

BRD

7 Pensii



Clipe fericite alături de cei dragi

** Happy moments together with your loved ones*

BRD FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT
RAPORTARE FINANCIARA LA / FINANCIAL REPORT AT
31 DECEMBRIE 2010 / 31ST OF DECEMBER 2010

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

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

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

Cuprins/ Summary

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

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

Denumirea indicatorului / Name of indicator	Nr. Rd.	Nota/ Note	Sold la	
			31-12-09	31-12-10
A. ACTIVE IMOBILIZATE / FIXED ASSETS				
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE / FINANCIAL ASSETS				
1. Titluri immobilizate / Investments assets			0	0
2. Creanțe immobilizate / Receivables assets	1	1b	456,977	0
	2		0	0
TOTAL IMOBILIZARI FINANCIARE / TOTAL FIXED ASSETS	3		456,977	0
B. ACTIVE CIRCULANTE / CURRENT ASSETS				
I. CREANȚE / RECEIVABLES				
1. Clienți / Customers			0	0
2. Efecte de primit de la clienți / Bills received from customers	4		0	0
	5		0	0
3. Creanțe – furnizori debitori / Receivables-advance payments to suppliers	6		0	0
4. Decontări cu participanții / Amounts payable to the participants	7		0	0
5. Alte creanțe / Other receivables	8		0	0
TOTAL CREANȚE / TOTAL RECEIVABLES	9		0	0
II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT / SHORT TERM FINANCIAL INVESTMENTS				
1. Investiții financiare pe termen scurt / Short term investments	10	1a;1b	57,349,006	107,548,423
III. CASA ȘI CONȚURILABANCI / PETTY CASH AND BANK ACCOUNTS	11		25	2,436
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL / TOTAL CURENT ASSETS	12		57,349,032	107,550,859
C. CHELTUIELI ÎN AVANS / ADVANCE PAYMENTS	13		0	0
D. DATORII CE TREBUIE PLATITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA 1 AN / DEBTS TO BE PAID WITHIN LESS THAN A YEAR				
1. Avansuri încasate / Down payment	14		0	0
2. Datorii comerciale / Commercial debts	15	2	25,740	25,740
3. Efecte de plătit / Bills to pay	16		0	0
4. Sume datorate privind decontările cu participanții / Debts to participants	17		0	0
5. Alte datorii / Other debts	18	2	27,887	107,455
TOTAL DATORII CE TREBUIE PLATITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PANA LA 1 AN / TOTAL DEBTS TO BE PAID WITHIN LESS THAN A YEAR	19		53,627	133,195
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE / NET CURRENT ASSETS, RESPECTIVELY NET CURRENT DEBTS	20		57,295,404	107,417,664
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE / CURENT ASSETS MINUS CURRENT DEBTS	21		57,752,381	107,417,664
G. DATORII CE TREBUIE PLATITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN / DEBTS TO BE PAID WITHIN MORE THAN A YEAR				
1. Avansuri încasate / Down payment	22		0	0
2. Datorii comerciale / Commercial debts	23		0	0
3. Efecte de plătit / Bills to pay	24		0	0
4. Sume datorate privind decontări cu participanții / Debts to participants	25		0	0
5. Alte datorii / Other debts	26		0	0
TOTAL DATORII CE TREBUIE PLATITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN / TOTAL DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN	27			
H. VENITURI ÎN AVANS / DEFERRED INCOME	28		0	0
I. CAPITAL ȘI REZERVE / CAPITAL AND RESERVES				
I. CAPITALUL FONDULUI / CAPITAL RELATED TO FUND				
- capital privind unitățile de fond la valoarea nominală / - Capital related to the units of fund at their face value	29		52,216,904	92,958,508

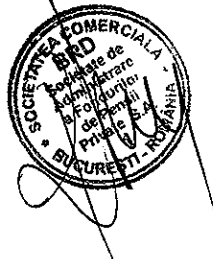
**BILANT LA DATA / BALANCE SHEET AS AT
 31.12.2010**

Denumirea indicatorului / Name of indicator	Nr. Rd.	Nota/ Note	Sold la	
			31-12-09	31-12-10
II. PRIMELE FONDULUI / PREMIUM RELATED TO THE PENSION FUND				
- prime aferente unităților de fond / - Premium related to the units of fund	30		0	0
III. REZERVE / RESERVES				
- rezerve specifice activității fondurilor de pensii / - Reserves related to the Pension Funds activity	31		0	0
IV. REZULTAT REPORTAT / RETAINED EARNING				
1. Rezultatul reportat aferent activității fondurilor de pensii / Retained earnings related to the Pension Funds				
Sold C	32		353,999	5,535,477
Sold D	33		0	0
2. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile / Retained earnings due to the correction of accounting errors				
Sold C	34		0	0
Sold D	35		0	0
V. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR / PROFIT OR LOSS OF FINANCIAL YEAR				
Sold C	36		5,181,478	8,923,678
Sold D	37		0	0
VI. Repartizarea profitului / Profit allocation	38		0	0
J. TOTAL CAPITALURI PROPRII / TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	39		57,752,381	107,417,663

 ADMINISTRATOR,
 Numele si prenumele Rozaura Stanescu

Semnatura

Stampila entitatii


 INTOCMIT,
 Numele si prenumele Mihaela Pruteanu
 Calitatea Economist

Semnatura

Nr. De inregistrare in organismul profesional

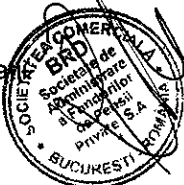
Situația Veniturilor și Cheltuielilor pentru exercițiul financiar încheiat la / Statement of income and expenses for the financial year ended 31.12.2010

Denumirea indicatorului / Name of indicator	Nr. Rd.	Note	Sold	
			31-12-09	31-12-10
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ / REVENUES FROM CURRENT ACTIVITY			0	0
1. Venituri din imobilizări financiare / Revenues from long term financial investments	1		18,510	56,259
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt / Revenues from short term financial investments	2		15,456	12,975,798
3. Venituri din creanțe imobilizate / Revenues from long term receivables	3		755,281	352,138
4. Venituri din investiții financiare cedate / Revenues on disposal of financial investments	4		7,729,263	846
5. Venituri din dobânzi / Interest income	5		1,062,711	1,153,904
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar / Other financial revenue, exchange gains included	6		1,679,078	1,542,260
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii / Revenues from commissions specific for the Pension Funds	7		0	0
8. Alte venituri din activitatea curentă / Other financial revenues	8		0	0
TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ / TOTAL REVENUES FROM CURRENT ACTIVITY	9		11,260,299	16,081,205
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ / EXPENSES FROM CURRENT ACTIVITY			0	0
1. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate / Losses on disposal of financial investments	10		4,388,625	5,205,491
2. Cheltuieli privind dobânzile / Interest expense	11		0	0
3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar / Other financial expenses, exchange gains included	12		1,434,112	1,430,398
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile / Commissions, fees and subscriptions	13		256,096	521,637
5. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate / Bank commissions and similar charges	14		0	0
6. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți / Other third party services	15		0	0
7. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate / Other taxes, duties and similar expenses	16		0	0
8. Alte cheltuieli din activitatea curentă / Other financial expenses	17		0	0
TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ / TOTAL EXPENSES FROM CURRENT ACTIVITY	18		6,078,833	7,157,526
C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ / PROFIT OR LOSS FROM CURRENT ACTIVITY			0	0
- profit / -profit	19		5,181,466	8,923,679
- pierdere / -loss	19		0	0
D. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ / EXTRAORDINARY REVENUES	20		12	0
E. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ / EXTRAORDINARY EXPENSES	21		0	0
F. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ / PROFIT OR LOSS FROM EXTRAORDINARY ACTIVITY			0	0
- profit / -profit	22		0	0
- pierdere / -loss	22		0	0
G. TOTAL VENITURI / TOTAL REVENUES	23		11,260,312	16,081,205
H. TOTAL CHELTUIELI / TOTAL EXPENSES	24		6,078,833	7,157,526
I. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR / NET PROFIT OR LOSS OF FINANCIAL YEAR			0	0
- profit / -profit	25		5,181,478	8,923,679
- pierdere / -loss	25		0	0

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele Rozaura Stanescu

Semnatura

Stampila entității



INTOCMIT,

Numele si prenumele Mihaela Pruteanu
Calitatea Economist

Semnatura

Nr. de inregistrare in organismul profesional

**Situația Modificărilor Capitalului Fondului de Pensii pentru exercitiul financiar încheiat la /
 Changes in shareholders' equity of the Pension Fund for the financial year ended
 31.12.2010**
2009

Nr. Crt./ No.	Denumirea elementului / Name of element	Inceputul anului / Beginning of year	Cresteri / Increases		Decresteri / Decreases		Sfarsitul anului / End of year
			Total, din care / of which:	Prin transfer / By transfer	Total, din care / of which:	Prin transfer / By transfer	
1	Capitalul privind unitatile de fond la valoarea nominala / Capital related to the units of fund at their face value	20,287,285	32,048,507		118,888		52,216,904
2	Prime aferente unitatilor de fond / Premium related to the units of fund						
3	Rezerve specifice activitatii fondurilor de pensii / Reserves related to the Pension Funds activity						
4	Rezultatul reportat aferent activitatii fondului de pensii / Retained earnings related to the Pension Funds						
	Sold C		353,999	353,999			353,999
	Sold D						
5	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile / Retained earnings due to the correction of accounting errors						
	Sold C						
	Sold D						
6	Profitul sau pierderea exercitiului financiar / Profit or loss of financial year						
	Sold C	353,999	5,181,478		353,999	353,999	5,181,478
	Sold D						
7	Repartizarea profitului / Profit allocation						
	Sold C						
	Sold D						
8	Total capitaluri proprii / Total shareholder's equity	20,641,284	37,229,985	353,999	353,999	118,888	57,752,381

2010

Nr. Crt./ No.	Denumirea elementului / Name of element	Inceputul anului / Beginning of year	Cresteri / Increases Total, din care / of which:	Descresteri / Decreases Total, din care / of which:	Starsiul anului / End of year
			Prin transfer / By transfer	Prin transfer / By transfer	
1	Capitalul fondului de pensii (ct. 101) / Capital related to the units of fund (acc. 101)	52,216,904	40,818,496	76,892	92,958,508
2	Prime aferente unitatilor de fond (ct. 104) / Premium related to the units of fund (Acc.104)	0	0	0	0
3	Rezerve specifice activitatii fondurilor de pensii (ct. 106) / Reserves related to the Pension Funds activity (acc. 106)	0	0	0	0
4	Rezultatul raportat aferent activitatii fondului de pensii (ct. 1171) / Retained earnings related to the Pension Funds (Acc. 1171)	353,999	5,181,478	0	5,535,477
	Sold C	0	0	0	0
	Sold D				
5	Rezultatul raportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174) / Retained earnings due to the correction of accounting errors (acc. 1174)	0	0	0	0
	Sold C	0	0	0	0
	Sold D				
6	Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct. 121) / Profit or loss of financial year	5,181,478	8,923,678	5,181,478	8,923,678
	Sold C	0	0	0	0
	Sold D				
7	Repartizarea profitului (129) / Profit allocation (129)	0	0	0	0
8	Total capitalului proprii / Total shareholder's equity	57,752,381	54,923,652	5,258,370	107,417,663

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele Rozaura Stanescu

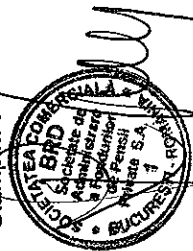
INTOCMIT,
Numele si prenumele Mihaela Pruteanu
Calitatea Economist

Semnatura

Semnatura

Stampila entitatii

Nr. de inregistrare in organismul profesional



**Situația Fluxurilor de Trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la /
 Cash flow statement for the financial year ended
 31.12.2010**

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

The cash flow computation is taking into consideration only net contribution received from contributors; administration fee of 2.5% it's not included.

Denumirea elementului / Name of element		31-12-09	31-12-10
A.	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATI DE EXPLOATARE / CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITY	0	0
	a) Incasari de la participanti / Collections from participants	32,048,507	40,818,496
	b) Plati catre participanti / Payments to participants	(118,888)	(76,892)
	b) Plati catre administratorul fondului/ Payments to the administrator of the fund	(211,894)	(471,494)
	d) Alte sume platite din fondul de pensii / Other payments paid by the fund	(25,740)	(25,740)
	Trezorerie neta din activitati de exploatare / Net cash flow from operating activities	31,691,985	40,244,370
B.	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATI DE INVESTITIE / CASH FLOWS FROM INVESTMENT ACTIVITY	0	0
	a) Plati pentru achizitionarea de investitii pe termen scurt / Payments for short time investments	(213,799,793)	(479,221,046)
	b) Plati pentru achizitionarea de investitii pe termen lung / Payments for long time investments	0	0
	c) Incasari din vanzarea de investitii pe termen scurt / Collections from short time investments	180,211,262	438,444,772
	d) Incasari din vanzarea de investitii pe termen lung / Collections from long time investments	0	456,977
	e) Alte venituri financiare incasate / Collections from the sale of financial assets	1,895,799	77,338
	Trezorerie neta din activitati de investitii / Net cash flow from investment activities	(31,692,732)	(40,241,959)
C.	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATI DE FINANTARE / CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES	0	0
	Trezorerie neta din activitati de finantare / Net cash from financing activities	0	0
	Cresterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie / Net growth of cash flow and of cash flow equivalents	(747)	2,411
	Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar / Cash flow an cash flow equivalents at the beginning of the financial year	772	25
	Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar / Cash flow an cash flow equivalents at the end of the financial year	25	2,436

ADMINISTRATOR,
 Numele si prenumele Rozaura Stanescu

INTOCMIT,
 Numele si prenumele Mihaela Pruteanu
 Calitatea Economist

Semnatura

Semnatura

Stampila



Nr. de inregistrare in organismul profesional

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

Situațiile financiare ale BRD Fond de Pensii Administrat Privat cu privire la închiderea exercițiului financiar 2010 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 aprobată prin Hotărârea Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr.37/2007, cu modificările și completările ulterioare, Norma 3/2011 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private pentru exercițiul financiar 2010, aprobată prin ședința Consiliului CSSPP din data de 10.03.2011 și Legea contabilității nr.82/1991 republicată, cu modificările și completările ulterioare.

The financial statements of BRD Fond de Pensii Administrat Privat in respect of 2010 end year closing were prepared in accordance with the Norm 14/2007 regarding the accounting regulations compliant with the Fourth Directive of the European Economic Community applicable to the authorized entities, regulated and supervised by the Supervisory Commission of Private Pension System, approved by CSSPP decision no. 37/2007, with subsequent amendments, the Norm 3/2011 in respect of the preparation and submission of the 2010 financial statements by the authorized entities, regulated and supervised by the Supervisory Commission of Private Pension System, approved by the CSSPP board on the 10.03.2011, and Accounting Law no. 82/1991, republished, with subsequent amendments.

Cuprins / Summary

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

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

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

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

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

Note 6 : Alte informații privind activitatea entității / Other information regarding the business of the entity

Situații Financiare și Note / Financial statements and Notes

Pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2010 / For the financial year ended 31 December 2010
Nota 1a

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

31.12.2010
2009

Denumire / Name	Valoarea Depozitului / Deposit Value			Valoare Dobanzii / Value	Podere în Total / Weight in Total	Data / Date
	Scad. la o luna / Expir. < One month	Scad. la 3 luni / Expir. in 3 month	Scad. peste 3 luni / Expir. > 3 month			
Banca / Bank	Simbol Cont / Account symbol	%		VAL.	Constituirii / Issue	Scadentei / Maturity
Banca Romana pentru Dezvoltare	P2-12-10-2009-1		102,700	9.25%	2,137	12-10-09
Banca Romana pentru Dezvoltare	P2-2-12-2009-2	191,030		9.50%	1,512	02-12-09
Banca Romana pentru Dezvoltare	P2-23-12-2009-2	437,140		9.35%	1,022	23-12-09
Banca Romana pentru Dezvoltare	P2-30-11-2009-2		1,187,800	9.50%	10,030	30-11-09
Banca Romana pentru Dezvoltare	P2-31-12-2009-2	471,350		9.75%	128	31-12-09
ING BANK	P2-23-12-2009-1	176,567		8.00%	353	23-12-09
Raiffeisen	P2-14-9-2009-2		567,050	10.00%	17,169	14-09-09
Raiffeisen	P2-16-11-2009-2		126,270	9.00%	1,452	16-11-09
Raiffeisen	P2-24-8-2009-1		300,000	10.00%	10,833	24-08-09
UNICREDIT ROMANIA	P2-19-11-2009-1		200,960	9.85%	2,364	19-11-09
UNICREDIT ROMANIA	P2-2-7-2009-2		110,000	10.15%	5,676	02-07-09
Total depozite		838,947	1,624,940		52,677	100.00%

Situatii Financiare si Note / Financial statements and Notes

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

2010

Denumire / Name	Valoarea Depozitului / Deposit Value		VAL.	Pondere in Total / Weight in Total	Data / Date
	Scad. la o luna / Expir. < 3 month	Scad. peste 3 luni / Expir. > 3 month			
ING BANK	2,185,780				
Raiffeisen		1,318,840	1,749	12.70%	20-12-10
Raiffeisen		1,000,000	19,050	7.66%	13-04-11
Raiffeisen	517,560		18,056	5.81%	23-09-10
Raiffeisen		830,000	5,621	3.01%	25-10-10
Raiffeisen	1,406,640		3,516	4.82%	07-12-10
BCR	815,000		12,132	8.17%	08-11-10
BCR	1,112,000		7,289	4.73%	15-11-10
BCR		1,118,000	2,409	6.46%	17-12-10
BCR	370,000		1,775	6.49%	23-12-10
BCR			171	2.15%	28-12-10
UNICREDIT ROMANIA		1,415,000	16,929	8.22%	03-11-10
UNICREDIT ROMANIA	152,159		1,581	0.88%	25-10-10
UNICREDIT ROMANIA	790,090		3,018	4.59%	07-12-10
UNICREDIT ROMANIA	2,178,010		17,969	12.65%	08-11-10
UNICREDIT ROMANIA	1,007,166		3,626	5.85%	08-03-11
	1,000,000		2,467	5.81%	08-12-10
Total depozite	4,667,780	7,984,625	117,355	100.00%	

La data de 31.12.2010 suma investitiilor pe termen scurt era de 107,548,423 lei, din care depozite 17,216,245 lei.
Rata medie a dobânzii aferentă depozitelor a fost de 5.5% pe an.

As at 31.12.2010, short term investments LEI 107,548,423, out of which LEI 17,216,245 in deposits.
The average interest rate on deposits was 5.5% per year.

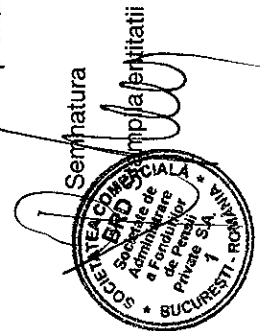
ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele Rozaura Stanescu

INTOCMIT,
Numele si prenumele Mihaela Pruteanu
Calitatea Economist

Semnatura

Semnatura

Nr. de inregistrare in organismul profesional



Situatii Financiare si Note / Financial statements and Notes

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

Nota 1B

Situatie investitii financiare/ Financial investment

31.12.2009

Denumire / Name		Valoare activ	Valoare Dobanzii / Value		Data / Date	
Denumire activ / Asset Type	Simbol Cont / Account symbol	Valoare	%	VAL.	Constituiti / Issue	Scadente / Maturity
Certificat trezorerie/Treasury bonds	RO0710DBN017	2,311,297	6.00%	28,717	10/25/2009	10/25/2010
Certificat trezorerie/Treasury bonds	RO0712DBN021	7,563,002	8.50%	418,415	3/5/2009	3/5/2010
Certificat trezorerie/Treasury bonds	RO0813DBN027	4,767,948	8.25%	328,332	3/5/2009	3/5/2010
Certificat trezorerie/Treasury bonds	RO0912DBN076	15,108,350	11.25%	268,245	10/25/2008	10/25/2010
Certificat trezorerie/Treasury bonds	RO0914DBN019	15,765,329	11.00%	1,201,450	3/5/2009	3/5/2010
Total certificate de trezorerie/Treasury bonds		45,505,926		2,332,157		

Denumire activ / Asset Type	Simbol Cont / Account symbol	Valoare	%	VAL.	Constituiti / Issue	Scadente / Maturity
Obligatiuni Corporative/Corporate Bonds	Bnk OFIR	1,255,900	18.25%	50,400	3/6/2009	9/29/2010
Obligatiuni Corporative/Corporate Bonds	Danske Bank	854,566	18.12%	104,986	3/9/2008	9/30/2010
Obligatiuni Corporative/Corporate Bonds	KFW 2Y RON	52,877	10.00%	2,904	6/3/2008	6/3/2010
Obligatiuni Corporative/Corporate Bonds	ADP-eur	956,783	4.10%	7,647	3/11/2008	3/11/2013
Obligatiuni Corporative/Corporate Bonds	CCC16-eur	955,898	6.13%	2,843	10/16/2000	10/16/2012
Obligatiuni Corporative/Corporate Bonds	EB RON	214,938	10.45%	4,938	7/10/2008	4/10/2010
Obligatiuni Corporative/Corporate Bonds	EBRD	1,046,627	11.25%	96,627	2/5/2009	2/5/2019
Total Obligatiuni/Corporate Bonds Total		5,338,669		276,345		

Denumire activ / Asset Type	Simbol Cont / Account symbol	Numar actiuni/number of shares	Valoare actiune la 31.12.2009/ share's value at 31.12.2009	Valoare totala/ Total Value
Actiuni/Shares	SIF 3 Transilvania	762,100.00	0.68	518,228
Actiuni/Shares	SIF 5 Oltenia	490,500.00	1.27	622,935
Actiuni/Shares	Petrom Bucuresti	1,427,000	0.25	356,323
Actiuni/Shares	Transelectrica S.A	22,200.00	13.50	299,700
Actiuni/Shares	Transgaz SA	2,471.00	157.00	387,947
Actiuni/Shares	Banca Transilvania Cluj	116,290.00	2.13	247,698
Actiuni/Shares	Erste Bank	1,295.00	110.19	142,692
Actiuni/Shares	EUROSTOXX	3,639.00	125.58	456,976
Total Actiuni/ Total Shares				3,031,499

Nota 2
Situația creanțelor și datoriilor / Statement of receivables and debts
31.12.2010
Situația Creanțelor și Datoriilor la 31.12.2009 / Statement of receivables and debts 31.12.2009

Creante / Receivables	Sold		Termen de liquidate / Liquidation term	
	31/12/2009 1=2+3		Sub 1 an / Under 1 year 2	Peste 1 an / Over 1 year 3
TOTAL, din care / of which				0

Datoriile / Debts	Sold		Termen de exigibilitate / Call Date		
	31/12/2009 1=2+3+4		Sub 1 an / Under 1 year 2	1-5 ani / 1-5 years 3	Peste 5 ani / Over 5 years 4
Comision de administrare / Administration fee	27,887		27,887		
Taxe de auditare / Audit fee	25,740		25,740		
TOTAL, din care / of which	53,627		53,627		

Situația Creanțelor și Datoriilor la 31.12.2010 / Statement of receivables and debts 31.12.2010

Datoriile / Debts	Sold		Termen de exigibilitate / Call Date		
	31-12-10 1=2+3+4		Sub 1 an / Under 1 year 2	1-5 ani / 1-5 years 3	Peste 5 ani / Over 5 years 4
Comision de administrare / Administration fee	52,290		52,290	0	0
Debitor SSIFF/SSIF Debts	55,165		55,165		
Taxe de auditare / Audit fee	25,740		25,740	0	0
TOTAL, din care / of which	133,195		133,195	0	0

Comisionul de administrare în suma de 52,290 lei reprezintă comisionul aferent lunii decembrie. Se calculează prin deducerea unui procent din activul total al Fondului de 0.05% pe lună. Comisionul de administrare din activul total al Fondului, este estimat și înregistrat zilnic în calculul valorii activului net și regularizat lunar, conform facturii emise. Taxe de auditare în suma de 25,740 lei reprezintă taxa de audit pentru întreg anul 2010.

The management fees in amount of 52,290 lei is the fee of December. It is calculated by applying of 0.05% to the total asset value of the Fund by month. The administrator fees from total asset value of the Fund, is daily estimated and recorded within the net asset value and monthly reconciled according with invoice issued.

The audit fees, of 25,740 lei represent the audit fees for the entire year of 2010.

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele Rozaura Stanescu

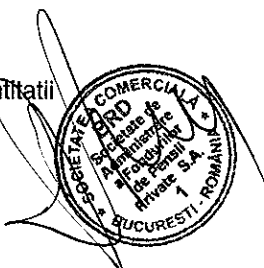
INTOCMIT,
Numele si prenumele Mihaela Pruteanu
Calitatea Economist

Semnatura

Semnatura

Stampila entitatii

Nr. de inregistrare in organismul profesional



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

Nr. Crt.	Indicatori / Indicator	Nr. Rd.	31-12-09	31-12-10
1	Venituri din imobilizări financiare / Revenues from long term financial investments	1	18,510	56,259
2	Venituri din investiții financiare pe termen scurt / Revenues from short term financial investments	2	15,456	12,975,798
3	Venituri din creanțe imobilizate / Revenues from long term receivables	3	755,281	352,138
4	Venituri din investiții financiare cedate / Revenues on disposal of financial investments	4	7,729,263	846
5	Venituri din comisioane specifice fondului de pensii / Revenues from commissions specific for the Pension Funds	5	0	0
6	Alte venituri din activitatea curentă / Other revenues from current activity	6	0	0
7	Venituri din diferențe de curs valutar / Exchange gain	7	823,674	877,072
8	Venituri din dobânzi / Interest income	8	1,062,711	1,153,904
9	Alte venituri din activitatea curentă / Other revenues from current activity	9	0	0
10	Din sconturi obținute / discounts obtained	10	0	0
11	Din alte venituri financiare / other financial revenues	11	855,404	665,188
12	VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ / REVENUES FROM CURRENT ACTIVITY	12	11,260,299	16,081,204
13	Cheltuieli privind investițiile financiare cedate / Losses on disposal of financial investments	13	4,388,625	5,205,491
14	Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile / Commissions, fees and subscription	14	256,096	521,637
15	Cheltuieli cu servicii bancare și asimilate / Bank commissions and similar charges	15	0	0
16	Alte cheltuieli cu serviciile executate la terți / Other third party services	16	0	0
17	Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate / Other taxes, duties and similar expenses	16	0	0
18	Alte cheltuieli din activitatea curentă / Other expenses from current activity	18	0	0
19	Cheltuieli din diferențe de curs valutar / Exchange loss	19	684,549	844,574
20	Cheltuieli privind dobânzile / Interest expense	20	0	0
21	Alte cheltuieli financiare din activitatea curentă / Other financial expenses	21	0	0
22	Cheltuieli privind sconturile acordate / Expenses with discounts	22	0	0
23	Alte cheltuieli financiare / other financial expenses	23	749,563	585,824
24	CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ / TOTAL EXPENSES FROM CURRENT ACTIVITY	24	6,078,833	7,157,526
25	PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ / PROFIT OR LOSS FROM CURRENT ACTIVITY		0	0
26	profit / -profit	25	5,181,466	8,923,678
27	pierdere/ -loss	26	0	0

Veniturile din investițiile financiare pe termen scurt în suma de 12,975,798 lei reprezintă venituri obținute în urma vânzării de investiții financiare, precum și câștiguri din reevaluarea valorii obligațiunilor, titlurilor de stat, certificatelor de trezorerie și acțiunilor față de valoarea anterioară din contabilitate. Veniturile obținute din reevaluarea și vânzarea acțiunilor sunt în sumă de 4,770,317 lei. O pondere mare au și veniturile din vânzarea și acumularea certificatelor de trezorerie și a titlurilor de stat, și anume 7,242,574 lei.

Revenues on disposal of financial investment in amount of 12,975,798 represents incomes coming from the sale of financial investments and revaluation gains of the corporate bonds, government bonds, treasury bonds and shares from the previous accounting value. Income gained from selling and reevaluation of shares are in amount of 4,770,317 lei. Income gained from accumulation and selling of the treasury bills represent also a great part of this type of revenues, meaning 7,242,574 lei.

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

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

Veniturile din dobânzi și reevaluare swap sunt în sumă de 1,153,904 lei și sunt reprezentate de acumulări din obligațiuni în sumă de 576,436 lei, venituri din dobânzi la depozite 577,191 lei, și din dobânzi conturi curente 277 lei.

The total amount of interest revenues and swap revaluation is 1,153,904 lei out of which: acumulation of bonds in amount of 576,436 lei, income from depozits 577,191 Lei, and gains from bank accounts interest in amount of 277 lei.

Cheltuielile privind investițiile financiare cedate reprezintă pierderi din reevaluarea valorii obligațiunilor, titlurilor de stat, certificatelor de trezorerie și acțiunilor față de valoarea anterioară din contabilitate. Cea mai mare parte o reprezintă pierderile din acțiuni și anume 5,010,081 Lei.

the revaluation of bonds, government bonds, treasury bonds and shares. From this type of expenses the most important are the losses from shares meaning 5,010,081 Lei.

Cheltuielile privind comisioanele, onorariile și cotizațiile în sumă de 521,637 Lei sunt reprezentate de:

The expenses from comission,fees and subscriptions in amount of 521,637 Lei are :

- Cheltuiala cu auditul Fondului aferentă anului 2010 – 25,740 Lei. Cheltuielile cu taxa de audit sunt estimate anual, înregistrate zilnic și regularizate la date plății acestora, conform documentelor justificative.
- Cheltuiala cu comisionul plătit Administratorului Fondului in 2010 – 495,897 Lei.

- The audit expenses of the Fund for 2010 - 25,740 Lei. The audit expenses are yearly estimated and daily recorded. At the date of payment the audit fee is regulated conforming with justificative documents.
- The expenses with the comission paid by the Fund to Administrator - 495,897 Lei.

Expenses on disposal of financial investments represents losses coming from

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele Rozaura Stanescu

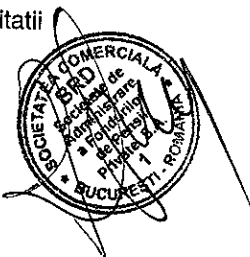
INTOCMIT,
Numele si prenumele Mihaela Pruteanu
Calitatea Economist

Semnatura

Semnatura

Stampila entitatii

Nr. de inregistrare in organismul profesional



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

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

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

Prezentele situații financiare pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2010, 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 aprobată prin hotărârea Președintelui CSSPP 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 din data de 10.03.2011.
- Legea contabilității nr.82/1991 republicată, cu modificările și completările ulterioare.

BRD Fond de Pensii Administrat Privat (hereinafter called the „Fund”) is administrated by BRD SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A. (hereinafter called the „Company”), a company registered in Romania on 27.06.2007. BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. is authorized to perform pension fund activities through its head office located in Bucharest, Splaiul Independenței, Nr.15, Bl.100, Tronson 1, Sector 5 .

The accounting policies applied in drawing up of the financial statements of the BRD Fond de Pensii Administrat Privat are presented hereunder:

The financial statements for the fiscal year ended at December 31, 2010, are drawn up in compliance with:

- Norm 14/2007 in respect of the accounting regulations compliant with the Fourth Directive of the European Economic Community applicable to the entities authorized, regulated and supervised by the Commission of Supervision of the Private Pension System, approved by decision no. 37/2007 of CSSPP Chairman and published within the official gazette, Part I, no. 488bis of 20/07/2007 with subsequent amendments.
- Norm 3/2011 modifying and completing Norm no. 14/2007 concerning the accounting regulations, approved during the CSSPP board meeting of on the.10.03.2011.
- Accounting Law no. 82/1991, republished, as subsequently amended.

A. Bazele întocmirii situațiilor financiare / Bases for drawing up the financial statements

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

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

Principiile contabile

- **Continuitatea activității**

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

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

- **Permanența metodelor**

Metodele de evaluare trebuie aplicate în mod consecvent de la un exercitiu 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

Information revealed by annual financial statements were assessed in accordance with general accounting principles, complying with the commitment compliance. Thus, the effects of transactions and other events are recognised when the events and transactions occur and are recorded within accounting and reported in the financial reportings of the related periods.

The financial statements are prepared and expressed in rounded new lei (“Leu”).

Accounting principles

- **Business continuity**

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

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

- **Permanence of methods:**

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

- **Principle of prudence**

- Only the achieved profit at the balance sheet date are to be included;
- Includes all liabilities relating to financial year or previous years, even if such liabilities become apparent or become known between the

Situatii Financiare si Note / Financial statements and Notes

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

- 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 exercitiului**

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 datorii 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.

- balance sheet date and the date of preparation.

- All depreciation has to be included even if the financial result of the year is a loss or a profit.

- **Independence principle**

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

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

Components of asset and liability items are valued separately.

- **Intangibility principle**

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

- **Principle of non-compensation**

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

- **Substance over form principle**

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

**A. Conversia sumelor exprimate în
devize**

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

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

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

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

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

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

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

Venituri si cheltuieli/ Income and expenses

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.

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

Venituri din prestarea de servicii

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

Revenue from services

Revenues from services are reflected in accounting.

Venituri din dobânzi

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

Interest income

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

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

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

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

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

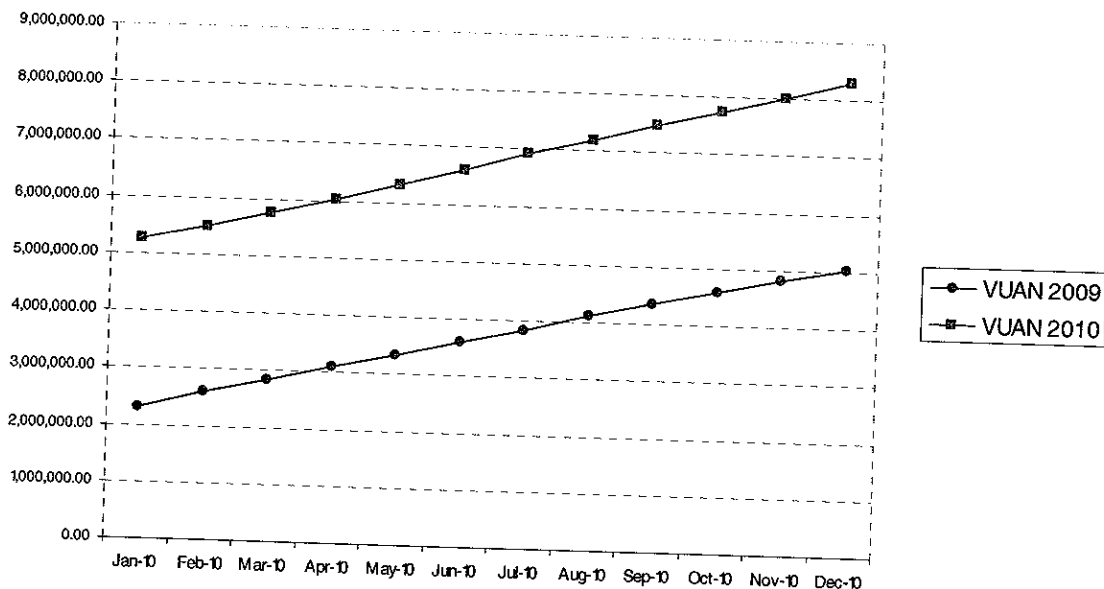
NOTA 5

Participatii și surse de finanțare Informatii privind participantii la fondurile de pensii / Information regarding the participants to the pension funds

La finele anului 2010, valoarea unitara a activului net era de 12.963021 lei.

At the end of 2010 the net asset value per unit was 12.963021 lei.

Evolutie Unitati de fond /Unit fund trend



La finele anului 2010 numărul unităților de fond era de 8,286,468.193466.

At the end of 2010 the number of unit funds was 8,286,468.193466.

Situatii Financiare si Note / Financial statements and Notes

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

2009

Nr.crt	Luna/Month	Valoarea unitatii de fond/Value of units fund	Numar de unitati de fond/Nb of units fund
1	Ianuarie	10.1383	2,305,593.78
2	Februarie	10.2143	2,589,952.54
3	Martie	10.3693	2,838,206.37
4	Aprilie	10.5278	3,085,812.77
5	Mai	10.564195	3,345,660.47
6	Iunie	10.690126	3,591,802.26
7	Iulie	10.814529	3,832,279.53
8	August	10.926993	4,118,931.22
9	Septembrie	11.030659	4,359,484.55
10	Octombrie	11.112372	4,585,101.46
11	Noiembrie	11.244769	4,811,989.03
12	Decembrie	11.462125	5,038,540.51

2010

Nr.crt	Luna/Month	Valoarea unitatii de fond/Value of units fund	Numar de unitati de fond/Nb of units fund
1	Ianuarie	11.829521	5,257,568.60
2	Februarie	12.089404	5,487,676.09
3	Martie	12.455897	5,758,309.76
4	Aprilie	12.508424	6,028,877.45
5	Mai	12.503920	6,311,427.52
6	Iunie	12.560054	6,593,056.70
7	Iulie	12.654389	6,916,195.59
8	August	12.719358	7,196,445.89
9	Septembrie	12.804187	7,471,081.00
10	Octombrie	12.866629	7,739,138.50
11	Noiembrie	12.868442	8,011,600.94
12	Decembrie	12.963021	8,286,468.19

Situatii Financiare si Note / Financial statements and Notes

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

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

Unitati de fond/fund units	01.01.2009	31.12.2009
Unitati de fond la data/fund units at date	2,051,200.66	5,038,540.51
Nr.unitati fond anulate (transfer)/ Nb.of cancelled units		10,970.57
Nr unitati fond anulate (claim)/ Nb.of cancelled(claim) units		227.39
Nr.unitati de fond emise in 2010/ Nb.of new units fund in 2010		2,998,537.81

Unitati de fond/fund units	01.01.2010	31.12.2010
Unitati de fond la data/fund units at date	5,038,540.51	8,286,468.19
Nr.unitati fond anulate (transfer)/ Nb.of cancelled units		4,056.26
Nr unitati fond anulate (claim)/ Nb.of cancelled(claim) units		2,027.04
Nr.unitati de fond emise in 2010/ Nb.of new units fund in 2010		3,254,010.98

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

2009

Nr.c rt	Luna/Month	Numarul participantilor/Number of participants					Valoarea unitatii de fond/Value of units fund	Numar de unitati de fond/Nb of units fund
		S0	S1	S2	S3	S4		
1	Ianuarie	1453	0	0	0	97906	10.1383	2305593.779
2	Februarie	1621	57	120	0	99527	10.2143	2589952.544
3	Martie	1518	0	0	0	101045	10.3693	2838206.374
4	Aprilie	1211	4	0	1	102256	10.5278	3085812.772
5	Mai	821	179	113	0	103077	10.564195	3345660.465
6	Iunie	753	2	0	2	103830	10.690126	3591802.262
7	Iulie	757	0	0	0	104587	10.814529	3832279.531
8	August	723	129	115	0	105310	10.926993	4118931.22
9	Septembrie	660	0	7	1	105970	11.030659	4359484.55
10	Octombrie	696	8	5	1	106666	11.112372	4585101.457
11	Noiembrie	830	25	0	0	107496	11.244769	4811989.028
12	Decembrie	798	25	3	0	108294	11.462125	5038540.51

Situatii Financiare si Note / Financial statements and Notes

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

2010

Nr.crt	Luna/Month	Numarul participantilor/Number of participants					Valoarea unitatii de fond/ Value of units fund	Numar de unitati de fond/Nb of units fund
		S0	S1	S2	S3	S4		
1	Januarie	285	22	5	0	116,083	11.829521	5,257,568.604
2	Februarie	3,695	36	0	0	119,814	12.089404	5,487,676.088
3	Martie	3,310	30	1	2	123,151	12.455897	5,758,309.758
4	Aprilie	2,284	116	0	1	125,550	12.508424	6,028,877.453
5	Mai	1,407	104	4	10	127,047	12.503920	6,311,427.518
6	Iunie	1,417	137	9	2	128,590	12.560054	6,593,056.705
7	Iulie	1,978	142	2	8	130,700	12.654389	6,916,195.588
8	August	2,649	113	5	7	133,450	12.719358	7,196,445.892
9	Septembrie	2,214	66	3	1	135,726	12.804187	7,471,081.002
10	Octombrie	1,979	64	7	1	137,761	12.866629	7,739,138.504
11	Noiembrie	2,107	104	2	3	139,967	12.868442	8,011,600.943
12	Decembrie	2,633	25	7	2	142,616	12.963021	8,286,468.193

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele Rozaura Stanescu

Semnatura

Stampila entitatii



INTOCMIT,
Numele si prenumele Mihaela Pruteanu
Calitatea Economist

Semnatura

Nr. de inregistrare in organismul profesional

NOTA 6

Alte informații privind activitatea entității / Other information on the entity's business

A. Prezentare administrator / Administrator:

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

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

Structura acționariatului la 31 decembrie 2010 este prezentată mai jos:

BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. (hereinafter called the "Company") is a company registered in Romania on June 26, 2007. BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. is authorised to perform pension house activities (administration of private pension funds, pillar II) by its head office in Bucharest, Splaiul Independentei, Nr.15, Bl.100, Sec.

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

The structure of the shareholders as of 31st of December 2010 is hereunder depicted:

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

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

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

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

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

Situatii Financiare si Note / Financial statements and Notes

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

B. Cursul de schimb / Exchange rate:

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

The exchange rate of euro at the end of the financial year compared with previous year was:

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

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

Profitul realizat in anul 2010 de 8,923,678 lei a inregistrat o crestere semnificativa de 72% in comparatie cu anul 2009 care a marcat un profit de 5,181,478 lei

The profit for the year 2010 of 8,923,678 lei has been registered an significant increase of 72% compared with 2009 which has pointed out a profit of 5,181,478 lei.

D. Evenimente ulterioare datei bilanțului / Post balance sheet events

Nu e cazul.

It is not the case.

E. Venituri si cheltuieli extraordinar si in avanse/ Extraordinary and advance expenses and incomes

Nu e cazul.

It is not the case

F. Onorarii platite / Fees paid

➤ **Taxa anuală de audit** este în suma fixa de 25,740 lei. Aceasta este dedusă zilnic din activul total al fondului. Valoarea zilnică a acesteia este calculată prin împărțirea sumei la numărul de zile din an. Pentru anul 2010 valoarea zilnică s-a calculat prin împărțirea sumei totale la 365 zile calendaristice, perioada de activitate a fondului.

➤ **Annual audit fee** is a fix ammount of 25,740 lei. This is daily withdrawn from total asset value. The audit fee is daily calculated by dividing the number of days in the year. For 2010, the daily value was calculated by dividing the total by 365 days, the period of activity of the Fund.

➤ **Comisionul de administrare** se percepe lunar și este de 0.05% pe lună din valoarea activului total. Aceasta se calculează prin împărțirea la numărul de zile calendaristice.

➤ **Administration fee** is monthly paid and represent 0.05% by month applied to the total assets value. This is daily calculated by dividing the number of calendar days.

RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

REPORT OF THE FINANCIAL AUDITOR

Catre participantii la Fondul de Pensii Administrat Privat BRD

To the participants to Fondul de Pensii Administrat Privat BRD

Raport asupra situatiilor financiare

Report on the financial statements

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

- Activ net/Total capitaluri: 107.418 mii lei
- Rezultatul net al exercitiului financiar: 8.924 mii lei, profit

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

- Total equity: 107,418 thousand lei
- Profit for the year: 8,924 thousand lei

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

Management’s responsibility for the financial statements

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

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

Responsabilitatea auditorului

Auditors' Responsibility

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

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

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

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

Traducere in limba engleza in scopul informarii.

English translation for information purposes.

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

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

Opinia

Opinion

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

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

Raport asupra conformitatii raportului administratorilor cu situatiile financiare

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

7 In concordanta cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 11/2007, articolul 14, alineatul 3, paragraful f), cu modificarile si completarile ulterioare, noi am citit raportul administratorilor atasat situatiilor financiare. Raportul administratorilor nu face parte din situatiile financiare. In raportul administratorilor, noi nu am identificat informatii financiare care sa fie in mod semnificativ neconcordante cu informatiile prezentate in situatiile financiare alaturate la 31 decembrie 2010.

7 In accordance with the Norm of the Supervisory Committee of the Private Pension System no. 11/2007, article 14.3f) with subsequent amendments, we have read the Administrators' Report. The Administrators' Report is not a part of the financial statements. In the Administrators' Report we have not identified any financial information which is not in accordance, in all material respects, with the information presented in the accompanying financial statements as at 31 December 2010.

Alte cerinte de raportare prevazute in Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 11/2007 cu modificarile si completarile ulterioare

Other reporting requirements set out in the Norm of the Supervisory Committee of the Private Pension System no. 11/2007 and subsequent amendments

8 In concordanta cu articolul 14, alineatul 3, paragrafele (a) si (g) din Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 11/2007 cu modificarile si completarile

Traducere in limba engleza in scopul informarii.

English translation for information purposes.

ulterioare, ni se solicita sa raportam asupra urmatoarelor aspecte specifice legate de reglementari:

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

ii. Metodologia de calcul si evidenta a provizioanelor tehnice ale fondului de pensii administrat privat, constituite de administrator, precum si a categoriilor de active admise sa acopere provizioanele tehnice au fost respectate.

8 *In accordance with article 14.3 paragraphs (a) and (g) of the Norm of the Supervisory Committee of the Private Pension System no. 11/2007 with subsequent amendments, we are required to report on specific regulatory matters, i.e. on whether:*

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

ii. *The Company complied with the methodology for the calculation and recording of the technical reserves of the privately administered fund, and for the assets categories allowed to cover the technical reserves.*

9 In legatura cu aspectele mentionate la punctul 8 mai sus, raportul nostru este urmatorul:

a) In legatura cu articolul 14.3 (a), in opinia noastra, valoarea activului net al Fondului prezentata in situatia modificarilor capitalului propriu precum si valoarea unitatii de fond a Fondului, prezentata in nota 5 la situatiile financiare ale Fondului, au fost calculate in conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 5/2009 privind calculul valorii activului net si al valorii unitatii de fond pentru fondurile de pensii administrate privat cu modificarile si completarile ulterioare si cu precizarile aferente ale Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private;

b) In legatura cu articolul 14.3 (g), in opinia noastra, provizioanele tehnice ale Fondului, constituite de Societate, si categoriile de active admise sa acopere provizioanele tehnice au fost calculate in conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 1/2008 privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat cu modificarile si completarile ulterioare.

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

a) *In relation to Article 14.3(a), in our opinion, the net assets value of the Fund presented in the statement of changes in equity as well as the value of the unit fund of the Fund presented in note 5 to the financial statements of the Fund have been calculated, in all material respects, in accordance with the Norm of the Supervisory Committee of the Private Pension System no. 5/2009 regarding the calculation of the net assets value and the unit fund value for the pension funds privately administered, with subsequent amendments and related guidance from the Supervisory Committee;*

Traducere in limba engleza in scopul informarii.

English translation for information purposes.

b) In relation to Article 14.3(g), in our opinion, the technical provisions of the Fund, recorded by the Company and the assets categories allowed to cover the technical provisions, have been calculated in accordance with the Norm of the Supervisory Committee of the Private Pension System no. 1/2008 regarding the actuarial calculation of the technical provision for the privately administered pension funds, with subsequent amendments.

In numele

On behalf of

Ernst & Young Assurance Services SRL

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 august 2001

Registered with the Chamber of Financial Auditors in Romania

Nr. 77/15 August 2001



Numele semnatarului: Sebastian Mocanu

Name of signing person: Sebastian Mocanu

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Bucuresti, Romania

Cu nr. 1603/16 august 2005

11 aprilie 2011

Registered with the Chamber of Financial Auditors in Romania

Bucharest, Romania

Nr. 1603/16 August 2005

11 April 2011

Traducere in limba engleza in scopul informarii.

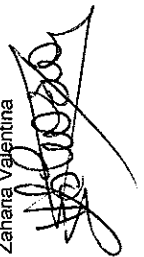
English translation for information purposes.

FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT BRD
 Codul de inregistrare al unitatii care raporteaza SAP-RO-22013894
 Codul entitatii pentru care se raporteaza FP2-83

Balanta de Verificare Sintetica
 la data de 31 Decembrie 2010

Simbolul conturilor	Denumirea conturilor	Soldurile initiale		Total sume precedente		Rulajele lunii curente		Total sume		Soldurile Finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
0		2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
101	Capitalul fondului	0	52,216,904	62,208	37,254,514	14,663	3,563,981	76,892	93,035,400	0	92,958,508
106	Rezerve specifice fp	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
117	Rezultat raportat	0	353,899	0	5,181,478	0	0	0	5,535,477	0	5,535,477
121	Profit sau pierdere	0	5,181,478	11,786,174	14,756,827	552,830	1,324,377	12,339,004	21,262,682	0	8,923,678
129	Reparatarea profitului	0	0	5,181,478	5,181,478	0	0	5,181,478	5,181,478	0	0
265	Alte titluri immobilizate	456,977	57,752,391	17,029,861	62,374,298	567,514	4,898,359	17,597,374	125,015,038	0	107,417,663
267	Creante immobilizate	0	0	40,607	497,563	0	0	497,563	497,563	0	0
		456,977	57,752,391	17,070,468	62,871,861	567,514	4,898,359	18,094,937	125,512,601	0	107,417,663
408	Furnizori - fact nesosite	0	25,740	1,205,742	1,231,482	0	0	67,078,192	67,078,192	0	0
452	Deo cu participanti	0	0	37,316,468	37,316,468	142,856	145,042	1,348,598	1,374,338	0	25,740
481	Debitori diversi (A)	0	0	105,840,243	105,840,243	0	0	40,894,403	40,894,403	0	0
462	Creditori diversi (P)	0	27,887	79,950,952	79,978,839	3,926,237	3,983,373	83,977,169	83,984,544	0	107,455
473	Op in curs -clarificare	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		0	53,627	224,313,425	224,333,671	7,647,008	7,706,390	231,960,433	232,093,629	0	133,195
506	Obligatiuni	5,019,861	0	7,651,130	2,633,185	21,237	19,358	12,692,228	2,702,544	9,989,685	0
508	Alte invest TS	52,329,145	0	389,164,989	328,320,087	36,511,188	32,126,487	458,005,321	360,446,584	97,568,737	0
512	Conturi curente la banci	25	0	444,758,073	444,749,259	47,057,474	47,063,876	491,815,572	491,813,135	2,436	0
581	Viramente interne	57,349,032	0	68,627,793	68,627,793	9,087,860	9,097,860	77,725,653	77,725,653	0	0
		57,349,032	0	890,201,984	844,380,325	92,637,758	88,307,591	1,040,238,774	932,687,916	107,550,858	0
622	Ch contonorcoiz	0	0	467,160	467,160	54,476	54,476	521,637	521,637	0	0
627	Ch serviciile bancare	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
684	Ch investitii finacdate	0	0	4,744,147	4,744,147	461,344	461,344	5,205,491	5,205,491	0	0
665	Cheltuieli dif curs	0	0	823,158	823,158	21,416	21,416	844,574	844,574	0	0
668	Alte cheltuieli fin	0	0	570,230	570,230	15,594	15,594	585,824	585,824	0	0
		0	0	6,604,696	6,604,696	552,830	552,830	7,157,526	7,157,526	0	0
761	Ven mobilizati fin	0	0	56,259	56,259	0	0	56,259	56,259	0	0
762	Ven investitii fin TS	0	0	11,842,748	11,842,748	1,133,049	1,133,049	12,975,798	12,975,798	0	0
763	Ven creante imob	0	0	352,138	352,138	0	0	352,138	352,138	0	0
764	Ven invest fin cediate	0	0	846	846	0	0	846	846	0	0
765	Ven din dif de curs	0	0	855,401	855,401	21,671	21,671	877,072	877,072	0	0
766	Venituri din dobanzi	0	0	1,010,743	1,010,743	143,161	143,161	1,153,904	1,153,904	0	0
768	Alta veni financiare	0	0	638,692	638,692	26,496	26,496	665,188	665,188	0	0
		57,806,008	57,806,008	1,219,528,007	1,219,528,007	102,779,488	102,779,488	1,380,113,504	1,380,113,504	107,550,858	107,550,858

Intocmit,
 Zaharia Valentina



Conducatorul compartimentului financiar-contabil,
 Pruteanu Elena-Mihaela