



COMISIA DE SUPRAVEGHERE  
A SISTEMULUI DE PENSII PRIVATE  
Registratură Generală

INTRARE Nr. 2010  
IESIRE 15  
Luna 04  
Anul 2011

DATE DE IDENTIFICARE	
Județ	Ziua
Denumirea fondului de pensii	Fondul de Pensii Regulative BRD PRIMO
Cod de înscrisere al fondului de pensii arhicod de CSFP	FP3-1146
Denumirea administratorului	BRD S.A.F.P. S.A.
Cod de înscrisere al administratorului arhicod de CSFP	BAP-RO-22013884
Numele și prenumele persoanei care a întocmit raportarea	Elena-Mihaela Pruteanu
Data la care se face referința	31/12/2010

BILANȚ  
la data de 31 decembrie 2010

COD 10

Denumirea indicatorului	Nr.Indicator	Suma în	
		lei	RON
		31/12/2010	31/12/2010
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>			
<b>I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE</b>			
1. Titluri mobiliare (ct. 265)	01	0	0
2. Creanțe mobilizate (ct. 267)	02	577413	0
<b>TOTAL (rd. 01 la 02)</b>	03	577413	0
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>			
<b>I. CREANȚE</b>			
1. Clienți (ct. 411)	04	0	0
2. Efecte de plată de la clienți (ct. 413)	05	0	0
3. Creanțe - furnizori de servicii (ct. 409)	06	0	0
4. Decontări cu partenerii (ct. 452)	07	0	0
5. Alte creanțe (ct. 267+446**+461+473**+5187)	08	0	0
<b>TOTAL (rd. 04 la 08)</b>	09	0	0
<b>II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT</b>			
1. Investiții financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113+5114)	10	215203	3090357
<b>III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112+5113+531)</b>	11	177	1232
<b>ACTIVE CIRCULANTE TOTAL (rd. 09+10+11)</b>	12	216380	3091589
<b>C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 421)</b>			
1. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA 1 AN	13	0	0
<b>I. Avansuri încasate (ct. 419)</b>			
1. Datoriilor comerciale (ct. 401+408)	14	0	0
2. Efecte de plată (ct. 403)	15	115	994
3. Suma datorată privind decontările cu partenerii (ct. 452**)	16	0	0
5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+473**+509+5186)	17	0	0
<b>TOTAL (rd. 14 la 18)</b>	19	115	994
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 12+13-19-28)</b>			
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 03+20)</b>	20	845297	3178747
<b>G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN</b>			
<b>I. Avansuri încasate (ct. 419)</b>			
1. Datoriilor comerciale (ct. 401+408)	22	0	0
2. Efecte de plată (ct. 403)	23	0	0
3. Suma datorată privind decontările cu partenerii (ct. 452**)	24	0	0
5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+473**+499+5185)	25	0	0
<b>TOTAL (rd. 22 la 26)</b>	26	0	0
<b>H. VENITURI ÎN AVANS (ct. 472)</b>			
1. Venituri în avans (ct. 472)	27	0	0
<b>I. CAPITAL ȘI REZERVE</b>			
<b>I. CAPITALUL FONDULUI</b>			
- capitalul primit de la emiterea de fond (ct. 1017)	29	1410555	3094789
<b>II. PRIMELE FONDULUI</b>			
- prime aferente unităților de fond (ct. 1045)	30	0	0
<b>III. REZERVE</b>			
- rezerve constituite potrivit fondurilor de pensii (ct. 106)	31	0	0
<b>IV. REZULTAT REPORTAT</b>			
<b>1. Rezultatul reportat aferent activității fondurilor de pensii (ct. 1171)</b>			
Sold C	32	0	0
Sold D	33	0	0
<b>2. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)</b>			
Sold C	34	0	12156
Sold D	35	0	0
<b>V. PROPRIETATEA SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)</b>			
Sold C	36	12156	131633
Sold D	37	0	0
<b>VI. Repartizarea profitului (ct. 128)</b>			
Sold C	38	0	0
Sold D	39	0	0
<b>J. TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+32-33+34-35+36-37-38)</b>	39	1422711	3178748

ADMINISTRATOR,  
Stănescu Rotaru



Intocmit,  
Pruteanu Elena-Mihaela

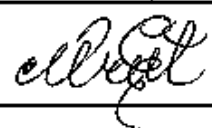
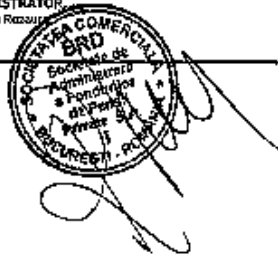
DATE DE IDENTIFICARE	
Județ	București
Denumirea fondului de pensii	Fondul de Pensii Peculiarive BRD PRIMO
Cod de înregistrare al fondului de pensii la Căsspp	FP3-1146
Denumirea administratorului	BRD S.A.F.P.P. S.A.
Cod de înregistrare al administratorului la Căsspp	RND-RO-22013884
Numele și prenumele persoanei care a întocmit raportarea	Elena Mihaela Pruteanu
Data la care se face referința	31.12.2010

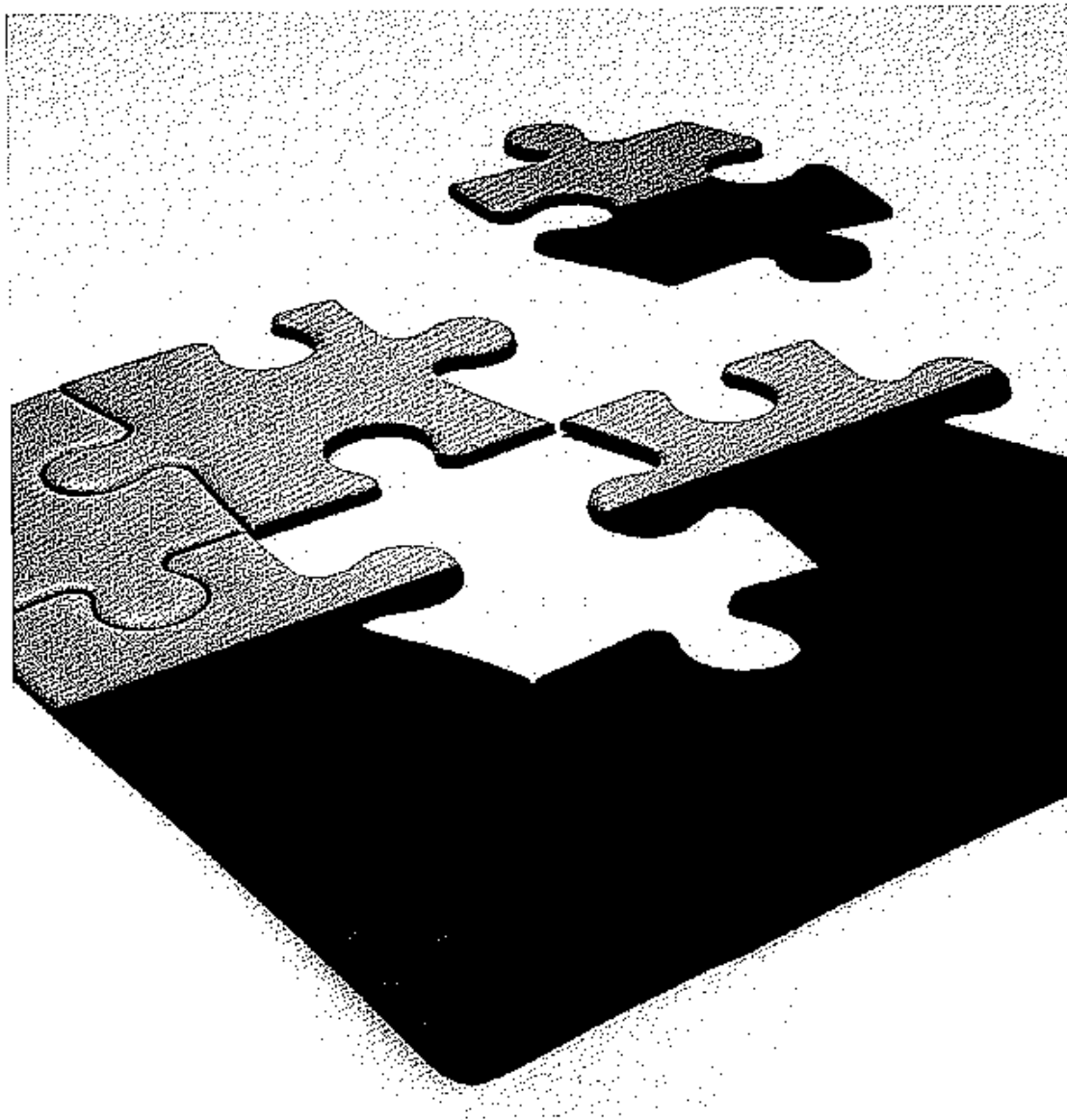
**SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR**  
la data de 31 decembrie 2010

Denumirea indicatorului	Nr. linie	Valori în lei	
		la 31.12.2010	la 31.12.2009
<b>A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>			
1. Venituri din imobilizări financiare (cl.781)	01	0	0
2. Venituri din investiții imobiliare pe termen scurt (cl.782)	02	0	182048
3. Venituri din emansiune imobiliară (cl.783)	03	7230	0
4. Venituri din investiții imobiliare cedate (cl.784)	04	8938	0
5. Venituri din doborâți (cl.785)	05	1320	7683
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutare (cl.785+787+788)	06	0	0
7. Venituri din comisiona specifice fondului de pensii (cl.784)	07	0	0
8. Alte venituri din activitatea curentă (cl.784+785)	08	0	0
<b>TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 08)</b>	<b>09</b>	<b>10408</b>	<b>168933</b>
<b>B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>			
1. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (cl.864)	10	0	0
2. Cheltuieli privind dobânzile (cl.868)	11	0	0
3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutare (cl.868+869+871+880)	12	0	0
4. Cheltuieli privind comisiona, onorariile și colțurile (cl.822)	13	3084	37332
5. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (cl.827)	14	285	617
6. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (cl.828)	15	0	0
7. Cheltuieli cu alia impozite, taxe și vărsăminte asimilate (cl.835)	16	0	0
8. Alte cheltuieli din activitatea curentă (cl.854+855)	17	0	0
<b>TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd.10 la 17)</b>	<b>18</b>	<b>3332</b>	<b>37949</b>
<b>C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>			
- profit (rd.09-18)	19.1	7076	131883
- pierdere (rd.18-09)	19.2	0	0
<b>D. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (cl.771)</b>			
20	20	0	0
<b>E. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (cl.671)</b>			
21	21	0	0
<b>F. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ</b>			
- profit (rd.20-21)	22.1	0	0
- pierdere (rd.21-20)	22.2	0	0
<b>G. TOTAL VENITURI (rd. 09+20)</b>	<b>23</b>	<b>10408</b>	<b>168933</b>
<b>H. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18+21)</b>	<b>24</b>	<b>3332</b>	<b>37949</b>
<b>I. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITULUI FINANCIAR (cl.123)</b>			
- profit (23-24)	25.1	7076	131883
- pierdere (24-23)	25.2	0	0

ADMINISTRATOR  
Stancu Razvan

Intocmit,  
Pruteanu Elena-Mihaela



**FONDUL DE PENSII FACULTATIVE - BRD PRIMO**

**RAPORTARE FINANCIARA LA / FINANCIAL REPORT AT**

**31 DECEMBRIE 2010 / 31 OF DECEMBER 2010**

## CUPRINS / CONTENT

<b>I. RAPORTUL ADMINISTRATORILOR / ADMINISTRATORS' REPORT</b>	<b>3</b>
<b>II. SITUAȚII FINANCIARE ANUALE/ ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS</b>	<b>19</b>
<b>III. NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE / NOTES OF THE FINANCIAL STATEMENTS</b>	<b>25</b>

## I. Raportul administratorilor / Administrators' report

(cu privire la activitatea Fondul de Pensii Facultative BRD Primo pentru exercițiul financiar 01.01.2010-31.12.2010)

(concerning the activity of Fondul de Pensii Facultative BRD Primo for the financial year 01.01.2010-31.12.2010)

### Situațiile financiare anuale

- ▶ Situațiile financiare ale Fondul de Pensii Facultative BRD Primo (denumit în continuare „Fondul”) cu privire la încheierea exercițiului financiar 2010 au fost întocmite în conformitate cu Norma 14/2007 privind reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunității economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private aprobat prin Hotărârea Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr.37/2007, cu modificările și completările ulterioare și Legea contabilității nr.82/1991 republicată, cu modificările și completările ulterioare.

Fondul de Pensii Facultative BRD Primo, 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 SA („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.

#### Informații despre depozitar

Denumire: Banca Comerciala Romana S.A.

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

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

Cod unic de înregistrare: R361757

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

### Annual financial statements

The financial statements of Fond de Pensii Facultative BRD Primo (hereinafter called „the Fund”) regarding the end the fiscal year 2009 were prepared in accordance with Norm 14/2007 with respect to the accounting regulations compliant with the fourth Directive of the European Economic Community applicable to the entities authorized, regulated and supervised by the Commission of Supervision of the Private Pension System, approved by decision no. 37/2007 of the Commission of Supervision of the Private Pension System, as subsequently amended and completed and with the Accounting Law no. 82/1991, republished, as further amended.

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

#### Information about depositary

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

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

**Conducerea**

Consiliul de Administrație :

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

Director General:

- Fabien Lecoq înlocuit ulterior de către Rozaura Stănescu

**Organizare și funcționare:**

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

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

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

**Management**

Board of directors:

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

General Manager:

Fabien Lecoq replaced subsequently by Rozaura Stănescu

**Organization and Functioning:**

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

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

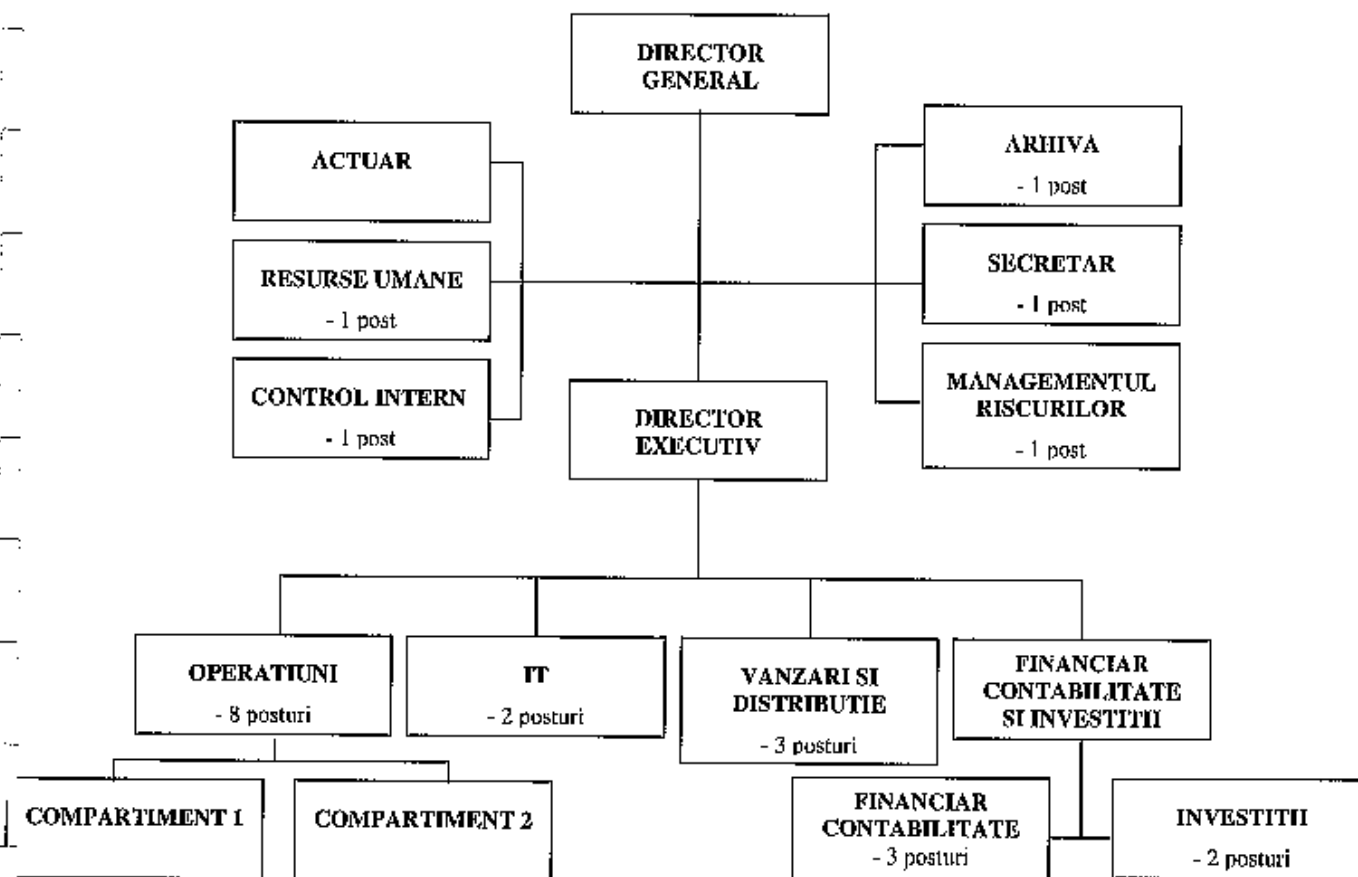
## Raportul anual al administratorilor Annual administrators' report

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

Auditorul este, Ernst & Young Assurance Services S.R.L., membră a Camerei Auditorilor Financiari din România conform autorizației nr.77 din data de 15 august 2001 și autorizată de Comisie prin avizul nr. 1 din data de 09.01.2007.

The auditor is Ernst & Young Assurance Services S.R.L., a member of the Chamber of Auditors of Romania under authorization No. 77 from 15<sup>th</sup> of August 2001 and approved by the Commission's opinion 1 from 09<sup>th</sup> of January 2007.

Organigrama companiei/Organisational chart



## Raportul anual al administratorilor Annual administrators' report

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

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

The main allocation of the Fund's investments complying with the prospectus is the following :

Tip de instrumente financiare/Financial instrument type	Minimul admis în fond/Min admitted by the fund	Maximul admis în fond/Max admitted by the fund
Instrumente ale pieței monetare, cu respectarea următoarelor sublimite/Money market instruments with the following sublimits:	0%	20%
<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Conturi în lei sau valute liber convertibile la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiului Economic European/Accounts in lei or hard currency at banks authorized to work in Romania, European Union or European Economic Area;</li> </ul>	0%	5%
<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Depozite în lei sau valuta liber convertibilă la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiului Economic European, pe o perioadă de până la 180 zile calendaristice/Deposits in lei or hard currency at banks authorized to work in Romania, European Union or European Economic Area, for a period of up to 180 calendar days;</li> </ul>	0%	20%
<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Depozite în lei sau valuta liber convertibilă la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiului Economic European, pe o perioadă mai mare de 180 zile calendaristice/Deposits in lei or hard currency at banks authorized to work in Romania, European Union or European Economic Area, for a period exceeding 180 calendar days.</li> </ul>	0%	20%
Titluri de stat din România, statele membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, cu respectarea următoarelor sublimite/Government securities in Romania, European Union Member States or the European Economic Space with the following sublimits:	50%	70%
<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Titluri de stat cu scadența mai mică de 1 an/Government bonds with maturity of less than 1 year</li> </ul>	0%	60%
<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Titluri de stat cu scadența mai mare de 1 an/Government bonds with maturity over 1 year</li> </ul>	0%	70%
Obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autoritățile administrației publice locale din România sau statele membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, cu respectarea următoarelor sublimite/Bonds and other securities issued by local public authorities in Romania and the Member States of the European Union or European Economic Area with the following sublimits:	0%	30%
<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Obligațiuni emise de autoritățile administrației publice locale din România sau statele membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European cu garanția explicită și integrală a statului/Bonds issued by local public authorities in Romania and by the Member States of the European Union or European Economic Area with full explicit guarantee of state;</li> </ul>	0%	30%
Valori mobiliare tranzacționate pe piețe regulate din statele membre ale Uniunii Europene, inclusiv România sau aparținând Spațiului Economic European, cu respectarea următoarelor sublimite/Securities traded on regulated markets in Member States of the European Union, including Romania and the European Economic Space with the following sublimits:	0%	30%
<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Obligațiuni corporative ale emitenților din România din care/Corporate bonds of issuers in Romania from which:</li> </ul>	0%	30%
<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Obligațiuni corporative ale emitenților din România cu garanția explicită și integrală a statului/Corporate bonds of issuers in Romania with explicit and full state guarantee;</li> </ul>	0%	30%
<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Obligațiuni corporative ale emitenților din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, altele decât România, care au primit din partea agențiilor internaționale calificativul „investment grade” din care/Corporate bonds of issuers from member states of the European Union or European Economic Area other than Romania, which were received from international rating agencies „investment grade”, of which;</li> </ul>	0%	30%
<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Obligațiuni corporative ale emitenților din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, altele decât România, care au primit din partea agențiilor internaționale calificativul „investment grade” cu garanția explicită și integrală a statului/Corporate bonds of issuers from member states of the European Union or European Economic Area other than Romania, which were received from international rating agencies „investment grade” with explicit and full state guarantee;</li> </ul>	0%	30%

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

## Raportul anual al administratorilor Annual administrators' report

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

Comisiunile Fondului sunt stabilite ca fiind:

Fund fees are established as:

### Comisionul de administrare:

### The management fee:

- deducerea unui quantum de 2,95 % din contribuțiile plătite înainte de convertirea acestora în unități de fond;
- deducerea unui procent de 0,1375 % lunar din activul net total al Fondului.
- comisionul de depozitare este la 0,15% pe an aplicat la valoarea medie a activului net al Fondului, dar nu mai mult de 9 000 EUR/ an.

- deduction of an amount of 2.95% of contributions paid before their conversion into units;
- deduction of a monthly rate of 0.1375% of total net assets of the Fund.
- depositary commission is 0.15% per annum applied to average net assets of the Fund, but not more than 9 000 EUR / year.

### Comisionul pentru păstrarea în siguranță a valorilor mobiliare:

### The fee for the safekeeping of securities:

- 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.

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

### Comisiunile de tranzacționare sunt următoarele:

### Transaction fees are as follows:

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

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

#### pentru piața locală:

- 5 lei/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;

#### local market:

- 5 lei / transactions / issuing / settlement day + fees charged by the Central Depository Clearing and settlement of transactions in shares, preference rights and fixed income instruments, both on a net basis and Gross, as listed charges and commissions payable by participants in clearing and settlement system registry, custodian and participants clearing agents of the Central Depository Code;

## Raportul anual al administratorilor Annual administrators' report

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

- comisioane aferente serviciilor de corporate actions;
- colectare de dividende și cupoane: 10 RON/colectare;
- notificări privind evenimente corporative, la cerere: 20 RON/notificare;

- fees for services for corporate actions;
- collection of dividends and coupons: 10 RON / collection;
- notifications for corporate events, on demand: 20 RON notification;

### 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) comisioane aferente serviciilor de corporate actions:
  - colectare de dividende și cupoane: franco + comisioane percepute de terțe părți, dacă e cazul;
  - notificări privind evenimente corporative, la cerere: franco + comisioane percepute de terțe părți, dacă e cazul.

### foreign markets:

- a) Instruction manual (fax, email):
  - mature markets: EUR 35 per 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.

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

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

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 comisioanele practicate de Sistemul de depozitare și decontare a instrumentelor financiare – SaFIR

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

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;

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

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

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

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

c) pentru operațiunile client – client: 0.5% aplicat clienților BCR la valoarea nominală totală, dar nu mai puțin de comisionul practicat de SaFIR;

d) pentru operațiunile de transfer și înregistrare a titlurilor de stat în cazul operațiunilor fără plată din Registrul Secundar BCR la un alt registru: 0.5 % aplicat la valoarea nominală totală a titlurilor de stat;

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

4. Încasare de cupon: 10 lei/colectare;

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

*Comisiunile bancare aplicabile sunt următoarele:*

a) Plăți în lei/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:*

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

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 lei collection;

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

*Bank charges applicable are:*

a) Payments in euro / 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:*

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

## Activitatea în 2010

## Activity in 2010

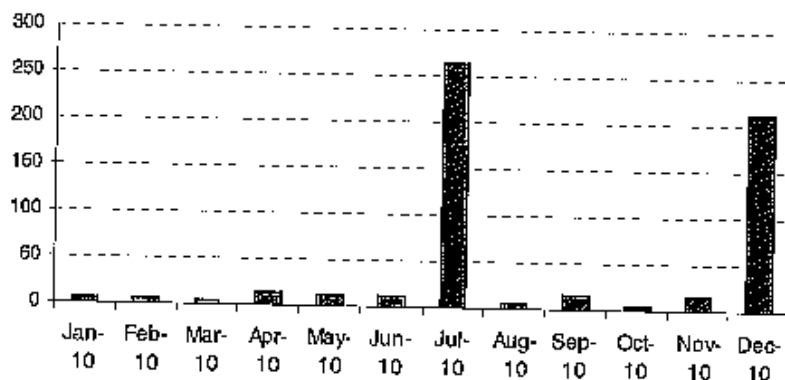
### Contracte:

La sfârșitul anului 2010, numărul de contracte este de 3.071.

### Contracts :

At the end of 2010, the number of contracts is 3.071.

**Numar de participantii noi/No of new participants**



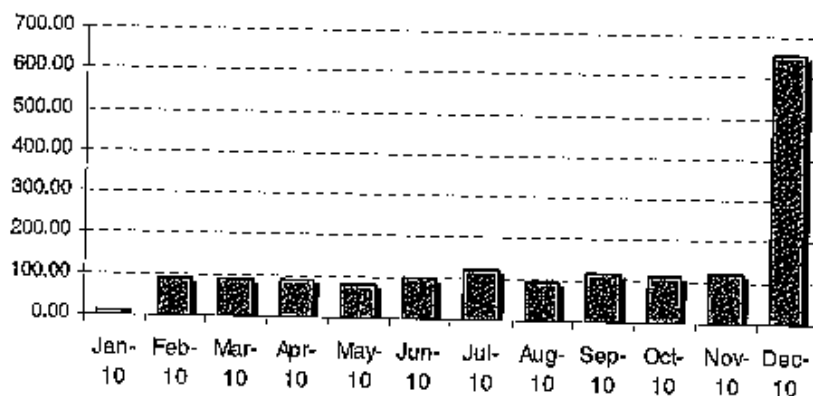
### Contribuții

În anul 2010, s-au înregistrat contribuții în valoare totală de 1.673 mii lei:

### Contributions

During 2010, the Fund has received contributions in amount of 1.673 thousands lei.

**Contribuții mii lei/Contribution thousand lei**



## Raportul anual al administratorilor Annual administrators' report

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

### Portofoliul

Dupa 1 an si jumătate de la lansare, la sfârșitul anului 2010, valoarea totală a activului net a fondului de pensii facultative BRD Primo a atins suma de 3.18 milioane lei, înregistrând o creștere semnificativă de 23.4% fata de anul precedent, clasandu-se pe locul 9 din cele 13 fonduri existente in piata.

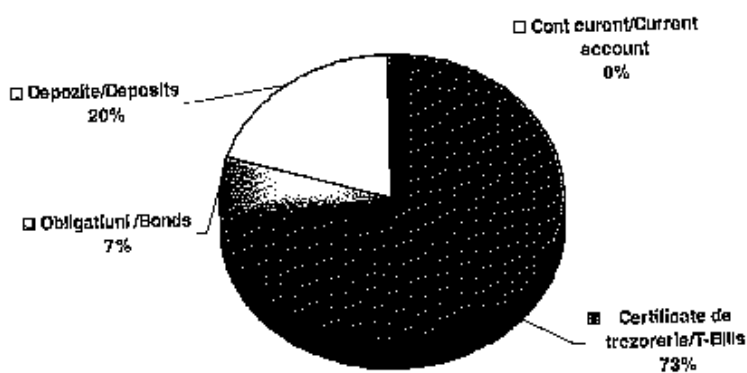
La 31 decembrie 2010, distribuirea activului net este următoarea:

### Portfolio

After one year and a half from launching, the total net asset value of BRD Medio pension fund reached 3.18 million lei, pointing out a significant increase of 23.4% against previous year, being on the 9<sup>th</sup> place out of 13 existing funds on the market.

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

Structura portofoliu/Portfolio's structure



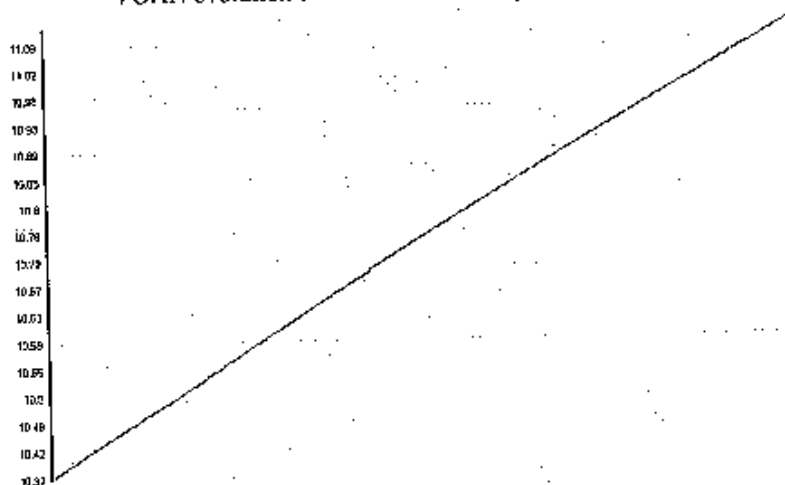
### Evoluția VUAN

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

### VUAN evolution

The evolution of the VUAN over the year 2010 is shown in the following graph:

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



**Politica de investiții**

În 2010 Administratorul a gestionat activele fondului de pensii facultative BRD Primo în conformitate cu reglementările legale și cu normele emise de CSSPP. Astfel pentru această perioadă au fost aplicate prevederile Normei 17/2009 privind modificarea temporară a limitei maxime aplicabile investițiilor fondurilor de pensii facultative în titlurile de stat, decizie luată de Administrator în data de 02.11.2009 cu aplicare din 03.11.2009 pentru o perioadă de 365 zile. În acest sens expunerea activelor fondului pe titluri de stat a fost constant menținută peste limita de 70 % și nu au fost abateri de la nivelul de risc asumat în prospect prin politica de investiții, respectiv risc scăzut.

Ca urmare a expirării perioadei de derogare CSSPP a emis o nouă normă, respectiv Norma 15/2010 privind modificarea temporară a procentului maxim care poate fi investit în fiecare categorie de active ale fondului de pensii facultative, cu referire la titlurile de stat. Prin aplicarea acestei Norme Administratorul a decis ca pentru o perioadă de 2 ani de la data intrării în vigoare a noii norme, respectiv 02.11.2011, sau până la atingerea valorii de 3 milioane lei active nete ale fondului. Astfel structura activului fondului de pensii facultative BRD Primo era la 31.12.2010 următoarea :

- Titluri de stat 73.41 %;
- Obligațiuni 6.71 %;
- Depozite și conturi curente 19.85 %

Nivelul de risc al fondului este scăzut, astfel încât suma instrumentelor financiare cu risc scăzut (titluri de stat, obligațiuni emise de organisme străine nonguvernamentale și obligațiuni corporative emise cu garanția explicită a statului) trebuie menținută în intervalul 85 -100 % în activul fondului.

**Investment policy**

In 2010, the administrator has managed assets funds in accordance with legal regulations and rules issued by CSSPP. Thus, for this period have been applied the Regulation 17/2009 on the temporary modification of the maximum threshold for investments of privately managed pension funds in government securities, the decision taken by the Administrator on 02.11.2009 with effect from 03.11.2009 for a period 365 days. Thus, exposure to government securities fund assets has been consistently maintained over the limit of 70%, leading to an increase in the allocation of low-risk financial instruments above the maximum of 85%, corresponding to the level of risk assumed in the policy environment investment. However, in May 2010 after CSSPP request, the Administrator has reduced the share of government securities in the portfolio to maintain the fund in the category of risk.

At the same time diversifying its portfolio and in accordance with the limits assumed in the prospectus administrator gradually began building the fund's stock portfolio.

Following the expiration of exemption CSSPP issued a new norm 15/2010 concerning the temporary changes of the maximum percentage that can be invested each category of pension fund assets, in respect of government bonds. The application administrator has decided for a period of 2 years from the effective date of the norm, respectively from 02/11/2011, or until reaching 3 million lei of the Fund's net assets. Thus, the structure of pension fund assets BRD 31.12.2010 Medio was the following:  
Government Securities 73.41%;  
Bonds 6.71%;  
Deposits and current accounts 19.85%.

Fund's risk level is low, so low-risk financial instruments sum (government securities, bonds issued by foreign governmental and corporate bonds issued an explicit guarantee of the state) should be kept between 85 -100% in fund assets.

### **Riscul Operational**

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

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

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

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

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

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

### **Operational risk**

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

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

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

In 2011, several components should complete it:

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

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

**Activitatea de marketing:**

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

Fondul de Pensii Facultative BRD Primo este promovat și distribuit prin intermediul rețelei BR Groupe Societe Generale, prezentă în toate județele României printr-o rețea de 930 de agenții, și peste 1700 de agenți de marketing autorizați conform legislației în vigoare. Folosind mijloace clasice de promovare flyere, postere, ghiduri, spoturi interne, web site instituțional, dar și prin intermediul agenților de marketing, BRD Pensii încearcă să ofere clienților săi și potențialilor clienți informații complete, permanent actualizate despre cum poți deveni participant la sistem dar și cum pot realiza diverse procese și operațiuni, după aderare.

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

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

În cursul anului 2010 nu s-a primit nicio sesizare.

**Marketing activity:**

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

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

During 2010 a procedure for handling complaints has been issued. The procedure establishes the processes of handling the complaints: receiving, recording, solving, keeping evidence of the received complaints. In order to analyze the complaints received and to decide how to proceed on each specific case, a complains committee has been set up with the participation of the General Manager, Investment Manager, Accounting Responsible and Operations Manager.

During 2010 no complaints have been received.

## Raportul anual al administratorilor Annual administrators' report

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

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

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

Cheltuieli de administrare suportate de fond/Administration costs charging the fund		
Tip cheltuială/Expense type	Suma/Amount	Valută/Currency
Comision depozitar/Depository commission	4,863.03	Ron
Comision administrare /Administration cost	32,722.15	Ron
Comision tranzactionare/Transaction commission	246.26	Ron
<b>Total</b>	<b>37,831.44</b>	<b>Ron</b>

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

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

### Internal audit missions follow up and measures taken

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

Platile de disponibilitati banesti efectuate din fondul de pensii administrat privat sunt urmatoarele:

Cash payments performed from private pension fund are as follows:

Plati de disponibilitati banesti/Cash payments	Lei
Comision administrator/administrator's commission	29,925
Comision depozitar/Depository commission	3,994
Plati pentru achizitionarea de Instrumente financiare/Payments for financial instruments acquisition	6,391,374

## Raportul anual al administratorilor Annual administrators' report

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

### Bilanțul/Balance Sheet

Bilanțul (*) pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2010 / Balance sheet (*) regarding financial year closing the 31.12.2010					
Active / Assets	31-12-09	31-12-10	Passive / Liabilities	31-12-09	31-12-10
Investiții fin. pe termen lung / Long term fin. invest.	577,413		Capital social / Social Capital	1,410,555	3,034,709
			Rezultatul reportat/Retained earnings		12,156
Investiții fin. pe termen scurt / Short term fin. invest.	346,103	3,690,357	Venit net / Net revenue	12,156	131,883
Alte active / Other assets	177	1,233	Alte pasive / Other liabilities	892	512,842
Total active - RON / Total assets - RON	1,423,693	3,691,590	Total pasive - RON / Total liabilities - RON	1,423,693	3,691,590
EUR	336,714	861,556	EUR	336,714	861,555

#### Activul

La 31.12.2010, activul total al Fondului, de 3,691,590 lei, se compune din:

- Investiții financiare pe termen scurt: 3,690,357 lei reprezentând certificate de trezorerie, obligațiuni municipale și depozite.
- Alte active: 1,233 lei.

#### Assets

As of 31<sup>st</sup> of December 2010, the breakdown of total assets of the Fund, 3,691,590 lei, is as follows:

- Short term financial investments: 3,690,357 lei represented by treasury bills, municipal bonds and deposits.
- Other asset: 1,233 lei

#### Pasiv

La 31.12.2010, pasivul total al Fondului, de 3,691,590 lei, se compune din:

- Capital social: 3,034,709 lei reprezentând totalul contribuțiilor primite, nete de comisioanele administratorului de 2.95%.
- Profitul net: 131,883 lei reprezentând profitul Fondului în 2010.
- Rezultatul reportat (castig): 12,156 lei
- Alte pasive: 512,842 lei datorate administratorului și companiei de audit.

#### Liabilities

As of 31<sup>st</sup> of December 2010, the breakdown of the total liabilities of the Fund, 3,691,590 lei, is as follows:

- Share capital: 3,034,709 lei representing the total received contributions, net of the 2.95% fees from the administrator.
- Net profit: 131,883 lei representing the profit of the Fund in 2010.
- Retained earnings: 12,156 lei
- Other liabilities: 512,842 lei due to the administrator and to the audit company.

## Profit și pierdere / Profits and losses

P&P / P&L	P&P (*) pentru exercițiul încheiat la 31.12.2010 / P&L (*) financial year closing the 31.12.2010	
	31-12-09	31-12-10
Venitul din exploatare / Operating income	15,488	169,732
Cheptuile de exploatare / Operating losses	(3,332)	(37,849)
Venitul extraordinar brut / Gross exceptional income		
Rezultatul net - RON / Net income - RON	12,156	131,883
EUR	2,875	30,779

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

## Situația fluxurilor de trezorerie / Cash flow statement

Situația fluxurilor de trezorerie / Cash flow statement - RON		
	31-12-09	31-12-10
Trezorerie netă din activități de exploatare / Cash flow related to the operating activity	1,408,205	1,590,235
Trezorerie netă din activități de investiție / Cash flow related to the investment activity	(1,408,028)	(1,589,179)
Trezorerie netă din activități de finanțare / Cash flow related to the financial activity		
<b>Creșterea netă a trezoreriei și a echivalentelor de trezorerie / Increase / Decrease of cash flow</b>	<b>177</b>	<b>1,066</b>
Trezorerie la începutul exercițiului financiar / Cash at the opening of the financial year		177
Trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar / Cash at the closure of the financial year	177	1,233

~~PRESEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE,~~

Philippe PERRET

## **II. Situatii Financiare / Financial statements**

**Pentru exercitiul financiar incheiat la / For the year ended**

**31 decembrie 2010**

Intocmite în conformitate cu Norma 14/2007 emisă de Comisia de Supraveghere a Sistemului  
de Pensii Private cu modificările și completările ulterioare

Prepared according to Norm 14/2007 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
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE / FIXED ASSETS</b>			0	0
<b>I. IMOBILIZARI FINANCIARE / FINANCIAL ASSETS</b>			0	0
1. Titluri imobilizate / Investments assets	1		0	0
2. Creanta imobilizata / Receivables assets	2	1a,1b	577,413	0
<b>TOTAL IMOBILIZARI FINANCIARE / TOTAL FIXED ASSETS</b>	3		577,413	0
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE / CURRENT ASSETS</b>			0	0
<b>I. CREANTE / RECEIVABLES</b>			0	0
1. Clienți / Customers	4		0	0
2. Efecte de primit de la clienți / Bills received from customers	5		0	0
3. Creante - 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
<b>TOTAL CREANȚE / TOTAL RECEIVABLES</b>	9		0	0
<b>II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT / SHORT TERM FINANCIAL INVESTMENTS</b>			0	0
1. Investiții financiare pe termen scurt / Short term investments	10		846,103	3,690,357
<b>III. CASA ȘI CONTOURILABANCI / PETTY CASH AND BANK ACCOUNTS</b>	11		177	1,233
<b>ACTIVE CIRCULANTE TOTAL / TOTAL CURENT ASSETS</b>	12		846,280	3,691,590
<b>C. CHELTUIELI IN AVANS / ADVANCE PAYMENTS</b>	13		0	0
<b>D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA 1 AN / DEBTS TO BE PAID WITHIN LESS THAN A YEAR</b>			0	0
1. Avansuri încasate / Down payment	14		0	0
2. Datorii comerciale / Commercial debts	15	2	115	494
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		868	512,348
<b>TOTAL DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA 1 AN / TOTAL DEBTS TO BE PAID WITHIN LESS THAN A YEAR</b>	19		982	512,842
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE / NET CURRENT ASSETS, RESPECTIVELY NET CURRENT DEBTS</b>	20		845,298	3,178,747
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE / CURENT ASSETS MINUS CURRENT DEBTS</b>	21		1,422,711	3,178,747
<b>G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN / DEBTS TO BE PAID WITHIN MORE THAN A YEAR</b>			0	0
1. Avansuri încasate / Down payment	22		0	0
2. Datorii comerciale / Commercial debts	23		0	0
3. Efecte de plătit / Bills to pay	24		0	0
4. Sume datorate privind decontări cu participanții / Debts to participants	25		0	0
5. Alte datorii / Other debts	26		0	0
<b>TOTAL DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN / TOTAL DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN</b>	27		0	0
<b>H. VENITURI ÎN AVANS / DEFERRED INCOME</b>	28		0	0
<b>I. CAPITAL ȘI REZERVE / CAPITAL AND RESERVES</b>			0	0
<b>J. CAPITALUL FONDULUI / CAPITAL RELATED TO FUND</b>			0	0
- capital privind unitățile de fond la valoarea nominală / - Capital related to the units of fund at their face value	29		1,410,555	3,034,709

## Situatii Financiare si Note / Financial statements and Notes

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

Denumirea indicatorului / Name of Indicator	Nr. Rd.	Nota/ Note	Sold la	
			31-12-09	31-12-10
<b>II. PRIMELE FONDULUI / PREMIUM RELATED TO THE PENSION FUND</b>			0	0
- prime aferente unităților de fond / - Premium related to the units of fund	30		0	0
<b>III. REZERVE / RESERVES</b>			0	0
- rezerve specifice activității fondurilor de pensii / - Reserves related to the Pension Funds activity	31		0	0
<b>IV. REZULTAT REPORTAT / RETAINED EARNING</b>			0	0
1. Rezultatul reportat aferent activității fondurilor de pensii / Retained earnings related to the Pension Funds			0	0
Sold C			0	0
Sold D	32		0	0
2. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile / Retained earnings due to the correction of accounting errors	33		0	0
Sold C			0	0
Sold D	34		0	12,156
	35		0	0
<b>V. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR / PROFIT OR LOSS OF FINANCIAL YEAR</b>			0	0
Sold C			0	0
Sold D	36	3	12,156	131,883
VI. Repartizarea profitului / Profit allocation	37		0	0
	38		0	0
<b>J. TOTAL CAPITALURI PROPRII / TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	39		1,422,711	3,178,748



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

Denumirea indicatorului / Name of Indicator	Nr. Rd.	Nota	Sold	
			31-12-09	31-12-10
<b>A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ / REVENUES FROM CURRENT ACTIVITY</b>			0	0
1. Venituri din imobilizări financiare / Revenues from long term financial investments	1		0	0
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt / Revenues from short term financial investments	2		0	162,049
3. Venituri din creanțe imobilizate / Revenues from long term receivables	3		7,230	0
4. Venituri din investiții financiare cedate / Revenues on disposal of financial investments	4		6,938	0
5. Venituri din dobânzi / Interest income	5		1,321	7,693
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar / Other financial revenue, exchange gains included	6		0	0
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii / Revenues from commissions specific for the Pension Funds	7		0	0
8. Alte venituri din activitatea curentă / Other financial revenues	8		0	0
<b>TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ / TOTAL REVENUES FROM CURRENT ACTIVITY</b>	9		15,488	169,732
<b>B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ / EXPENSES FROM CURRENT ACTIVITY</b>			0	0
1. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate / Losses on disposal of financial investments	10		0	0
2. Cheltuieli privind dobânzile / Interest expenses	11		0	0
3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar / Other financial expenses, exchange gains included	12		0	0
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile / Commissions, fees and subscriptions	13		3,084	37,332
5. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate / Bank commissions and similar charges	14		248	617
6. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți / Other third party services	15		0	0
7. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate / Other taxes, duties and similar expenses	16		0	0
8. Alte cheltuieli din activitatea curentă / Other financial expenses	17		0	0
<b>TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ / TOTAL EXPENSES FROM CURRENT ACTIVITY</b>	18		3,332	37,849
<b>C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ / PROFIT OR LOSS FROM CURRENT ACTIVITY</b>	19		0	0
- profit / -profit	19		12,156	131,884
- pierdere / -loss	19		0	0
<b>D. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ / EXTRAORDINARY REVENUES</b>	20		0	0
<b>E. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ / EXTRAORDINARY EXPENSES</b>	21		0	0
<b>F. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ / PROFIT OR LOSS FROM EXTRAORDINARY ACTIVITY</b>			0	0
- profit / -profit	22		0	0
- pierdere / -loss	22		0	0
<b>G. TOTAL VENITURI / TOTAL REVENUES</b>	23		15,488	169,732
<b>H. TOTAL CHELTUIELI / TOTAL EXPENSES</b>	24		3,332	37,849
<b>I. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR / NET PROFIT OR LOSS OF FINANCIAL YEAR</b>			0	0
- profit / -profit	25		12,156	131,883
- pierdere / -loss	25		0	0



**Situația Modificărilor Capitalului Propriu / Changes in shareholders' equity 31.12.2010**

Nr. Crt./ No.	Denumirea elementului / Name of element	Inceputul anului / Beginning of year	Creșteri / Increases		Descreri / Decreases		Sfârșitul 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 unitățile de fond la valoarea nominală / Capital related to the units of fund at their face value	1,410,555	1,624,154	0	0	0	3,034,709
2	Prime aferente unităților de fond / Premium related to the units of fund	0	0	0	0	0	0
3	Rezerve specifice activității fondurilor de pensii / Reserves related to the Pension Funds activity	0	0	0	0	0	0
4	Rezultatul reportat aferent activității fondului de pensii / Retained earnings related to the Pension Funds	0	0	0	0	0	0
	Sold C	0	12,156	12,156	0	0	12,156
	Sold D	0	0	0	0	0	0
5	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile / Retained earnings due to the correction of accounting errors	0	0	0	0	0	0
	Sold C	0	0	0	0	0	0
	Sold D	0	0	0	0	0	0
6	Profitul sau pierderea exercitiului financiar / Profit or loss of financial year	0	0	0	0	0	0
	Sold C	12,156	131,883	0	12,156	12,156	131,883
	Sold D	0	0	0	0	0	0
7	Repartizarea profitului / Profit allocation	0	0	0	0	0	0
8	<b>Total capitaluri proprii / Total shareholder's equity</b>	<b>1,422,711</b>	<b>1,768,193</b>	<b>12,196</b>	<b>12,156</b>	<b>12,156</b>	<b>3,178,748</b>



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

Denumirea elementului / Name of element		31-12-09	31-12-10
<b>A.</b>	<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATI DE EXPLOATARE / CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITY</b>		
	a) Incasari de la participanti / Collections from participants	1,410,655	1,624,154
	b) Plati catre participanti / Payments to participants		
	b) Plati catre administratorul fondului / Payments to the administrator of the fund	(1,800)	(29,925)
	d) Alte sume plătite din fondul de pensii / Other payments paid by the fund	(550)	(3,994)
	Trezorerie neta din activitati de exploatare / Net cash flow from operating activities	1,408,205	1,580,236
<b>B.</b>	<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATI DE INVESTITIE / CASH FLOWS FROM INVESTMENT ACTIVITY</b>		
	a) Plati pentru achizitionarea de investitii pe termen scurt / Payments for short time investments	(1,674,847)	(6,391,374)
	b) Plati pentru achizitionarea de investitii pe termen lung / Payments for long time investments	(569,070)	
	c) Incasari din vanzarea de investitii pe termen scurt / Collections from short time investments	829,247	4,224,782
	d) Incasari din vanzarea de investitii pe termen lung / Collections from long time investments		
	e) Alte vanzari financiare incasate / Collections from the sale of financial assets	6,442	577,413
	Trezorerie neta din activitati de investitii / Net cash flow from investment activities	(1,408,028)	(1,589,179)
<b>C.</b>	<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATI DE FINANTARE / CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES</b>		
	Trezorerie neta din activitati de finantare / Net cash from financing activities		
	Cresterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie / Net growth of cash flow and of cash flow equivalents	177	1,056
	Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar / Cash flow and cash flow equivalents at the beginning of the financial year		177
	Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar / Cash flow and cash flow equivalents at the end of the financial year	177	1,233

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

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



### **III. Note la situatiile financiare / Notes**

#### **Situatiile financiare anuale / Annual financial statements**

Situatiile financiare ale Fondului de Pensii facultative BRD Primo („Fondul”) cu privire la incheierea exercitiului financiar 2010 au fost intocmite in conformitate cu Norma 14/2007 privind reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatii economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private aprobata prin Hotararea Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr.37/2007, cu modificarile si completarile ulterioare, si cu Legea contabilitatii nr.82/1991 republicata, cu modificarile si completarile ulterioare.

The financial statements of Fondul de Pensii facultative BRD Primo („the Fund”) regarding the end the fiscal year 2010 were prepared in accordance with Norm 14/2007 with respect to the accounting regulations compliant with the Fourth Directive of the European Economic Community applicable to the entities authorized, regulated and supervised by the Commission of Supervision of the Private Pension System, approved by decision no. 37/2007 of the Commission of Supervision of the Private Pension System, as subsequently amended and completed, and with the Accounting Law no. 82/1991, republished, as further amended.

#### **Cuprins / Summary**

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

Note 2 : Situatia creantelor si datoriilor / Statement of receivables and payables

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

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

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

Note 6 : Alte informatii privind activitatea entitatii / Other information regarding the entity's activity

**Nota 1a**

**Situatia depozitelor bancare si a certificatelor de depozit / Statement of bank deposits and treasury bills**  
**31.12.2009**

Denumire / Name	Valoarea Depozitului / Deposit Value			Valoarea Dobanzii / VAL.	Podere in 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			
BCR		3,000		10%	0.35%	30.11.2009
BCR	3,000			7%	0.35%	10.12.2009
BCR	92,500			10%	10.95%	29.12.2009
BCR	747,100			9%	88.35%	30.12.2009
<b>Total depozite</b>	<b>842,600</b>		<b>3,000</b>		<b>100%</b>	

**31.12.2010**

Denumire / Name	Valoarea Depozitului / Deposit Value			Valoarea Dobanzii / VAL.	Podere in 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			
BCR		83,000		6.85%	11.36%	15-11-10
BCR		19,000		6.20%	2.60%	17-12-10
BCR	9,900			4.25%	1.39%	23-12-10
BCR	11,000			4.50%	1.51%	24-12-10
Raiffeisen	514,280			4.25%	70.41%	29-12-10
<b>Total depozite</b>	<b>535,180</b>	<b>195,200</b>	<b>1,280</b>	<b>n/a</b>	<b>12.76%</b>	<b>07-10-10</b>
			<b>2,275</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>

La data de 31.12.2010 suma depozitelor era de 730,380 lei (2009: 845.600 lei). Rate medie anuala dobanda aferenta depozitelor a fost de 5.3%.

As of 31<sup>st</sup> of December 2010, the deposits amount was 730,380 lei (2009: 845.600 lei).  
The annual average interest rate on deposits was 5.3%.



*[Handwritten signature]*

**Nota 1B**
**Situație investiții financiare / Statement of Financial investments**
**31.12.2010**

Denumire / Name		Valoare activ		Valoare Dabanzii / Value		Data / Date	
Denumire activ / Asset Type	Simbol titlu / Bond symbol	Valoare	%	VAL.	Constituit / Issued	Scadență / Maturity	
Titluri de Stat/State bonds	RO0712DBN021	48,018	0.56%	5,509	01/05/2009	03/05/2012	
Titluri de Stat/State bonds	RO0712DBN021	57,059	0.60%	3,227	09/04/2009	02/05/2012	
Titluri de Stat/State bonds	RO0712DBN021	58,024	0.60%	3,227	09/24/2009	03/05/2012	
Titluri de Stat/State bonds	RO0912DBN076	61,380	11.28%	1,048	10/04/2008	10/25/2012	
Titluri de Stat/State bonds	RO0912DBN076	74,582	11.25%	1,487	06/14/2010	10/25/2012	
Titluri de Stat/State bonds	RO0912DBN076	85,852	11.25%	1,366	07/15/2010	10/25/2012	
Titluri de Stat/State bonds	RO0912DBN076	74,611	11.25%	1,487	08/12/2010	10/25/2012	
Titluri de Stat/State bonds	RO0914DBN049	74,340	11.20%	1,467	09/02/2010	10/25/2012	
Titluri de Stat/State bonds	RO0914DBN049	60,161	11.00%	5,181	07/21/2009	03/05/2014	
Titluri de Stat/State bonds	RO0914DBN049	65,609	11.00%	5,461	05/20/2010	03/05/2014	
Titluri de Stat/State bonds	RO0914DBN049	759,025	11.00%	67,350	01/04/2010	03/05/2014	
Titluri de Stat/State bonds	RO0914DBN049	76,779	11.00%	6,371	02/03/2010	03/05/2014	
Titluri de Stat/State bonds	RO0914DBN049	104,164	11.00%	11,032	03/05/2010	03/05/2014	
Titluri de Stat/State bonds	RO0914DBN049	89,714	11.00%	5,461	06/28/2010	03/05/2014	
Titluri de Stat/State bonds	RO0914DBN049	88,789	11.00%	7,281	04/08/2010	03/05/2014	
Titluri de Stat/State bonds	RO0914DBN049	61,439	11.00%	6,461	11/09/2009	03/05/2014	
Titluri de Stat/State bonds	RO0914DBN049	61,432	11.00%	8,461	10/22/2009	03/05/2014	
Titluri de Stat/State bonds	RO0914DBN049	81,673	11.00%	5,461	06/07/2009	03/05/2014	
Titluri de Stat/State bonds	RO0914DBN049	71,201	11.00%	6,371	12/04/2009	03/05/2014	
Total Titluri de Stat/State bonds	RO1015DBN010	608,883	6.00%	12,800	10/20/2010	04/05/2016	
		2,667,620	n/a	149,449	n/a	n/a	

Denumire activ / Asset Type		Valoare		Val.		Data / Date	
Denumire activ / Asset Type	Simbol Cont / Account symbol	Valoare	%	VAL.	Constituit / Issued	Scadență / Maturity	
Obligațiuni Municipale/Municipal Bonds	Primaria Eitno	87,771	7.45%	291	13/03/2010	12/10/2017	
Obligațiuni Municipale/Municipal Bonds	PRUMARIA MASI	108,037	7.48%	1,065	18/10/2010	11/15/2020	
Obligațiuni / Bonds	EIO	80,237	7.00%	2,268	10/28/2010	05/10/2014	
Total Obligațiuni/Corporate Bonds Total		276,045	n/a	3,578	n/a	n/a	



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

Creante / Receivables	Sold		Termen de liquidare / Liquidation term	
	12/31/2009 1-2+3		Sub 1 an / Under 1 year 2	Peste 1 an / Over 1 year 3
Certificat de Trezorerie / State Bonds	577,413		577,413	
<b>TOTAL, din care / of which</b>	<b>577,413</b>		<b>577,413</b>	

Datorii / Debts	Sold		Termen de exigibilitate / Call Date		
	12/31/2009 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	868		868		
Comision Depozitar / Depository fees	115		115		
<b>TOTAL, din care / of which</b>	<b>982</b>		<b>982</b>		

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

Datorii / Debts	Sold		Termen de exigibilitate / Call Date			
	31-12-10 1-2+3+4		Sub 1 an / Under 1 year 2	1-5 ani / 1-5 years 3	Peste 5 ani / Over 5 years 4	
Creditor/Creditors	608,683		508,683	0	0	0
Comision de administrare / Administration fee	3,665		3,665	0	0	0
Comision Depozitar / Depository fees	484		484	0	0	0
<b>TOTAL, din care / of which</b>	<b>512,832</b>		<b>512,832</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Creditorii reprezintă sumele în curs de decontare privind sumele de investit în instrumente financiare

Comisionul de administrare în suma de 3,665 lei reprezintă comisionul aferent lunii decembrie 2010.

Comisionul depozitar în suma de 484 lei reprezintă taxa aferentă lunii decembrie 2010.

Creditors are amounts in transit to be invested in financial instruments.

The management fees of 3,665 lei represent the fees of December 2010. The depository fees in amount of 484 lei represent the fees for December 2010.

ADMINISTRATOR,  
Numele și prenumele Rozaura Stanescu

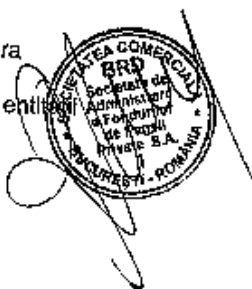
INTOCMIT,  
Numele și prenumele Mihaela Pruteanu  
Calitatea Economist

Semnatura

Semnatura

Stampila entității

Nr. De înregistrare în 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	0	0
2	Venituri din investiții financiare pe termen scurt / Revenues from short term financial investments	2	0	162,049
3	Venituri din creanțe imobilizate / Revenues from long term receivables	3	7,230	0
4	Venituri din investiții financiare cedate / Revenues on disposal of financial investments	4	6,838	0
5	Venituri din comisioane specifice fondului de pensii / Revenues from commissions specific for the Pension Funds	5	0	0
6	Alte venituri din activitatea curentă / Other revenues from current activity	6	0	0
7	Venituri din diferențe de curs valutar / Exchange gain	7	0	0
8	Venituri din dobânzi / Interest Income	8	1,321	7,683
9	Alte venituri din activitatea curentă / Other revenues from current activity	9	0	0
10	Din sconturi obținute / discounts obtained	10	0	0
11	Din alte venituri financiare / other financial revenues	11	0	0
12	<b>VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ / REVENUES FROM CURRENT ACTIVITY</b>	12	<b>15,488</b>	<b>169,732</b>
13	Cheltuieli privind investițiile financiare cedate / Losses on disposal of financial investments	13	0	0
14	Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile / Commissions, fees and subscriptions	14	3,084	37,331
15	Cheltuieli cu servicii bancare și asimilate / Bank commissions and similar charges	15	243	617
16	Alte cheltuieli cu servicii executate la terți / Other third party services	16	0	0
17	Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate / Other taxes, duties and similar expenses	17	0	0
18	Alte cheltuieli din activitatea curentă / Other expenses from current activity	18	0	0
19	Cheltuieli din diferențe de curs valutar / Exchange loss	19	0	0
20	Cheltuieli privind 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	0	0
24	<b>CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ / TOTAL EXPENSES FROM CURRENT ACTIVITY</b>	24	<b>3,327</b>	<b>37,949</b>
25	<b>PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ / PROFIT OR LOSS FROM CURRENT ACTIVITY</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
26	profit / -profit	26	12,166	131,883
27	pierdere / -loss	27	0	0

Veniturile din investiții financiare pe termen scurt în suma de 162,049 lei reprezintă castigurile din acumularea certificatelor de trezorerie.

Veniturile din dobânzi în suma de 7,683 Lei reprezintă în principal veniturile obținute dobânzile aferente depozitelor în lei.

Cheltuielile Fondului sunt reprezentate în principal de comisioanele administratorului în suma de 32,722 lei și comisionul de depozitare de 4,363 lei.

Revenues from short term financial investment in amount of 162,049 lei represents incomes coming from the treasury bills accumulation.

Revenues from interest in amount of 7,683 lei represents mainly income coming from the interest on deposits in lei.

Fund expenses are mainly consist of administrator commission in amount of 32,722 lei and depository commission in amount of 4,363 lei.

ADMINISTRATOR,  
Numele și prenumele Rozaura Stanescu

INTOCMIT,  
Numele și prenumele Mihaela Pruteanu  
Calitatea Economist

Semnatura

Semnatura

Stampila entităţii



Nr. De înregistrare în organismul profesional

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

Fondul este administrat de BRD SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A. (numita in continuare „Societatea”), o societate înregistrată în România la data de 27 iunie 2007. BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private este autorizată să efectueze activitățile ale pensilor facultative prin intermediul sediului său din București, Splaiul Independenței, Nr.15, Bl.100, Sector 5.

Fondul de Pensii Facultativ BRD Primo (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 iunie 2007. BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private is authorized to perform facultativ pension fund activities through its head office located in Bucharest, Splaiul Independenței, Nr.15, Bl.100, Sector 5.

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

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

ADMINISTRATOR,  
Numele si prenumele Rozaura Stanescu

INTOCMIT,  
Numele si prenumele Mihaela Pruteanu  
Calitatea Economist

Semnatura

Semnatura



Stampila entitatii

Nr. De inregistrare in organismul profesional



**Bazele Intocmirii situatiilor financiare / Bases for the preparation of the financial statements**

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

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

**Principiile contabile**

- **Continuitatea activității**

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

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

- **Permanența metodelor**

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

- **Principiul prudenței**

poate fi inclus numai profitul realizat la data bilanțului

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

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

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

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

**Accounting principles**

- **Business continuity**

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

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

- **Permanence of methods:**

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

- **Principle of prudence**

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

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

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

- **Independenta exercitiului**

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

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

Componentele elementelor de active sau de datorii trebuie evaluate separat.

- **Principiul intangibilitatii**

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

- **Principiul recompensarii**

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

- **Principiul prevalentei economice asupra juridice**

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

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

### **1. Evaluarea activelor**

Evaluarea activelor se realizează în concordanță cu Norma 6/2009 aprobată prin ședința Consiliului CSSPP și publicată în Monitorul Oficial din data de 16 septembrie 2009, cu modificările și completările ulterioare.

#### **Depozite**

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

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

#### **Titlurile de Stat**

- **Independence principle**

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

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

Components of asset and liability items are valued separately.

- **Intangibility principle**

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

- **Principle of non-compensation**

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

- **Substance over form principle**

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

### **1. Assets valuation**

Assets valuation is made in compliance with Norm 6/2009, approved in the meeting of the CSSPP board and published in the Official Gazette on 16 September 2009 with subsequent amendments.

#### **Deposits**

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

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

Evaluarea se face prin adăugarea la prețului 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 efectiv încasată la scadența titlurilor și prețul net de achiziție. În cazul în care emitentul nu efectuează plata unui cupon/principal, conform prospectului de emisiune, se evidențiază suma nefincasată la valoarea zero.

**Activele în EURO**

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

**Dobânzile la cont curent**

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

**A. Conversia sumelor exprimate în devize**

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

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

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

Transactions in foreign currency are recorded at the exchange rate published by the

**State Bonds**

Evaluation is done by adding both the net acquisition price and the cumulative interest calculated by applying of the nominal coupon rate for the period since the start date of current coupon until computation of the amount resulting from the daily recognition of the difference of nominal value to be actually received on maturity of securities and net purchase price. If the issuer doesn't pay a coupon / principal, according to the prospectus issue, it highlights the unearned amount as zero.

**Assets in EURO**

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

**Current account interest rates**

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

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

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

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

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

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

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

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

#### Venituri si 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.

#### Income and expenses

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

#### 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.

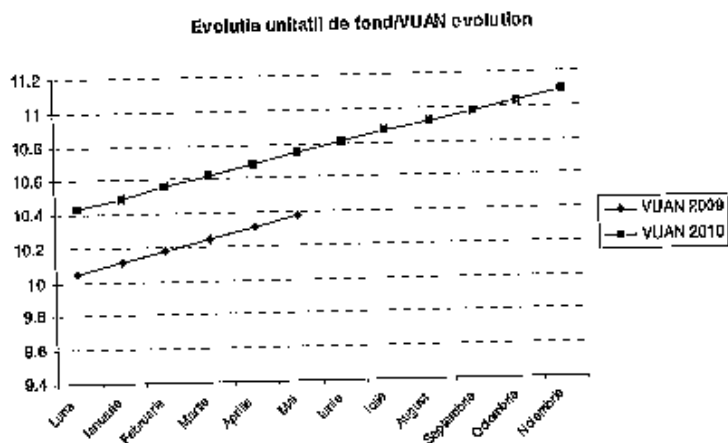


**NOTA 5**

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

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

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



La 31.12.2009 valoarea unității de fond era de 10.370143 lei.

At 31 of December 2009 fund unit value was 10.370143 lei.

La 31.12.2010 valoarea unității de fond era de 11.092139 lei.

At 31 of December 2010 fund unit value was 11.092139 lei.

La 31.12.2010 numărul unităților de fond era de 286,576.63.

At 31.12.2010 the number of fund units was 286,576.63.

2009

2010

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

Luna/Month	Nr. unitati fond/Nb. units fund	Luna/Month	Numar de unitati de fond/Nb of units fund
Ianuarie	0	ianuarie	138,230.127261
Februarie	0	Februarie	146,502.222035
Martie	0	Martie	154,778.208520
Aprilie	0	Aprilie	162,974.846421
Mai	0	Mai	170,493.589510
Iunie	0	Iunie	179,295.876889
Iulie	6,374.226000	Iulie	190,137.280659
August	12,703.084868	August	198,496.311721
Septembrie	30,561.112990	Septembrie	208,727.316458
Octombrie	42,695.312449	Octombrie	218,580.168371
Noiembrie	48,871.628573	Noiembrie	229,091.521657
Decembrie	137,192.985597	Decembrie	286,576.634076

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 Fond/ Fond Units	01.01.2009	31.12.2009
UF la data/ at date	0.00	137,192.99
units transfered in 2009	0.00	
units cancelled in 2009(claims)	0.00	
units l 2009	137,192.99	

Unitati Fond/ Fond Units	01.01.2010	01.01.2010
UF la data/ at date	137,192.99	286,576.63
units transfered in 2009	0.00	
units cancelled in 2009(claims)	0.00	
Nr UF emise total in 2009/Nb. of new units l 2010		149,383.65

 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 r/ Nb	Luna/Month	Numarul participantilor/Nb. of participants					Valoarea unitatii de fond /Unit fund value	Numar de unitati de fond/Nb. of units
		S0	S1	S2	S3	S4		
1	Ianuarie	-	-	-	-	-	-	-
2	Februarie	-	-	-	-	-	-	-
3	Martie	-	-	-	-	-	-	-
4	Aprilie	-	-	-	-	-	-	-
5	Mai	-	-	-	-	-	-	-
6	Iunie	-	-	-	-	-	-	-
7	Iulie	1139	0	0	0	1,139	10.046970	6374.226000
8	August	0	0	0	0	1,139	10.115002	12703.084868
9	Septembrie	1070	0	0	0	2,208	10.176565	30561.112990
10	Octombrie	20	0	0	0	2,229	10.241988	42695.312449
11	Noiembrie	3	0	0	0	2,232	10.304461	48871.628573
12	Decembrie	243	1	0	0	2,475	10.370143	137192.985597

2010

Nr. crt./ No.	Luna/Month	Numărul participanților/No. of participants				Valoarea unitatii de fond/Unit fund value	Numar de unitati de fond/Nb. of units	
		S0	S1	S2	S3			S4
1	ianuarie	38	0	0	0	2,511	10.431013	138290.127261
2	februarie	6	0	0	0	2,516	10.486534	146502.222035
3	martie	4	0	0	0	2,520	10.555764	154776.208520
4	aprilie	13	0	0	0	2,539	10.617898	162974.846421
5	mai	11	0	0	0	2,644	10.881872	170493.589510
6	iunie	11	0	0	0	2,656	10.744308	179295.878889
7	iulie	263	0	0	0	2,818	10.803967	190137.260659
8	august	6	0	0	0	2,824	10.865529	198496.311721
9	septembrie	16	0	0	0	2,840	10.922090	208727.316458
10	octombrie	4	0	0	0	2,844	10.976460	218580.168371
11	noiembrie	15	0	0	0	2,859	11.035126	228081.521657
12	decembrie	212	0	0	0	3,071	11.092139	286576.694076

S0 = număr participanți care au aderat în luna respectivă;

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

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

S3 = număr de participanți la care a fost încheiat contul (decese, invalități) permanente;

S4 = număr de participanți existenți la sfârșitul lunii;

 ADMINISTRATOR,  
 Numele și prenumele Rozaura Stanescu

 INTOCMIT,  
 Numele și prenumele Mihaela Pruteanu  
 Calitatea Economist

Semnatura

Semnatura



Stampila entitatii

Nr. De inregistrare in organismul profesional



**NOTA 6**
**Alte informatii privind activitatea entitatii / Other information on the entity's business**
**A. Prezentare administrator / Administrator:**

Societatea este înmatriculată în România la data de 26 iunie 2007. BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. este autorizată să efectueze activități ale caselor de pensii (administrarea fondurilor de pensii private pilonul II) prin intermediul sedlului 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:

The Company is 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, Sector 5.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Profitul realizat in anul 2010 de 131,883 lei a inregistrat o crestere semnificativa in comparatie cu anul 2009 care a marcat un profit de 12,156 lei

The profit for the year 2010 of 131,883 lei has been registered an significant increase compared with 2009 which has pointed out a profit of 12,156 lei.

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

Nu e cazul.

It is not the case.

**E. Evenituri si cheltuieli extraordinare si in avans/Extraordinary and in advance income and expenses**

Nu e cazul.

It is not the case.

**F. Onorarii platite / Fees**

Cheltuieli fond/fund expenses	31-12-10	31-12-09
Comis Depozitar/depository fees	4,363	404
Comis SSIF/Tranzactin fees	246	11
Comisioane administrator / Administrator fees	32,722	2,668
Ch serviciile bancare/Bank commission	517	248

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

Annual audit fee paid by the Fund in 2010 is 0 lei since the net asset value of the Fund Primo have not exceed 6.000.000 lei at the final of the year.

Comisionul de administrare din activ net se percepe lunar și este de 0.1375% pe lună din

valoarea activului total. Aceasta se calculează zilnic.

Administration fee is monthly paid and represent 0.1375% per month from total

assets value. This is calculated daily.

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

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

ADMINISTRATOR,  
Numele si prenumele Rozaura Stanescu

INTOCMIT,  
Numele si prenumele Mihaela Pruteanu  
Calitatea Economist

Semnatura

Semnatura



Stampila ent

Nr. De inregistrare In organismul profesional



**RAPORT DE AUDIT FINANCIAR****REPORT OF THE FINANCIAL AUDITOR**

Catre participantii la Fondul de Pensii Facultative BRD Primo

To the participants to Fondul de Pensii Facultative BRD Primo

**Raport asupra situatiilor financiare**

*Report on the financial statements*

1 Am auditat situatiile financiare anexate ale Fondului de Pensii Facultative BRD Primo („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: 3.179 mii lei
- Rezultatul net al exercitiului financiar: 132 mii lei, profit

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

- Total equity: 3,179 thousand lei
- Profit for the year: 132 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 fidela a situatiilor financiare pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern al Societatii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducere, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare luate in ansamblul lor.

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

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

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

## Opinia

### Opinion

6 In opinia noastră, situațiile financiare oferă o imagine fidelă și justă a poziției financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2010, ca și asupra performanței financiare și a fluxurilor de numerar pentru anul încheiat la această dată, în conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 14/2007 cu modificările și completările 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 conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare

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

7 În concordanță cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 8/2006, articolul 13, alineatul 1, paragraful g), cu modificările și completările ulterioare, noi am citit raportul administratorilor atașat situațiilor financiare. Raportul administratorilor nu face parte din situațiile financiare. În raportul administratorilor, noi nu am identificat informații financiare care să fie în mod semnificativ neconcordante cu informațiile prezentate în situațiile financiare alăturate la 31 decembrie 2010.

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

### Alte cerințe de raportare prevăzute în Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 8/2006 cu modificările și completările ulterioare

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

8 În concordanță cu articolul 13, alineatul 1, paragrafele (a), (h) și (i) din Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 8/2006 cu modificările și completările ulterioare, ni se solicită să raportăm asupra următoarelor aspecte specifice legate de reglementări:

- i. Metodologia de calcul a indicatorilor financiari specifici fondurilor de pensii facultative a fost respectată în calculul valorii activului net și a valorii unității de fond;
- ii. Metodologia de calcul și evidența a provizioanelor tehnice ale fondului de pensii facultative, constituite de administrator, precum și a categoriilor de active admise să acopere provizioanele tehnice au fost respectate;

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

b) In relation to article 13.1(h), we mention that for the Fund, the Company, as it is stated in product description, does not guarantee its Fund participants any minimum value, therefore, no technical provision have been made;

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

In numele

On behalf of

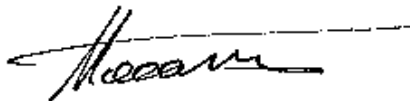
**Ernst & Young Assurance Services SRL**

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 august 2001

Registered with the Chamber of Financial Auditors in Romania

Nr. 77/15 August 2001



Numele semnatarului: Sebastian Mocanu

Name of signing person: Sebastian Mocanu

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 1603/16 august 2005

Registered with the Chamber of Financial Auditors in Romania

Nr. 1603/16 August 2005

Bucuresti, Romania

11 aprilie 2011

Bucharest, Romania

11 April 2011

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

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

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

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

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

Președintele constată că cei 2 acționari :

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

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

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

Dna. Ayla MENGAZI este desemnat secretarul de sedinta.

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

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

Președintele prezintă ordinea de zi a Adunării Generale Ordinare:

Domnul Președinte prezintă ordinea de zi și anume:

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

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

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

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

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

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

Dl. Presedinte propune supunerea la vot a acestui punct.  
**Hotarare: acceptata in unanimitate, cvorum 100 %**

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

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

Dl. Presedinte propune supunerea la vot a acestui punct.  
**Hotarare: acceptata in unanimitate, cvorum 100 %**

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

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

Dl. Presedinte propune supunerea la vot a acestui punct.  
**Hotarare: acceptata in unanimitate, cvorum 100 %**

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

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

Dl. Presedinte propune supunerea la vot a acestui punct.  
**Hotarare: acceptata in unanimitate, cvorum 100 %**

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

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

Dl. Presedinte propune supunerea la vot a acestui punct.  
**Hotarare: acceptata in unanimitate, cvorum 100 %**

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

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

Dl. Președinte propune supunerea la vot a acestui punct.

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

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

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

Dl. Președinte propune supunerea la vot a acestui punct.

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

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

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

Dl. Președinte propune supunerea la vot a acestui punct.

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

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

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

Dl. Președinte propune supunerea la vot a acestui punct.

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

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

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

Dl. Președinte propune supunerea la vot a acestui punct.

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

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

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

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

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

Contractul de mandat dintre societate si Dna. Rozaura Stancscu va fi semnat din partea societatii de catre DI. Damion Marechal.

DI. Presedinte propune supunerea la vot a acestui punct.

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

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

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

DI. Presedinte propune supunerea la vot a acestui punct.

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

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

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

DI. Presedinte propune supunerea la vot a acestui punct.

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

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

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

DI. Presedinte propune supunerea la vot a acestui punct.

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

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

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

Presedinte de sedinta:  
Damien MARECHAL



Secretar de sedinta:  
Ayla MENGAZI



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

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

Astăzi, 11.04.2011,

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

și

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

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

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

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

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

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

Președintele de ședință prezintă ordinea de zi a Adunării Generale Ordinară a Acționarilor Societății:

1. Aprobarea situatiilor financiare la 31 decembrie 2010 pe baza rapoartelor prezentate de Consiliul de Administratie si a opiniei auditorului financiar pentru SC BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA;
2. Aprobarea situatiilor financiare la 31 decembrie 2010 pe baza rapoartelor prezentate de Consiliul de Administratie si a opiniei auditorului financiar pentru Fondul de Pensii Administrat Privat BRD;
3. Aprobarea situatiilor financiare la 31 decembrie 2010 pe baza rapoartelor prezentate de Consiliul de Administratie si a opiniei auditorului financiar pentru Fondul de Pensii Facultative BRD Primo;
4. Aprobarea situatiilor financiare la 31 decembrie 2010 pe baza rapoartelor prezentate de Consiliul de Administratie si a opiniei auditorului financiar pentru Fondul de Pensii Facultative BRD Medio;
5. Aprobarea bugetului de venituri si cheltuieli pentru anul 2011, planul de afaceri si strategia comerciala pentru anul 2011 pe baza propunerilor Consiliului de Administratie;
6. Aprobarea descarcarii de gestiune a administratorilor pentru anul fiscal 2010;
7. Aprobarea fixarii remuneratiei convenite administratorilor societății pentru activitatea desfasurata pana la 31 decembrie 2011 la aceeași valoare ca in anul 2010;
8. Demisia domnului Philippe Perret din pozitia de membru al Consiliului de Administratie si descarcarea de gestiune a domnului Philippe Perret;
9. Demisia doamnei Marie France Daniel Chestier din pozitia de membru al Consiliului de Administratie si descarcarea de gestiune a doamnei Marie France Daniel Chestier;
10. Demisia domnului Sorin Popa din pozitia de membru al Consiliului de Administratie si descarcarea de gestiune a domnului Sorin Popa;
11. Aprobarea numirii doamnei Rozaura Stanescu in pozitia de membru al Consiliului de Administratie pentru o perioada de 4 ani incepand cu data de 11.04.2011, dar nu inainte de data aprobarii CSSPP pentru aceasta pozitie.
12. Aprobarea incetarii contractului de externalizare a activitatii de audit intern, incheiat cu SOGECAP;
13. Aprobarea incheierii unui contract de consultanta privind auditul intern cu BRD Groupe Societe Generale;
14. Aprobarea modificarii celor trei contracte incheiate cu SOGECAP pentru prestarea de servicii informatice, servicii altele decat informatice si servicii legate de resursele umane, intr-un singur contract ce va intra in vigoare incepand cu data de 11 aprilie 2011.

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

#### **HOTARARE**

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

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

In urma adoptarii hotararilor mentionate mai sus, Președintele de sedinta a declarat Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor Societatii inchisa la ora 12.00.

Prezenta Hotarare a fost redactată astăzi, 11.04.2011 și semnată în 21 de exemplare originale.

Actionari:

Pentru:

**SOGECAP**

Dna. MENGAZI Ayla



Pentru:

**BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.**

Dl. MARIN Victor



**Fondul de Pensii Facultative BRD PRIMO**  
 Codul de înregistrare al unitatii care raporteaza SAP-RO-22013894  
 Codul entitatii pentru care se raporteaza FP3-1146

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

Simbolul conturilor	Denumirea conturilor	Soldurile initiale		Total sume procedente		Răzlele lunii curente		Total sume		Soldurile finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
0017	Scapaj unitate pe item	0	1,410,555	0	387,153	0	537,001	0	3,034,769	0	3,034,769
1061	Reserva specifica fp	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1171	Rezultatul gestiunii	0	0	0	12,158	0	0	0	12,158	0	12,158
121	Postul pe termen lung	0	12,156	45,745	151,746	4,291	17,964	50,005	181,868	0	131,863
129	Participarea profitului	0	0	12,158	12,156	0	0	12,158	12,156	0	0
20721	Certificat necoperit	0	1,422,711	57,871	1,653,214	4,291	854,985	62,161	2,240,899	0	3,176,748
207431	Debit certifi de trez	614,085	0	784,743	1,308,833	0	0	1,308,833	1,308,833	0	0
207822	Activul Cerif Trez	26,009	0	88,773	94,881	0	0	94,881	94,881	0	0
4021	577,413	0	0	43,957	31,187	0	0	21,187	21,187	0	0
4022	Furnizor nerambursabile	0	115	3,541	3,979	459	484	3,884	4,478	0	484
4023	Furnizori bancari nesoc	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4024	Admistratoze	0	0	56,383	59,389	23,010	23,010	79,393	79,393	0	0
4025	Contractantii fp	0	0	987,040	937,040	637,001	637,001	1,624,041	1,624,041	0	0
4026	Debitul din investitii	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4027	Debitul din investitii (A)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4028	Debitul din investitii (B)	0	0	1,678,080	1,678,080	108,894	108,894	1,786,974	1,786,974	0	0
4029	Debitul din investitii (C)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4030	Debitul din investitii (D)	0	0	1,678,080	1,678,080	108,894	108,894	1,786,974	1,786,974	0	0
4031	Debitul din investitii (E)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4032	Debitul din investitii (F)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4033	Debitul din investitii (G)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4034	Debitul din investitii (H)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4035	Debitul din investitii (I)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4036	Debitul din investitii (J)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4037	Debitul din investitii (K)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4038	Debitul din investitii (L)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4039	Debitul din investitii (M)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4040	Debitul din investitii (N)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4041	Debitul din investitii (O)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4042	Debitul din investitii (P)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4043	Debitul din investitii (Q)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4044	Debitul din investitii (R)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4045	Debitul din investitii (S)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4046	Debitul din investitii (T)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4047	Debitul din investitii (U)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4048	Debitul din investitii (V)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4049	Debitul din investitii (W)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4050	Debitul din investitii (X)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4051	Debitul din investitii (Y)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4052	Debitul din investitii (Z)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4053	Debitul din investitii (AA)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4054	Debitul din investitii (AB)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4055	Debitul din investitii (AC)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4056	Debitul din investitii (AD)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4057	Debitul din investitii (AE)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4058	Debitul din investitii (AF)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4059	Debitul din investitii (AG)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4060	Debitul din investitii (AH)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4061	Debitul din investitii (AI)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4062	Debitul din investitii (AJ)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4063	Debitul din investitii (AK)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4064	Debitul din investitii (AL)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4065	Debitul din investitii (AM)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4066	Debitul din investitii (AN)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4067	Debitul din investitii (AO)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4068	Debitul din investitii (AP)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4069	Debitul din investitii (AQ)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4070	Debitul din investitii (AR)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4071	Debitul din investitii (AS)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4072	Debitul din investitii (AT)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4073	Debitul din investitii (AU)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4074	Debitul din investitii (AV)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4075	Debitul din investitii (AW)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4076	Debitul din investitii (AX)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4077	Debitul din investitii (AY)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4078	Debitul din investitii (AZ)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4079	Debitul din investitii (BA)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4080	Debitul din investitii (BB)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4081	Debitul din investitii (BC)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4082	Debitul din investitii (BD)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4083	Debitul din investitii (BE)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4084	Debitul din investitii (BF)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4085	Debitul din investitii (BG)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4086	Debitul din investitii (BH)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4087	Debitul din investitii (BI)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4088	Debitul din investitii (BJ)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4089	Debitul din investitii (BK)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4090	Debitul din investitii (BL)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4091	Debitul din investitii (BM)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4092	Debitul din investitii (BN)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4093	Debitul din investitii (BO)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4094	Debitul din investitii (BP)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4095	Debitul din investitii (BQ)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4096	Debitul din investitii (BR)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4097	Debitul din investitii (BS)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4098	Debitul din investitii (BT)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4099	Debitul din investitii (BU)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4100	Debitul din investitii (BV)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4101	Debitul din investitii (BW)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4102	Debitul din investitii (BX)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4103	Debitul din investitii (BY)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4104	Debitul din investitii (BZ)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4105	Debitul din investitii (CA)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4106	Debitul din investitii (CB)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4107	Debitul din investitii (CC)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4108	Debitul din investitii (CD)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4109	Debitul din investitii (CE)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4110	Debitul din investitii (CF)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4111	Debitul din investitii (CG)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4112	Debitul din investitii (CH)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4113	Debitul din investitii (CI)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4114	Debitul din investitii (CJ)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4115	Debitul din investitii (CK)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4116	Debitul din investitii (CL)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4117	Debitul din investitii (CM)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4118	Debitul din investitii (CN)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4119	Debitul din investitii (CO)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4120	Debitul din investitii (CP)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4121	Debitul din investitii (CQ)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4122	Debitul din investitii (CR)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4123	Debitul din investitii (CS)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4124	Debitul din investitii (CT)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4125	Debitul din investitii (CU)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4126	Debitul din investitii (CV)	0	0	0							

Simbolul conturilor	Denumirea conturilor	Soldurile initiale		Total sume precedente		Rulajele lunii curente		Total sume		Soldurile finale	
		Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare	Debitoare	Creditoare
0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
5816	Plăși de la încașcare	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
762112	Venituri certificate în lei	0	0	33,538	33,538	4,291	4,291	37,849	37,849	0	0
762127	Costul vânzării în lei	0	0	-15,653	-15,653	-2,353	-2,353	-18,006	-18,006	0	0
76213	Venituri din vânzarea obiectelor	0	0	162,241	162,241	17,829	17,829	180,070	180,070	0	0
783	Vânzarea în lei	0	0	-7	-7	-8	-8	-15	-15	0	0
78411	Venituri din vânzarea în lei	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
784	Venituri din vânzarea în lei	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
78511	Venituri din vânzarea în lei	0	0	1	1	0	0	1	1	0	0
78611	Venituri din vânzarea în lei	0	0	639	639	1,246	1,246	1,944	1,944	0	0
78611	Venituri din vânzarea în lei	0	0	4,465	4,465	1,270	1,270	5,735	5,735	0	0
78641	Debituri financiare	0	0	3	3	0	0	3	3	0	0
788	Alte venituri	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	157,743	157,748	17,884	17,954	189,732	189,732	0	0
		1,423,843	1,423,843	17,551,873	17,587,873	4,859,859	4,859,859	23,865,605	23,865,605	3,682,060	3,682,060

Intocmit,  
Zaharia Valentina  
Pruteanu Elena-Mihaela





**Fondul de Pensii Facultative BRD PRIMO**  
 Codul de înregistrare al unității care raportează SAP-RO-22013894  
 Codul entității pentru care se raportează FP3-1145

**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
01		21	3	4	5	6	7	8	9	10	11
101	Capitalul fondului	0	1.410.565	0	887.153	0	837.001	0	3.054.708	0	3.054.708
106	Rozana specificat	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
117	Rezultatul raportat	0	0	0	12.156	0	0	0	12.156	0	12.156
121	Profit sau pierdere	0	12.156	46.719	15.748	4.231	17.984	50.025	187.889	0	151.862
123	Reglementari provizorii	0	0	12.159	12.158	0	0	12.158	12.156	0	3.178.748
267	Organizatiile tuate	577.413	1.423.711	57.371	1.620.214	4.231	654.955	62.161	3.240.508	1.424.893	0
		577.413	1.423.711	847.473	1.424.893	0	0	1.424.893	1.424.893	0	0
408	Furnizorii - fact. nesol	0	116	847.473	1.424.893	0	0	1.424.893	1.424.893	0	494
462	Des. si participari	0	59.323	937.940	60.262	23.463	23.464	83.395	83.395	0	0
465	Evaluati diverse (A)	0	0	937.940	987.040	637.001	637.001	1.624.041	1.624.041	0	0
468	Operatiuni dintr-o (P)	0	11.737	11.737	11.737	86	96	11.822	11.822	0	10
473	Ch. in curs - electicare	0	968	1.937.613	1.840.065	1.29.611	688.840	2.057.424	2.579.712	0	512.348
		0	968	3.305.959	3.306.072	790.460	1.299.430	4.033.352	4.605.424	0	512.842
506	Ch. de platit	0	0	142.574	106.031	0	0	248.605	4.350	244.045	0
508	Alta invest. fin	846.103	0	4.526.014	2.985.426	1.208.990	147.350	6.679.037	3.132.796	3.446.312	0
512	Contul curent la banca	177	0	7.435.631	7.439.346	2.652.952	2.084.282	9.439.980	9.527.627	1.233	0
591	Volumen's intema	0	0	1.083.681	1.083.681	637.001	637.001	1.720.682	1.720.682	0	0
		846.260	0	13.198.100	13.502.465	4.042.864	2.889.201	18.077.245	14.385.656	3.681.590	0
622	Ch. comision/rofitiz	0	0	33.098	33.086	4.244	4.244	37.331	37.331	0	0
627	Ch. servicii bancare	0	0	471	471	47	47	517	517	0	0
668	Alta ch. bancar fin	0	0	33.568	33.538	4.231	4.231	37.849	37.849	0	0
702	Vin investit in TR	0	0	146.591	146.591	15.468	15.468	162.049	162.049	0	0
703	Vin investit in imb	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
704	Vin investit in cedente	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
706	Venituri din lichidari	0	0	5.167	5.167	2.516	2.516	7.683	7.683	0	0
708	Alta ven. financiare	0	0	191.748	151.748	17.984	17.984	189.732	189.732	0	0
		1.423.653	1.423.653	17.581.873	17.591.873	4.689.889	4.693.689	23.965.459	23.965.456	3.681.590	3.681.590

Conducatorul compartimentului financiar-contabil,  
 Pruteanu Elena-Mihaela

Intocmit,  
 Zaharia Valentina



*Elena-Mihaela Pruteanu*

*Zaharia Valentina*