți către administratorul fondului de pensii	-293,275	-516,274
4	d) Alte sume plătite din fondul de pensii	-37,361	-82,060
Trezorerie netă din activitatea de exploatare (I)		5,664,946	12,825,110
B. FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE INVESTIȚII			
5	a) Plăți pentru achiziționarea de investiții pe termen scurt	-60,967,810	-163,723,163
6	b) Plăți pentru achiziționarea de imobilizări financiare pe t. lung	-2,762,931	-20,172,628
5	c) Încasări din vânzarea de investiții pe termen scurt	57,208,508	158,910,533
6	d) Încasări din vânzarea de imobilizări financiare pe t. lung	860,565	12,172,590
9	e) Alte venituri financiare încasate	-4,572	4,608
Trezorerie netă din activități de investiție (II)		-5,666,240	-12,808,060
C. FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE FINANȚARE			
Trezorerie netă din activități de finanțare (III)			
Creșterea netă a trezoreriei și a echivalentelor de trezorerie (I+II+III)		-1,294	17,049
10	Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar	2,204	910
11	Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar	910	17,959

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

ADMINISTRATOR,
Numele și prenumele Stănescu Rozaura

Semnătura

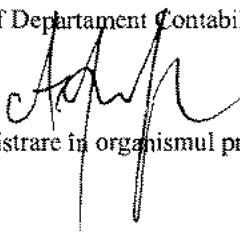
Ștampila unității




ÎNTOCMIT,
Numele și prenumele Andreescu Alina
Calitatea Șef Departament Contabilitate

Semnătura

Nr. de înregistrare în organismul profesional



III. NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

Situațiile financiare anuale

Situațiile financiare ale Fondului de Pensii facultative BRD Medio („Fondul”) cu privire la închiderea exercițiului financiar 2013 au fost întocmite în conformitate cu Norma 14/2007 privind reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunicațiilor economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (Autoritatea de Supraveghere Financiară) aprobată prin Hotărârea Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr.37/2007, cu modificările și completările ulterioare, Norma 3/2011 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale individuale pentru entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private pentru exercițiul financiar 2013 completată prin norma 1/2013 și Legea contabilității nr.82/1991 republicată, cu modificările și completările ulterioare.

Cuprins

Nota 1: Situația depozitelor bancare și a certificatelor de depozit

Nota 2: Situația creanțelor și datoriilor

Nota 3: Analiza rezultatului din activitatea curentă

Nota4: Principii, politici și metode contabile

Nota 5: Informații privind participații la fondurile de pensii

Nota 6: Alte informații privind activitatea entității

Nota 1
SITUAȚIA INVESTIȚIILOR

Denumire activ	31-Dec-12	31-Dec-13
Investiții pe termen scurt din care:	5,321,115	13,036,276
Depozite	1,757,345	2,656,855
Obligațiuni	1,852,980	3,898,625
Acțiuni	1,710,791	6,480,796
Investiții pe termen lung din care:	14,521,500	24,720,592
Titluri de stat	14,521,500	24,720,592

Nota 1a
SITUAȚIA DEPOZITELOR ȘI A CERTIFICATELOR DE DEPOZIT
la data de 31 Decembrie 2013
2013

Denumire		Valoare Depozit			Valoarea Dobânzii		Pondere în total	Data	
		Scadență 1 lună	Scadență 3 luni	Scadență peste 3 luni	%	Valoare		Constituirii	Scadenței
Banca Comercială Română	P3-24-12-2013-1	216,800			1.35%	65	8.16%	12/24/2013	01/03/2014
Banca Comercială Română	P3-31-12-2013-1	1,439,900			1.00%	49	54.20%	12/31/2013	01/06/2014
Unicredit Titiac Bank SA	P3-30-12-2013-2	1,000,000			0.90%	50	37.64%	12/30/2013	01/06/2014
TOTAL		2,656,700	0	0		155			

Situația depozitelor bancare prezentată mai sus detaliază depozitele constituite în 2013 și neajunse la scadență până la data de 31 Decembrie 2013. Valoarea dobânzii este calculată până la data de 31 decembrie 2013.

La data de 31 decembrie 2013 valoarea depozitelor era de 2,656,855 RON. Rata medie anuală a dobânzii aferentă depozitelor a fost de 2.67%. Depozitele reprezintă 7.33% din totalul investițiilor fondului.

SITUAȚIA DEPOZITELOR ȘI A CERTIFICATELOR DE DEPOZIT

la data de 31 Decembrie 2012

2012

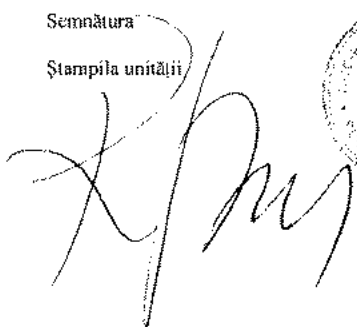

Denumire		Valoare Depozit			Valoarea Dobânzii		Pondere în total	Data	
Banca	Simbol Cont	Scadență 1 lună	Scadență 3 luni	Scadență peste 3 luni	%	Valoare		Constituirii	Scadenței
Banca Comercială Română	P3-11-12-2012	160,000			5,05%	471	9,13%	12/11/2012	01/11/2013
Banca Comercială Română	P3-13-12-2012-1	431,000			4,93%	1,126	24,60%	12/13/2012	01/03/2013
Banca Comercială Română	P3-27-12-2012-1	350,000			5,40%	263	19,98%	12/27/2012	01/04/2013
Raiffeisen Bank SA	P3-29-11-2012-2		770,700		5,35%	3,780	44,00%	11/29/2012	01/29/2013
Banca Comercială Română	P3-31-12-2012-1	40,000			5,00%	6	2,28%	12/31/2012	01/10/2013
TOTAL		981,000	770,700	0		5,645			

Situația depozitelor la data de 31 Decembrie 2012 se prezenta conform tabelului de mai sus. La acea dată valoarea depozitelor era de 1,757,345 RON. Rata medie anuală a dobanzii aferentă depozitelor a fost de 5.15%.

ADMINISTRATOR,
Numele și prenumele Stănescu Rozaura

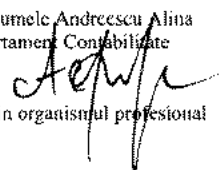
Semnătura

Ștampila unității

ÎNTOCMIT,
Numele și prenumele Andreescu Alina
Calitatea Șef Departament Contabilitate
Semnătura

Nr. de înregistrare în organismul profesional



Nota 1b

SITUAȚII INVESTIȚII FINANCIARE

31 Decembrie 2013

Denumire		Valoare			Data			
Denumire activ	Simbol titlu	Valoare	%	VAL.	Constituirii	Scadenței	Început cupon	Sfârșit cupon
Titluri de stat	RO0517DBN0K0	158,663	7.00%	6,900	10/25/2011	04/18/2017	04/18/2013	04/18/2014
Titluri de stat	RO0517DBN0K0	79,332	7.00%	3,450	12/07/2011	04/18/2017	04/18/2013	04/18/2014
Titluri de stat	RO0717DBN038	133,509	6.75%	4,505	06/09/2011	06/11/2017	11/06/2013	11/06/2014
Titluri de stat	RO0717DBN038	33,377	6.75%	1,126	06/14/2011	06/11/2017	11/06/2013	11/06/2014
Titluri de stat	RO0717DBN038	122,383	6.75%	4,130	07/11/2011	06/11/2017	11/06/2013	11/06/2014
Titluri de stat	RO0717DBN038	44,503	6.75%	1,502	11/10/2011	06/11/2017	11/06/2013	11/06/2014
Titluri de stat	RO0717DBN038	801,055	6.75%	27,030	12/07/2011	06/11/2017	11/06/2013	11/06/2014
Titluri de stat	RO0717DBN038	155,761	6.75%	5,256	03/07/2011	06/11/2017	11/06/2013	11/06/2014
Titluri de stat	RO0717DBN038	100,132	6.75%	3,379	03/08/2011	06/11/2017	11/06/2013	11/06/2014
Titluri de stat	RO0717DBN038	22,252	6.75%	751	05/02/2011	06/11/2017	11/06/2013	11/06/2014
Titluri de stat	RO0717DBN038	111,258	6.75%	3,754	05/09/2011	06/11/2017	11/06/2013	11/06/2014
Titluri de stat	RO1015DBN010	161,405	6.00%	6,041	12/07/2011	04/30/2015	04/30/2013	04/30/2014
Titluri de stat	RO1015DBN010	107,603	6.00%	4,027	12/29/2011	04/30/2015	04/30/2013	04/30/2014
Titluri de stat	RO1015DBN010	107,603	6.00%	4,027	12/29/2011	04/30/2015	04/30/2013	04/30/2014
Titluri de stat	RO1015DBN010	602,580	6.00%	22,553	12/29/2011	04/30/2015	04/30/2013	04/30/2014
Titluri de stat	RO1015DBN010	225,967	6.00%	8,458	07/27/2012	04/30/2015	04/30/2013	04/30/2014
Titluri de stat	RO1015DBN010	107,603	6.00%	4,027	10/15/2012	04/30/2015	04/30/2013	04/30/2014
Titluri de stat	RO1015DBN010	322,810	6.00%	12,082	06/11/2012	04/30/2015	04/30/2013	04/30/2014
Titluri de stat	RO1116DBN024	325,641	6.00%	12,082	07/03/2012	04/30/2016	04/30/2013	04/30/2014
Titluri de stat	RO1116DBN024	184,530	6.00%	6,847	11/17/2011	04/30/2016	04/30/2013	04/30/2014
Titluri de stat	RO1116DBN024	10,855	6.00%	403	11/22/2011	04/30/2016	04/30/2013	04/30/2014
Titluri de stat	RO1116DBN024	86,838	6.00%	3,222	12/07/2011	04/30/2016	04/30/2013	04/30/2014
Titluri de stat	RO1116DBN024	227,949	6.00%	8,458	12/22/2011	04/30/2016	04/30/2013	04/30/2014
Titluri de stat	RO1116DBN024	108,547	6.00%	4,027	12/29/2011	04/30/2016	04/30/2013	04/30/2014
Titluri de stat	RO1116DBN024	586,154	6.00%	21,748	12/29/2011	04/30/2016	04/30/2013	04/30/2014
Titluri de stat	RO1116DBN024	108,547	6.00%	4,027	02/01/2012	04/30/2016	04/30/2013	04/30/2014
Titluri de stat	RO1116DBN024	108,547	6.00%	4,027	02/08/2012	04/30/2016	04/30/2013	04/30/2014
Titluri de stat	RO1116DBN024	271,368	6.00%	10,068	02/13/2012	04/30/2016	04/30/2013	04/30/2014
Titluri de stat	RO1116DBN024	835,813	6.00%	31,011	07/01/2013	04/30/2016	04/30/2013	04/30/2014
Titluri de stat	RO1121DBN032	217,099	5.95%	6,618	05/16/2012	06/11/2021	06/11/2013	06/11/2014
Titluri de stat	RO1121DBN032	282,228	5.95%	8,604	06/07/2012	06/11/2021	06/11/2013	06/11/2014
Titluri de stat	RO1121DBN032	314,793	5.95%	9,597	06/13/2012	06/11/2021	06/11/2013	06/11/2014
Titluri de stat	RO1121DBN032	477,617	5.95%	14,560	03/05/2012	06/11/2021	06/11/2013	06/11/2014
Titluri de stat	RO1121DBN032	271,373	5.95%	8,273	03/09/2012	06/11/2021	06/11/2013	06/11/2014
Titluri de stat	RO1121DBN032	141,114	5.95%	4,302	03/23/2012	06/11/2021	06/11/2013	06/11/2014
Titluri de stat	RO1121DBN032	379,923	5.95%	11,582	04/03/2012	06/11/2021	06/11/2013	06/11/2014
Titluri de stat	RO1121DBN032	379,923	5.95%	11,582	04/11/2012	06/11/2021	06/11/2013	06/11/2014
Titluri de stat	RO1121DBN032	130,259	5.95%	3,971	04/18/2012	06/11/2021	06/11/2013	06/11/2014
Titluri de stat	RO1121DBN032	445,052	5.95%	13,568	02/29/2012	06/11/2021	06/11/2013	06/11/2014
Titluri de stat	RO1215DBN073	323,215	5.80%	3,231	12/05/2012	10/26/2015	10/26/2013	10/26/2014
Titluri de stat	RO1215DBN073	262,270	5.80%	2,622	12/12/2012	10/26/2015	10/26/2013	10/26/2014
Titluri de stat	RO1215DBN073	419,632	5.80%	4,195	11/27/2012	10/26/2015	10/26/2013	10/26/2014
Titluri de stat	RO1215DBN073	3,126,257	5.80%	31,253	01/03/2013	10/26/2015	10/26/2013	10/26/2014
Titluri de stat	RO1215DBN073	482,577	5.80%	4,824	02/20/2013	10/26/2015	10/26/2013	10/26/2014
Titluri de stat	RO1227DBN011	222,227	5.80%	5,272	04/10/2012	07/26/2027	07/26/2013	07/26/2014
Titluri de stat	RO1227DBN011	317,468	5.80%	7,532	05/23/2012	07/26/2027	07/26/2013	07/26/2014
Titluri de stat	RO1217DBN046	1,022,359	5.90%	24,263	06/11/2013	07/26/2017	07/26/2013	07/26/2014
Titluri de stat	RO1323DBN018	1,549,680	5.90%	36,777	07/09/2013	07/26/2017	07/26/2013	07/26/2014
Titluri de stat	RO1323DBN018	1,973,426	5.85%	73,032	04/26/2013	04/26/2023	04/26/2013	04/26/2014
Titluri de stat	RO1323DBN018	1,455,806	5.85%	53,876	12/06/2013	04/26/2023	04/26/2013	04/26/2014
Titluri de stat	RO1323DBN018	442,134	5.85%	16,362	12/11/2013	04/26/2023	04/26/2013	04/26/2014
Titluri de stat	RO1323DBN018	1,511,071	5.85%	57,218	12/30/2013	04/26/2023	04/26/2013	04/26/2014
Titluri de stat	RO1323DBN018	647,025	5.85%	23,945	09/17/2013	04/26/2023	04/26/2013	04/26/2014
Titluri de stat	RO1323DBN018	431,350	5.85%	15,963	10/29/2013	04/26/2023	04/26/2013	04/26/2014
Titluri de stat	RO1323DBN018	808,781	5.85%	29,931	06/11/2013	04/26/2023	04/26/2013	04/26/2014
Titluri de stat	RO1323DBN18	431,350	5.86%	15,963	11/22/2013	04/26/2023	04/26/2013	04/26/2014
Total titluri de stat		24,720,592		727,857	n/a	n/a	n/a	n/a

Note la Situațiile Financiare BRD Medio

Pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013

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

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

La data de 31 decembrie 2013 titlurile de stat aveau o pondere de 68.18% în total active financiare, obligațiunile acopereau 10.76% din acestea, iar acțiunile doar 17.88%.

Nota 2

SITUAȚIA CREAȚELOR ȘI DATORIILOR

Situația Creanțelor și Datoriilor la 31 Decembrie 2013

Creanțe	Sold la sfârșitul exercițiului Financiar 2013	TERMEN DE LICHIDITATE	
		Sub 1 an	Peste 1 an
	1=2+3	2	3
TOTAL, din care			

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

Situația Creanțelor și Datoriilor la 31 Decembrie 2012

Creanțe	Sold la sfârșitul exercițiului Financiar 2012	TERMEN DE LICHIDITATE	
		Sub 1 an	Peste 1 an
	1=2+3	2	3
TOTAL, din care			

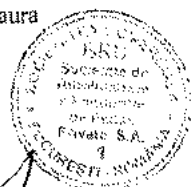
Datoriile	Sold la sfârșitul exercițiului Financiar 2012	TERMEN DE EXIGIBILITATE		
		Sub 1 an	1-5 ani	Peste 5 ani
	1=2+3+4	2	3	4
Comision de administrare	31,314	31,314		
Comision Depozitar	3,507	3,507		
Creditor SSIF	91,715	91,715		
Taxe de auditare	12,000	12,000		
TOTAL, din care	138,536	138,536		

Comisionul de administrare în suma de 54,633 RON la 31 Decembrie 2013 reprezintă comisionul aferent lunii decembrie 2013. Comisionul depozitar în sumă de 5,191 RON reprezintă taxa aferentă lunii decembrie 2013. Taxa de auditare în suma de 6,048 RON reprezintă o parte din cheltuiala de audit aferentă anului 2013 (12,000 RON) plătită în anul 2013.

ADMINISTRATOR,
Numele și prenumele Stănescu Rozaura

Semnătura

Ștampila unității



ÎNTOCMIT,
Numele și prenumele Andreescu Alina
Calitatea Contabil Șef Departament Contabilitate

Semnătura

Nr. de înregistrare în organismul profesional

**Nota 3
ANALIZA REZULTATULUI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ
31 Decembrie 2013**

Nr. Crt.	INDICATORI	Nr. Rd.	EXERCITIUL Precedent	EXERCITIUL Curent
1	Venituri din immobilizări financiare	1	860,396	3,565,876
2	Venituri din investiții financiare pe termen scurt	2	1,891,990	4,205,606
3	Venituri din creanțe immobilizate	3		0
4	Venituri din investiții financiare cedate	4		0
5	Venituri din comisioane specifice fondului de pensii	5		0
6	Alte venituri din activitatea curentă	6		20,228
7	Venituri din diferențe de curs valutar	7		0
8	Venituri din dobânzi	8	158,799	221,351
9	Alte venituri din activitatea curentă	9		0
10	din sconturi obținute	10		0
11	din alte venituri financiare	11	10	10
12	VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 09)	12	2,911,195	8,013,071
13	Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	13	1,628,100	4,319,222
14	Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile	14	357,900	615,227
15	Cheltuieli cu servicii bancare și asimilate	15	2,067	1,933
16	Alte cheltuieli cu serviciile executate la terți	16		
17	Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	16		
18	Alte cheltuieli din activitatea curentă	18	4,586	15,642
19	Cheltuieli din diferențe de curs valutar	19		
20	Cheltuieli privind dobânzile	20		
21	Alte cheltuieli financiare din activitatea curentă (rd. 22 la 23)	21		
22	cheltuieli privind sconturile acordate	22		
23	alte cheltuieli financiare	23	13	
24	CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 13 la 21)	24	1,992,665	4,952,024
25	PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
26	profit (rd. 12-24)	25	918,530	3,061,047
27	pierdere (rd. 24-12)	26		

* Veniturile din immobilizări financiare reprezintă veniturile din investiții pe termen lung în sumă de 3,565,876 RON.

* Veniturile din investițiile financiare pe termen scurt în sumă de 4,205,606 RON reprezintă venituri obținute în urma vânzării de investiții financiare, precum și câștiguri din reevaluarea valorii obligațiunilor și acțiunilor față de valoarea anterioară din contabilitate.

* Veniturile din dobânzi sunt în sumă 221,351 RON și sunt reprezentate de:

- venituri dobânzi obligațiuni în sumă de 154,421 RON,
- venituri din dobânzi depozite 66,918 RON, și
- dobânzi conturi curente 12 RON.

Note la Situațiile Financiare BRD Medio

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013

- ❖ Cheltuielile privind investițiile financiare cedate în sumă de 4,319,222 RON reprezintă pierderi din:
 - reevaluarea valorii acțiunilor față de valoarea anterioară din contabilitate în sumă de 2,897,365 RON;
 - diferențe cotații titluri de stat în sumă de 1,366,821 RON;
 - amortizarea obligațiunilor în sumă de 55,036 RON.

- ❖ Cheltuielile privind comisioanele, onorariile și cotizațiile în sumă de 615,227 RON sunt reprezentate de:
 - cheltuiala cu auditul Fondului aferentă anului 2013 în sumă de 12,000 RON. Cheltuielile cu taxa de audit sunt estimate anual, înregistrate zilnic și regularizate la data plății acestora, conform documentelor justificative;
 - cheltuiala cu comisionul plătit Administratorului Fondului în 2013 – 539,594 RON;
 - cheltuiala cu comisionul plătit Depozitarului Fondului în 2013 – 57,649 RON;
 - cheltuiala cu comisionul de tranzacționare plătit de către Fond în 2013 – 5,984 RON.

ADMINISTRATOR,
Numele și prenumele Stănescu Rozaura

Semnătura

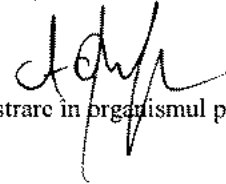
Stampila unității



ÎNTOCMIT,
Numele și prenumele Andreescu Alina
Calitatea Șef Departament Contabilitate

Semnătura

Nr. de înregistrare în organismul profesional



Nota 4 PRINCIPII ȘI METODELE CONTABILE

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

Politicile contabile aplicate la întocmirea situațiilor financiare ale Fondului sunt prezentate mai jos.

Prezentele situații financiare pentru exercițiul încheiat la 31 Decembrie 2013, sunt întocmite în conformitate cu:

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

A. Bazele întocmirii situațiilor financiare

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

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

Principiile contabile:

- * **Continuitatea activității** - Situațiile financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității, care presupune că Fondul își va continua în mod normal funcționarea într-un viitor previzibil, fără a intra în imposibilitatea continuării activității sau fără reducerea semnificativă a acesteia. Conducerea Societății consideră că Fondul va putea să-și continue activitatea în viitorul previzibil și prin urmare aplicarea principiului continuității activității în întocmirea situațiilor financiare este justificată.
- * **Permanența metodelor** - Metodele de evaluare trebuie aplicate în mod consecvent de la un exercițiu financiar la altul.
- * **Principiul prudenței** - poate fi inclus numai profitul realizat la data bilanțului; include toate datoriile apărute în cursul exercițiului financiar curent sau al unui exercițiu precedent, chiar dacă acestea devin evidente numai între data bilanțului și data întocmirii acestuia; trebuie să se țină cont de toate deprecierea indiferent dacă rezultatul exercițiului este profit sau pierdere.

- * **Independența exercițiului** - trebuie să se țină cont de veniturile și cheltuielile aferente exercițiului financiar, indiferent de data încasării sau plății acestora.
- * **Principiul evaluării separate a activelor și datoriilor** - componentele elementelor de active sau de datorie trebuie evaluate separat.
- * **Principiul intangibilității** - balanța de deschidere pentru fiecare exercițiu financiar trebuie să corespundă cu balanța de închidere a anului precedent.
- * **Principiul necompensării** - orice compensare între elementele de active și de datorii sau între elementele de venituri și cheltuieli nu este permisă.
- * **Principiul prevalenței economicului asupra juridicului** - prezentarea valorilor elementelor din bilanț și contul de profit și pierdere se face ținând seama de fondul economic al tranzacției sau al operațiunii raportate și nu de forma juridică.

Metode Contabile

Evaluarea activelor

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

* **Depozite:**

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

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

* **Obligațiuni corporative:**

Evaluarea obligațiunilor s-a realizat, până la data de 30 Iunie 2013, prin adăugarea la prețul net de achiziție atât a dobânzii cumulate, calculată prin aplicarea ratei cuponului la valoarea nominală pentru perioada scursă de la data de început a cuponului curent până la data de calcul, cât și a sumei rezultate din recunoașterea zilnică a diferenței dintre valoarea nominală care va fi încasată la scadență și prețul net de achiziție.

Începând cu data de 01 Iulie 2013 evaluarea obligațiunilor se face prin marcarea la piață folosind prețul de închidere al secțiunii principale a pieței reglementate pe care sunt tranzacționate. Atunci când sunt admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate, valoarea la care se iau în calcul instrumentele cu venit fix trebuie să fie reprezentată de prețul pieței celei mai relevante din punct de vedere al lichidității, determinată conform art.9 din Regulamentul (CE) nr.1287/2006 al Comisiei de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind obligațiile întreprinderilor de investiții de păstrare a evidenței și înregistrărilor, raportarea tranzacțiilor, transparența pieței, admiterea de instrumente financiare în tranzacții și definiția termenilor în sensul Directivei în cauză.

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

Încadrarea obligațiunilor corporative drept investiții pe termen scurt a fost făcută în conformitate cu Norma 14/2007 cu modificările și completările ulterioare și ghidul de aplicare al acesteia.

✦ Titluri de stat:

Evaluarea titlurilor de stat până la data de 30 Iunie 2013 s-a realizat prin adăugarea la prețul net de achiziție atât a dobânzii cumulate, calculată prin aplicarea ratei cuponului la valoarea nominală pentru perioada scursă de la data de început a cuponului curent până la data de calcul, cât și a sumei rezultate din recunoașterea zilnică a diferenței dintre valoarea nominală care va fi încasată la scadență și prețul net de achiziție.

Începând cu 1 Iulie 2013 evaluarea titlurilor de stat se face prin marcarea la piață, folosind cotația bid afișată de furnizorii de cotații Bloomberg Finance L.P. – BVAL LONDON 4PM pentru ziua respectivă. În cazul în care pentru o zi nu sunt disponibile prețurile de închidere sau cotații, acestea sunt evaluate utilizând ultimul preț disponibil în activ, respectiv cel mai recent preț de închidere sau cea mai recentă cotație folosită la calculul activului.

Încadrarea titlurilor de stat drept investiții pe termen lung a fost făcută în conformitate cu Norma 14/2007 cu modificările și completările ulterioare și ghidul de aplicare al acesteia.

✦ Acțiuni:

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

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

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

✦ Activele în monedă straină:

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

✦ Dividendele:

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

✦ Cupoanele și principalul:

Cupoanele și principalul se recunosc la datele specificate în prospectul de emisiune până la încasarea acestora. În cazul în care cupoanele sau principalul, după caz, nu au fost plătite/plătit până la data maximă de plată specificată în prospectul de emisiune, acestea/acesta sunt/este evaluate/evaluat la zero.

- în cazul obligațiunilor emise de Primăria Bacău, cu maturitate în anul 2026 pentru cuponul nr. 18 scadent la data de 01.02.2013 s-a înregistrat o întârziere de o zi, cuponul fiind încasat la data de 12.02.2013. Cuponul a fost evaluat la valoare zero pe o perioadă de o zi începând cu data de 11.02.2013, până în această dată fiind inclus în calculul de activ.
- în cazul obligațiunilor emise de Primăria Predeal, cu maturitate în anul 2026 pentru principalul nr. 13 și cuponul nr. 14, scadente la data de 15.11.2013, s-au înregistrat întârzieri de 5 zile pentru rata principalului, acesta fiind încasat la data de 29.11.2013 și 24 zile pentru cupon, acesta fiind încasat la data de 19.12.2013. Pricipalul a fost evaluat la valoare zero pe o perioadă de 5 zile și cuponul pe o perioadă de 24 zile, începând cu data de 24.11.2013, până în această dată fiind incluse în calculul de activ.

*** Dobânzile la cont curent:**

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

*** Transferuri ieșiri/daune:**

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

*** Conversia sumelor exprimate în devize:**

Tranzacțiile în devize sunt înregistrate la cursul publicat de Banca Națională a României („BNR”) de la data tranzacției. Diferențele de curs care rezultă din tranzacțiile încheiate în devize sunt incluse ca venituri sau cheltuieli la data încheierii tranzacțiilor, folosindu-se cursul de schimb din ziua respectivă. Activele și pasivele monetare înregistrate în devize sunt exprimate în lei la cursul publicat de BNR în data de 31 decembrie 2013.

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

*** Venituri și cheltuieli:**

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

Venituri din prestarea de servicii:

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

Venituri din dobânzi:

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

Cheltuielile:

Cheltuielile constituie diminuări ale beneficiilor economice înregistrate pe parcursul perioadei contabile sub formă de ieșiri sau scăderi ale valorii activelor ori creșteri ale datoriilor, concretizate în

**Note la Situațiile Financiare
BRD Medio**

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013

reduceri ale capitalurilor proprii, altele decât cele rezultate din distribuirea acestora către acționari/participanți.

Contabilitatea cheltuielilor se ține pe tipuri de cheltuieli, după natura lor. Cheltuielile Fondului sunt detaliate în Nota 6.

ADMINISTRATOR,
Numele și prenumele Stănescu Rozaura

Semnătura

Ștampila unității



ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele Andreescu Alina
Calitatea Șef Departament Contabilitate

Semnătura

Nr. de înregistrare în organismul profesional

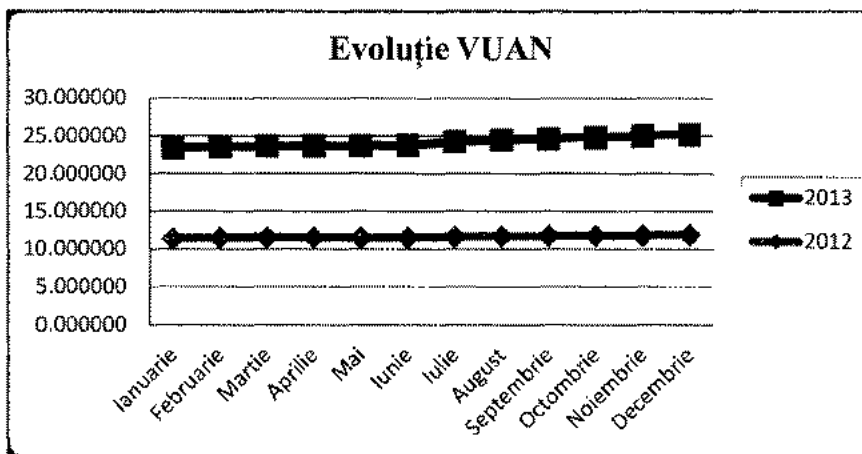
NOTA 5

Informații privind participații la fondurile de pensii

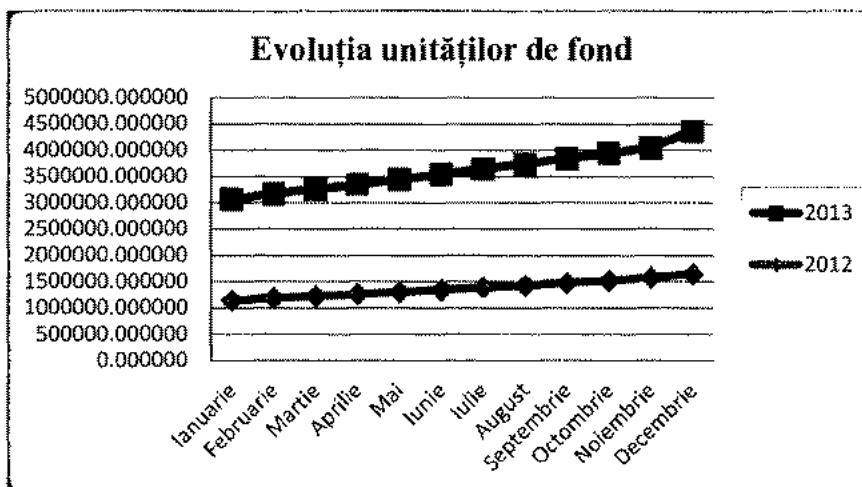
Participații și surse de finanțare Informații privind participații la fondurile de pensii

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

a) Evoluția valorii și numărului unităților de fond



✦ La 31 Decembrie 2013 Valoarea Unitară a Activului Net era de 13.306401 RON.



✦ La 31 Decembrie 2013 numărul unităților de fond era 2,719,704.626360.

Note la Situațiile Financiare BRD Medio

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013

Nr. Crt.	Luna	Număr de unități de fond 2012	Număr de unități de fond 2013
1	ianuarie	1,151,607.035697	1,928,303.952213
2	februarie	1,192,458.610220	1,980,896.893335
3	Martie	1,230,995.128203	2,040,783.411813
4	Aprilie	1,269,421.967044	2,091,406.858751
5	Mai	1,308,273.162563	2,150,575.831425
6	Iunie	1,348,705.520005	2,203,093.221771
7	Iulie	1,392,933.781363	2,263,586.653846
8	August	1,435,660.110432	2,318,684.856241
9	Septembrie	1,482,211.641153	2,370,651.315832
10	Octombrie	1,529,505.573609	2,425,706.515627
11	Noiembrie	1,583,441.785211	2,476,743.803650
12	Decembrie	1,648,566.437215	2,719,704.626360

Nr. Crt.	Luna	Valoarea unității de fond 2012	Valoarea unității de fond 2013
1	ianuarie	11.436478	12.041584
2	februarie	11.549336	12.083505
3	Martie	11.577475	12.128882
4	Aprilie	11.605316	12.123898
5	Mai	11.526233	12.217219
6	Iunie	11.574518	12.242249
7	Iulie	11.666571	12.664996
8	August	11.745630	12.800743
9	Septembrie	11.779531	12.914955
10	Octombrie	11.838452	13.038805
11	Noiembrie	11.857039	13.210946
12	Decembrie	11.952803	13.306401

Note la Situațiile Financiare BRD Medio

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013

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

<i>Unități de fond</i>	<i>01-ian.-13</i>	<i>31-dec.-13</i>
<i>UF la data</i>	<i>1,648,566.437215</i>	<i>2,719,704.626360</i>
<i>UF anulate (transfer) în</i>		<i>2,765.386530</i>
<i>UF anulate (claim) în 2013</i>		<i>13,623.282427</i>
<i>UF emise în 2013</i>		<i>1,087,526.858102</i>
<i>Unități de fond</i>	<i>01-ian.-12</i>	<i>31-dec.-12</i>
<i>UF la data</i>	<i>1,135,124.667685</i>	<i>1,648,566.437215</i>
<i>UF anulate (transfer) în</i>		<i>0.000000</i>
<i>UF anulate (claim) în 2012</i>		<i>2,190.612628</i>
<i>UF emise în 2012</i>		<i>515,632.382158</i>

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

2013

<i>Nr.crt</i>	<i>Luna</i>	<i>Numărul participanților</i>					<i>Valoarea unității de fond</i>	<i>Număr de unități de fond</i>
		<i>S0</i>	<i>S1</i>	<i>S2</i>	<i>S3</i>	<i>S4</i>		
<i>1</i>	<i>Ianuarie</i>	<i>45</i>	<i>32</i>	<i>0</i>	<i>2</i>	<i>11,754</i>	<i>12.041584</i>	<i>1,928,303.952213</i>
<i>2</i>	<i>Februarie</i>	<i>40</i>	<i>7</i>	<i>0</i>	<i>6</i>	<i>11,795</i>	<i>12.083505</i>	<i>1,980,896.893335</i>
<i>3</i>	<i>Martie</i>	<i>77</i>	<i>26</i>	<i>0</i>	<i>6</i>	<i>11,892</i>	<i>12.128882</i>	<i>2,040,783.411813</i>
<i>4</i>	<i>Aprilie</i>	<i>108</i>	<i>3</i>	<i>3</i>	<i>3</i>	<i>11,997</i>	<i>12.123898</i>	<i>2,091,406.858751</i>
<i>5</i>	<i>Mai</i>	<i>306</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>5</i>	<i>12,298</i>	<i>12.217219</i>	<i>2,150,575.831425</i>
<i>6</i>	<i>Iunie</i>	<i>160</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>12</i>	<i>12,446</i>	<i>12.242249</i>	<i>2,203,093.221771</i>
<i>7</i>	<i>Iulie</i>	<i>194</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>6</i>	<i>12,634</i>	<i>12.664996</i>	<i>2,263,586.653846</i>
<i>8</i>	<i>August</i>	<i>206</i>	<i>0</i>	<i>1</i>	<i>3</i>	<i>12,836</i>	<i>12.800743</i>	<i>2,318,684.856241</i>
<i>9</i>	<i>Septembrie</i>	<i>276</i>	<i>0</i>	<i>2</i>	<i>10</i>	<i>13,100</i>	<i>12.914955</i>	<i>2,370,651.315832</i>
<i>10</i>	<i>Octombrie</i>	<i>207</i>	<i>0</i>	<i>1</i>	<i>10</i>	<i>13,296</i>	<i>13.038805</i>	<i>2,425,706.515627</i>
<i>11</i>	<i>Noiembrie</i>	<i>413</i>	<i>0</i>	<i>7</i>	<i>5</i>	<i>13,697</i>	<i>13.210946</i>	<i>2,476,743.803650</i>
<i>12</i>	<i>Decembrie</i>	<i>184</i>	<i>0</i>	<i>2</i>	<i>5</i>	<i>13,874</i>	<i>13.306401</i>	<i>2,719,704.626360</i>

Note la Situațiile Financiare BRD Medio

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013

2012

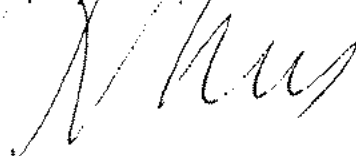
Nr.crt	Luna	Numărul participanților					Valoarea unității de fond	Număr de unități de fond
		S0	S1	S2	S3	S4		
1	ianuarie	266	0	0	2	8,240	11.436478	1,151,607.035697
2	februarie	208	1	0	1	8,448	11.549336	1,192,458.610220
3	Martie	73	0	0	3	8,518	11.577475	1,230,995.128203
4	Aprilie	69	0	0	2	8,585	11.605316	1,269,421.967044
5	Mai	100	0	0	4	8,681	11.526233	1,308,273.162563
6	Iunie	102	2	0	2	8,783	11.574518	1,348,705.520005
7	Iulie	213	2	0	0	8,998	11.666571	1,392,933.781363
8	August	234	0	0	1	9,231	11.745630	1,435,660.110432
9	Septembrie	362	1	0	0	9,594	11.779531	1,482,211.641153
10	Octombrie	646	0	0	0	10,240	11.838452	1,529,505.573609
11	Noiembrie	912	11	0	1	11,162	11.857039	1,583,441.785211
12	Decembrie	516	1	0	0	11,679	11.952803	1,648,566.437215

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

ADMINISTRATOR,
Numele și prenumele Stănescu Rozaura

Semnătura

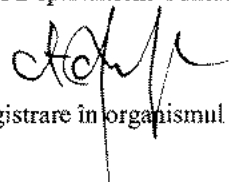
Ștampila unității




ÎNTOCMIT,
Numele și prenumele Andreescu Alina
Calitatea Șef Departament Contabilitate

Semnătura

Nr. de înregistrare în organismul profesional



NOTA 6

Alte informații privind activitatea entității

A. Prezentare Administrator:

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

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

Structura acționariatului la 31 Decembrie 2013 este prezentată mai jos:

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

În cursul anului 2013 Societatea a înregistrat venituri din exploatare care sunt reprezentate de veniturile provenite din comisioanele percepute de la fond în suma de 946,601 RON, astfel :

- * Comision de administrare (2,95%) contribuții: 406,798 RON;
- * Comision de administrare a activului: 539,594 RON.
- * Penalități de transfer: 209 RON.

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

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

Moneda (Currency)	31 Decembrie 2013	31 decembrie 2012
Euro (EUR)	Lei 4.4847	Lei 4.4287

C. Informații cu privire la profitul sau pierderea realizată

Profitul realizat în anul 2013 în valoare de 3,061,046 RON a înregistrat o creștere semnificativă în comparație cu anul 2012 care a marcat un profit în valoare de 918,530 RON.

D. Evenimente ulterioare bilanțului

Nu e cazul.

E. Onorarii plătite

<u>Cheltuieli fond</u>	<u>31-dec.-12</u>	<u>31-dec.-13</u>
Comisioane Depozitar	34,860	57,649
Comisioane tranzacționare	2,417	5,984
Comisioane administrator	308,623	539,594
Taxe audit	12,000	12,000
Ch. serviciile bancare	2,067	1,933
Pierderi creanțe/deb div	1,628,099	4,319,222
Total Cheltuieli Fond	1,988,064	4,936,380

- **Taxa anuală de audit** suportată de către Fond în anul 2013 este 12,000 RON.
- **Comisionul de administrare din activ net** se percepe lunar și este de 0,1625% pe lună din activul net al Fondului. Aceasta se calculează zilnic.
- **Comisionul de depozitare** în perioada 01.01-31.07.2013 comisionul de depozitare a fost de 0,15% pe an aplicat la valoarea medie a activului net al Fondului, dar nu mai mult de 9,000 EUR/an iar în perioada 01.08-31.12.2013 comisionul de depozitare a fost de 9,000 EUR/an, cu o valoare lunară în RON determinată astfel:

$$\text{Valuarea lunară comision depozitare în RON} = 9,000 / 12 * \text{ultimul curs de schimb mediu anual publicat de Banca Națională a României}$$
- **Pierderile din creanțe** provin din reevaluarea valorii acțiunilor, diferențe cotații titluri de stat și amortizare obligațiuni.
- Comisiunile de tranzacționare sunt aferente activității de intermediere și decontării.

 ADMINISTRATOR,
 Numele și prenumele Stănescu Rozaura

Semnătura

Ștampila unității



ÎNTOCMIT,

 Numele și prenumele Andreescu Alina
 Calitatea Șef Departament Contabilitate
 Semnătura

Nr. de înregistrare în organismul profesional