



Catre,

**Comisia de supraveghere a Sistemului de Pensii**

Calea Serban Voda, Nr.90-92, Sector 4,  
Cod 040213, Bucuresti



Va inaintam alaturat situatiile financiare anuale, pentru BRD Fond de Pensii Facultative BRD Primo cuprinzand:

- Bilantul la data de 06.12.2011
- Contul de profit si pierdere la data de 06.12.2011
- Situatia modificarilor capitalului propriu la data de 06.12.2011
- Situatia fluxurilor de trezorerie la data de 06.12.2011
- Balanta de verificare analitica si sintetica la data de 06.12.2011

Insoтите de Raportul Administratorilor, Raportul auditorului financiar independent, Procesul verbal AGA si Hotararea Adunarii Generale a Actionarilor, Declaratia de distribuire a profitului si Declaratia scrisa conform art.8 din Norma 3/2011 a CSSPP si art.30 din legea 82/1991.

Situatiile financiare anuale au fost intocmite potrivit Normei nr.14/2007 privind reglementarile contabile conforme cu Directiva a-IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, Reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, aprobata prin Hotararea Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr.37/2007; Norma nr. 3/2011 privind sistemul de raportare contabila anuala a entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private si Legea Contabilitatii nr. 82/1991.

Director General,

Rozaura Stancescu



### DECLARATIE

In conformitate cu prevederile Normei 3/2011 a CSSPP

Subsemanta Rozaura Stanescu, in calitate de Director General al Societatii BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private, declar ca profitul realizat in anul 2011 in suma de 236.519 lei de catre Fondul de Pensii Facultative BRD Primo va fi transferat catre Fondul de Pensii BRD Medio, in urma procesului de fuziune din data de 07.12.2011, prin care Fondul BRD Primo a fost absorbit de Fondul BRD Medio.

Director General,  
Rozaura Stanescu



### DECLARATIE

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

S-au intocmit situatiile financiare anuale la 06/12/2011 pentru:

- **BRD Fond de Pensii Facultative BRD Primo**

Directorul General al societatii, **Rozaura Stanescu** si Contabilul Sef al societatii,

**Alina Andreescu**, declara ca:

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

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

Director General,  
**Rozaura Stanescu**



Contabil Sef,  
**Alina Andreescu**



**DATE DE IDENTIFICARE**

Nume	Bancorex
Denumirea formei de capital	Fondul de Fonduri Financiare BRD PRIMO
Cod de înregistrare 277/tribunal de primă instanță nr. 1/2007	PPF 1148
Denumirea sediului social	BRD SA F.P.F. SA
Cod de înregistrare al sediului social nr. 1/2007	RAR-RO-2181384
Numele și prenumele persoanei care a întocmit raportarea	Andreea Alina
Data la care se face raportarea	06.12.2011

**DECLARATIE**  
la data de 31 decembrie 2010

COD 10

Denumirea indicatorului	Nr. rând.	Sold în	
		01.01.2011	06.12.2011
A	B	1	2
<b>A. ACTIV ÎMPROBIZITAT</b>			
<b>I. ÎMPROBIZITAT FINANCIAR</b>			
I. Titlu în deținere (col. 28)	21	0	0
II. Căsuțe în deținere (col. 29)	21	0	0
<b>TOTAL (col. 01 la 02)</b>	<b>02</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B. ACTIV CIRCULANT</b>			
<b>I. CREDITE</b>			
I. Căsuțe (col. 31)	22	0	0
II. Titlu în deținere (col. 32)	22	0	0
III. Căsuțe - în deținere (col. 33)	22	0	0
IV. Titlu în deținere (col. 34)	22	0	0
V. Alte credite (col. 35 + 36 + 37 + 38 + 39 + 40)	22	0	0
<b>TOTAL (col. 03 la 05)</b>	<b>03</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II. DEBITURI FINANCIARE PE TRIMEN SCURT</b>			
I. Căsuțe - finanțare pe termen scurt (col. 41 + 42 + 43)	20	100757	140300
<b>III. CĂSUȚI ÎN AVANS (col. 44 + 45 + 46)</b>	<b>11</b>	<b>1222</b>	<b>522263</b>
<b>ACTIV CIRCULANT TOTAL (col. 04 + 10 + 11)</b>	<b>12</b>	<b>100757</b>	<b>492863</b>
<b>C. DEBITURI ÎN AVANS (col. 07)</b>	<b>13</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>D. DATORII DE TRAGUT PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA 1 AN</b>			
I. Căsuțe în deținere (col. 47)	14	0	0
II. Titlu în deținere (col. 48 + 49)	14	12	120
III. Titlu în deținere (col. 50)	14	0	0
IV. Titlu în deținere (col. 51)	14	0	574
V. Alte datorii (col. 52 + 53 + 54 + 55 + 56 + 57 + 58)	14	0	213
<b>TOTAL (col. 08 la 10)</b>	<b>10</b>	<b>12</b>	<b>3222</b>
<b>E. ACTIV CIRCULANT NET, RESPECTIV DATORII CIRCULANTE NETE (col. 12 + 13 - 10 - 20)</b>	<b>20</b>	<b>8778248</b>	<b>4927128</b>
<b>F. TOTAL ACTIV FINANCIAR CIRCULANT (col. 04 + 09 + 12)</b>	<b>21</b>	<b>8778248</b>	<b>4927128</b>
<b>G. DATORII DE TRAGUT PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA 1 AN</b>			
I. Căsuțe în deținere (col. 41)	22	0	0
II. Titlu în deținere (col. 42 + 43)	22	0	0
III. Titlu în deținere (col. 44)	22	0	0
IV. Titlu în deținere (col. 45 + 46 + 47 + 48 + 49 + 50 + 51)	22	0	0
V. Alte datorii (col. 52 + 53 + 54 + 55 + 56 + 57 + 58)	22	0	0
<b>TOTAL (col. 22 la 26)</b>	<b>27</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>H. VENITURI ÎN AVANS (col. 42)</b>	<b>28</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>I. CAPITAL DE REZERVĂ</b>			
I. CAPITAL DE REZERVĂ			
- capital de rezervă constituie din fond (col. 117)	29	300729	150360
<b>II. PRIMELIA FONDULUI</b>			
- primele aferente activelor de fond (col. 118)	30	0	0
<b>III. REZERVE</b>			
- rezerve specifice activelor de fond (col. 119)	31	0	0
<b>IV. RĂZULTAT RAPORTAT</b>			
I. Răzultatul raportat - activul de bilanț (col. 120)	32	100757	140300
Sub C	32	100757	140300
Sub D	32	0	0
II. Răzultatul raportat - pasivul de bilanț (col. 121)	32	0	0
Sub C	32	0	0
Sub D	32	0	0
<b>V. PROFITUL SAU PERDUTUL PROPRIETĂȚII FINANCIARE (col. 121)</b>			
Sub C	32	11000	13000
Sub D	32	0	0
<b>VI. Repartizarea profitului (col. 122)</b>	<b>36</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II. TOTAL CAPITALURI PROPRII (col. 20 + 29 + 31 + 32 - 33 + 34 - 35 - 36 - 37 - 38)</b>	<b>29</b>	<b>310757</b>	<b>4927128</b>

ADMINISTRATOR  
Cornelia Roșu-Ata



Intocmită  
Alina Andreea

*Alina Andreea*

**DATE DE IDENTIFICARE**

Județ	București
Denumirea fondului de pensii	Fondul de Pensii Facultative BRD PRIMO
Cod de înregistrare al fondului de pensii în Căminul de Stat al CRDP	FPF-1146
Denumirea administrativă	BRD S.A.F.P.P. S.A.
Cod de înregistrare al administratorului fondului de pensii	SAP-RO-22613994
Numele și prenumele persoanei care a întocmit raportarea	Alena Andreescu
Data la care se face referința	06.12.2011

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

COD 23

Denumirea indicatorului	Nr. rând	Realizări aferente perioadei de raportare	
		01.01.2011	06.12.2011
A	B	1	2
<b>A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>			
1. Veniturile din dobânzi și dividende (cl. 181)	01	152249	245253
2. Veniturile din activități financiare pe termen scurt (cl. 182)	02	0	0
3. Veniturile din activități imobiliare (cl. 183)	03	0	0
4. Veniturile din activități financiare valutare (cl. 184)	04	2488	62872
5. Veniturile din activități (cl. 185)	05	0	0
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (cl. 186+187+200)	06	0	0
7. Veniturile din comisioane și alte servicii de pensii (cl. 204)	07	0	6877
8. Alte venituri din activitatea curentă (cl. 184+185)	08	0	0
<b>TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (cl. 01 la 08)</b>	<b>09</b>	<b>154737</b>	<b>316802</b>
<b>B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>			
1. Cheltuieli privind investițiile financiare pe termen scurt (cl. 010)	10	0	0
2. Cheltuieli privind dobânzi (cl. 090)	11	0	0
3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (cl. 060+065+027+028)	12	0	0
4. Cheltuieli privind comisiunile și onorariile și costurile (cl. 027)	13	27331	70080
5. Cheltuieli cu servicii bancare și similare (cl. 027)	14	517	1831
6. Cheltuieli privind alte servicii executate de alții (cl. 028)	15	0	0
7. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte similare (cl. 028)	16	0	0
8. Alte cheltuieli din activitatea curentă (cl. 014+020)	17	0	6877
<b>TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (cl. 10 la 17)</b>	<b>18</b>	<b>27848</b>	<b>86178</b>
<b>C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>			
- profit (cl. 09-10)	19.1	127397	236624
- pierdere (cl. 16-18)	19.2	0	0
<b>D. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (cl. 771)</b>	<b>20</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>E. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (cl. 871)</b>			
<b>F. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
- profit (cl. 77-78)	20.1	0	0
- pierdere (cl. 87-88)	20.2	0	0
<b>G. TOTAL VENITURI (cl. 09-20)</b>	<b>21</b>	<b>154737</b>	<b>316802</b>
<b>H. TOTAL CHELTUIELI (cl. 18-21)</b>	<b>22</b>	<b>27848</b>	<b>86178</b>
<b>I. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (cl. 121)</b>			
- profit (21-22)	25.1	127397	236624
- pierdere (24-25)	25.2	0	0

 ADMINISTRATOR,  
 Stancu Roxana

 Intocmit,  
 Alena Andreescu

**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. 17**

**a ADUNĂRII GENERALE ORDINARE A ACȚIONARILOR**

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

**din 06.01.2012**

Astăzi, 06.01.2012

**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 **dna PASCU Antonita**, 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.

Adunarea Generală Ordinara a Actionarilor Societatii este prezidată de domnul Pascal BIED - CHARRETON, în calitate de Presedinte al Consiliului de Administrație al Societatii. Prin grija D-lui. Pascal BIED - CHARRETON a fost întocmită o foaie de prezență, care a fost semnată de Actionarii prezenti la aceasta reuniune.

Doamna MENGAZI Ayla este desemnata secretar de sedinta

Actionarii au renuntat in unanimitate la formalitatile de convocare in conformitate cu articolul 14.5 din actul constitutiv al Societatii si articolul 121 din Legea 31/1990 privind societățile comerciale, modificata si republicata.

Constatând ca această Adunare Generala Ordinara a Actionarilor a fost legal constituită si este în măsura să adopte hotarari, în conformitate cu dispozițiile actului constitutiv al Societății și ale prevederilor legale în vigoare, Presedintele de sedinta declară că sunt îndeplinite condițiile cerute de lege și că Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor Societatii poate delibera în mod valabil.

Președintele de sedinta prezintă ordinea de zi a Adunării Generale Ordinare a Actionarilor Societatii:

- I. Aprobarea situatiilor financiare la 06 decembrie 2011 pe baza rapoartelor prezentate de Consiliul de Administratie si a opiniei auditorului financiar pentru Fondul de Pensii Facultative BRD Primo.

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

#### **HOTARARE**

- I. Aproba situatiile financiare la 06 decembrie 2011 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 236 519 lei inregistrat in 2011 va fi transferat la Fondul de Pensii Facultative BRD Medio ca efect al fuziunii Fondului de Pensii Facultative BRD Primo cu Fondul de Pensii Facultative BRD Medio.

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

Prezenta Hotarare a fost redactată astăzi, 06.01.2012 și semnată în 5 de exemplare originale.

Actionari:

Pentru:

**SOGECAP**

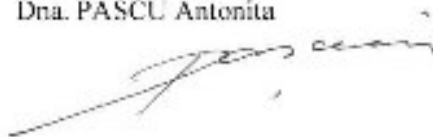
Dna. MENGAZI Ayla



Pentru:

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

Dna. PASCU Antonita



Secretariatul General  
...2012... 05.01.2012

### MANDAT

În baza deciziei Comitetului de Direcție nr. 1336/05.01.2012, **BRD – Groupe Société Générale**, cu sediul în București, B-dul Ion Mihalache nr. 1 – 7, sector 1, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J40/608/1991, mandatează pe **d-na Antonia Pașcu** pentru a participa la ședința **Adunării Generale Ordinare a Acționarilor S.C. BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.**, care va avea loc în data de 06.01.2012 și să voteze astfel:

Nr. ctr.	Ordinea de zi	Vot
1.	Aprobarea situațiilor financiare la 06 decembrie 2011 pe baza rapoartelor prezentate de Consiliul de Administrație și a opiniei auditorului financiar pentru Fondul de Pensii Facultative BRD Primo.	Pentru

Alina Maria Neagu  
Secretar General Adjunct



### PROCURA SPECIALA

Subscrisa SOGECAP, avand sediul social in Avenue du General de Gaulle no. 50, 92093 Paris, La Defence, Cedex, numarul de inregistrare RCS Nanterre 086 380 730 Nanterre, reprezentata legal de catre dl. Philippe Perret, Presedinte al Consiliului de Administratie, in calitate de actionar al SC BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA, cu sediul social in Romania, Splaiul Independentei nr. 15, bloc 100, tronson 1, etaj 6, Sector 5, Bucuresti, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/12386/2007, CUI 22001457, mandateaza pe Dna. Ayla MENGAZI, cetatean roman, nascuta la data de 24.05.1977 in Mun. Bucuresti, cu domiciliul in Str. Nerva Train, nr. 35, sector 3, Bucuresti, posesorare a cartii de identitate seria RD nr. 400086, eliberata de catre Sectia 11 Politie, la data de 27.07.2004, CNP 2770524440011, pentru a reprezenta Sogecap, votand "pentru" si semnand in numele si pe seama Sogecap orice document necesar, inclusiv dar fara a se limita la hotararea adoptata, lista de participanti si procesul-verbal intocmite, in cadrul Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor Societatii din data de 06.01.2012, care va avea loc in sala de consiliu la sediul Societatii la ora 11.00 si care va avea urmatoarea ordine de zi:

1. Aprobarea situatiilor financiare la 06 Decembrie 2011 pe baza rapoartelor prezentate de Consiliul de Administratie si a opiniei auditorului financiar pentru Fondul de Pensii Facultative BRD Primo;

03.01.2012

**SOGECAP**  
**PRESEDINTE AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE**  
**PHILIPPE PERRET**

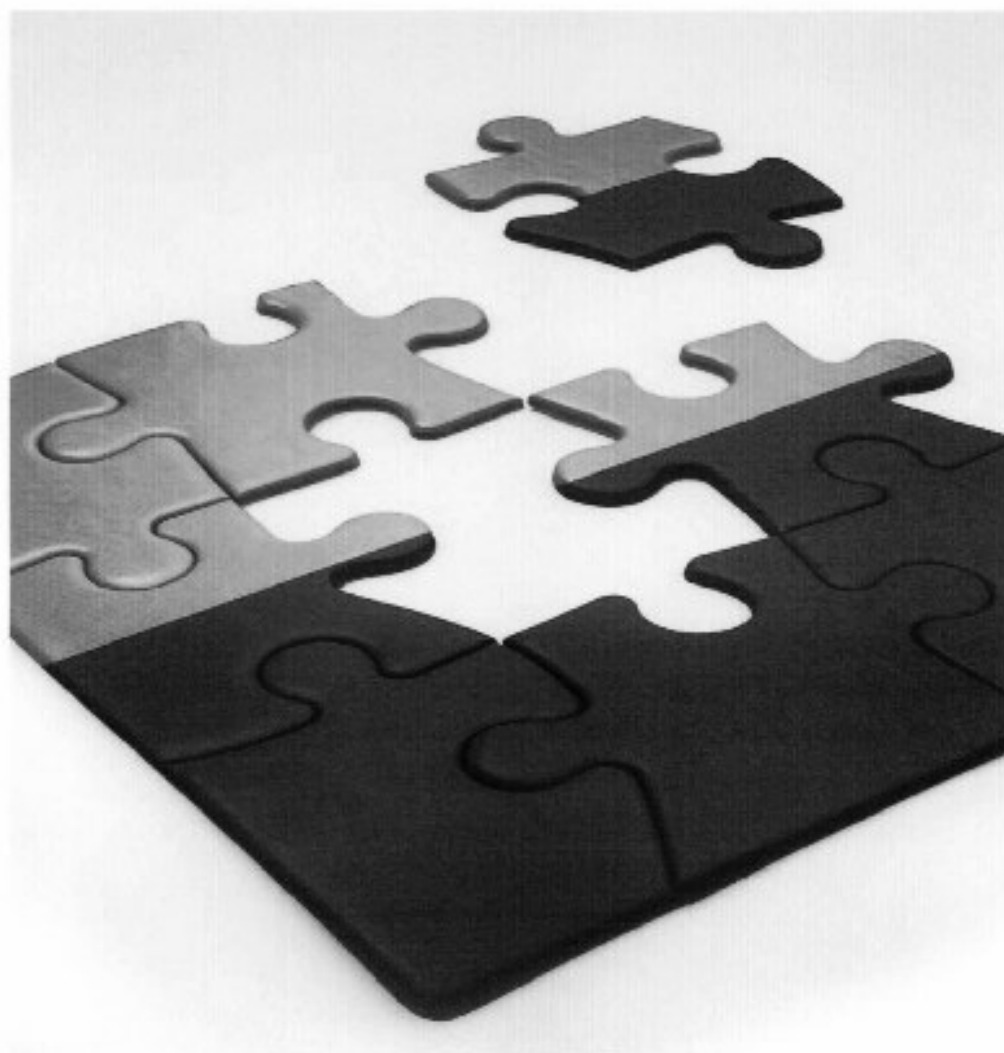


**SOGECAP**  
Société Anonyme d'Assurance Vie  
50 avenue du Général de Gaulle  
92093 PARIS LA DEFENSE

Siege social :  
50, avenue du Général de Gaulle  
92093 Paris La Défense Cedex 1  
Service Relations Clients :  
42, bd Alexandre Merin  
45057 Orleans Cedex 1

Tél. + 33 (0)1 48 25 55 70  
Fax. + 33 (0)1 48 01 88 12  
Tél. + 33 (0)6 69 362 362  
Fax. + 33 (0)2 38 79 54 54

Société Anonyme d'Assurance sur la Vie et de Capitalisation  
au capital de 1.166.305.450 € entièrement libéré  
Entreprise régie par le Code des Assurances  
086 380 730 RCS Nanterre



**FONDUL DE PENSII FACULTATIVE - BRD PRIMO**

**RAPORTUL ANUAL AL ADMINISTRATORILOR/ ANNUAL  
ADMINISTRATORS' REPORT**

**06 DECEMBRIE 2011 / 06 OF DECEMBER 2011**

## I. Raportul administratorilor / Administrators' report

*(cu privire la activitatea Fondul de Pensii Facultative BRD Primo pentru exercițiul financiar 01.01.2011-06.12.2011)*

*(concerning the activity of Fondul de Pensii Facultative BRD Primo for the financial year 01.01.2011-06.12.2011)*

### Situațiile financiare anuale

› Situațiile financiare ale Fondul de Pensii Facultative BRD Primo (denumit în continuare „Fondul”) cu privire la încheierea exercițiului financiar la data de 6 decembrie 2011 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 și cu norma 3/2011

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 financial year closing as of 6th of December 2011 were prepared in accordance with Norm 14/2007/Norm 3 with respect to the accounting regulations compliant with the fourth Directive of the European Economic Community applicable to the entities authorized, regulated and supervised by the 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 and with norm 3/2011.

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 :

- Pascal Bied-Charreton, președinte al Consiliului
- Rozaura Stănescu, membru al Consiliului
- Damien Marechal, membru al Consiliului
- Guy Poupet, membru al Consiliului
- Ioan Constantin Iosif Niculescu, membru al Consiliului

Director General:

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 serviciu. 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:

- Pascal Bied-Charreton, president
- Rozaura Stănescu, member
- Damien Marechal, member
- Guy Poupet, member
- Ioan Constantin Iosif Niculescu, member

General Manager:

Rozaura Stănescu

**Organization and Functioning:**

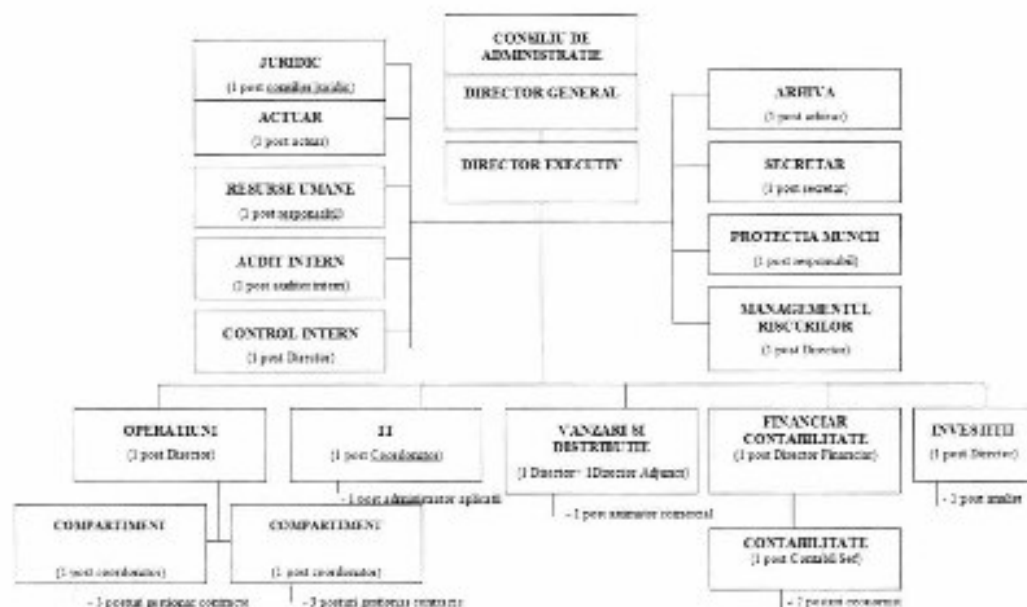
BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A is a limited liability company and operates in accordance with the laws on commercial companies, with specific legislation and regulation of private pensions Supervisory Commission of Private Pension System.

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.

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



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 instrument financiar/Financial instrument type	Minimum admis în fond/Min admitted by the fund	Maximum admis în fond/Max admitted by the fund
Instrumente ale pieței monetare, cu respectarea următoarelor subliniate/Money market instruments with the following sub-limited:	0%	20%
<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Conturi în lei sau valută liber convertibilă a bancii 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 valută liber convertibilă a bancii 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 valută liber convertibilă a bancii 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, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, cu respectarea următoarelor subliniate/Government securities in Romania, European Union Member States or the European Economic Space with the following sub-limited:	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%	50%
<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%	20%
Obligațiuni ale unităților mobiliare emise de autoritățile administrației publice locale din România sau statele membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, cu respectarea următoarelor subliniate/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 sub-limited:	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/Securities 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 subliniate/Securities traded on regulated markets in Member States of the European Union, including Romania and the European Economic Space with the following sub-limited:	0%	30%
<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Obligațiuni corporative ale emitenților din România și care/Corporate bonds of issuers in Romania for 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	Minimum admis în fond/Min admitted by the fund	Maximum admis în fond/Max admitted by the fund
Titluri de stat emise state terțe, cu respectarea următoarelor subînțele/ Government securities issued by third countries with the following subintended:	0%	15%
► Titluri de stat din SUA, Canada, Japonia/Government securities in the U.S., Canada, Japan	0%	10%
► Titluri de stat din state terțe care au primit din partea agențiilor internaționale calificativele „investment grade”/Government securities of third countries have received from international rating agencies „investment grade”	0%	5%
Obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autoritatea administrației publice locale din state terțe, cu respectarea următoarelor subînțele/Donds and securities issued by local authorities of third countries with the following subintended:	0%	10%
► Obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din SUA, Canada, Japonia/Donds and other securities issued by local public administrators subintended in the U.S., Canada, Japan	0%	10%
► Obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din state terțe care au primit din partea agențiilor internaționale calificativele „investment grade”/Donds 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 organizații străine ne guvernamentale tranzacționate pe piețe regulate/Bonds issued by foreign non-traded or 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 regulate/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 organizații de plasament colectiv în valori mobiliare din România state membre ale Uniunii Europene sau arii de plasament Europeană și din state terțe/Equity issued by collective investment in transferable securities in Romania Member States of the European Union or European Economic Area and from third countries	0%	0%

Comisiunile Fondului sunt stabilite ca fiind:

Fund fees are established as:

*Comisionul de administrare:*

*The management fee:*

- deducerea unui cuantum 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.
- depository 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 intermedierei:
  - 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 comisioane 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;

- comisioane aferente serviciilor de corporate actions;
- colectare de dividende si 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 piete străine:

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

foreign markets:

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

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

1. Comisionul aferent operațiunilor de intermediere pe piața primară a titlurilor de stat: 0,010% din valoarea titlurilor de stat adjudecate, în moneda titlului adjudecat, dar nu mai puțin de comisioanele practicate de Sistemul de depozitare și decontare a instrumentelor financiare – SaFIR

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4. Încasare de cupon: 10 lei/colectare;

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

*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.

*Taxe 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 2011

### Activity in 2011

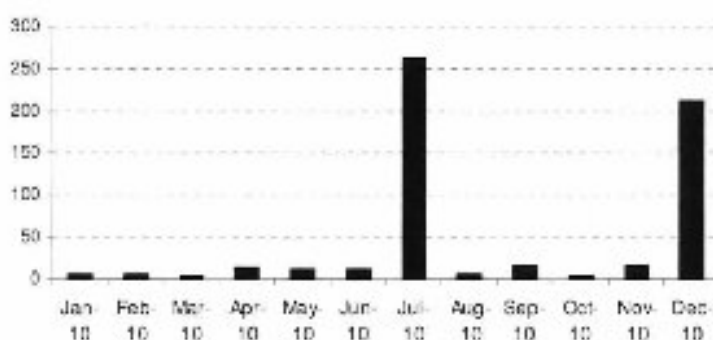
#### Contracte:

La data de 06 decembrie 2011, numărul de contracte este de 3.461.

#### Contracts :

As of 6th of December 2011, the number of contracts is 3.461.

Numar de participanti noi/No of new participants



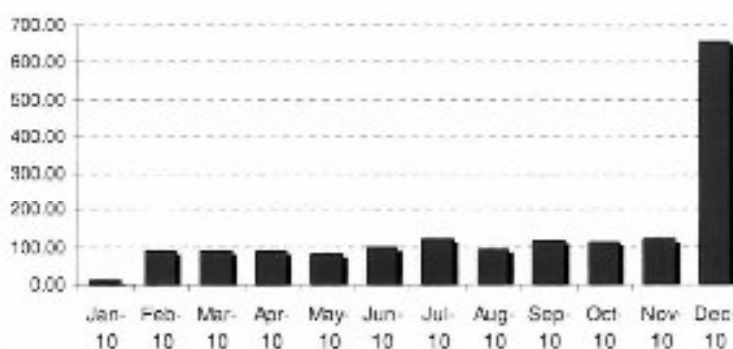
### Contribuții

În perioada 1 ianuarie – 6 decembrie 2011, s-au înregistrat contribuții în valoare totală de mii lei:

### Contributions

Between 1st of January – 6th of December 2011, fund has received contributions in amount of thousands lei.

Contributii mii lei/Contribution thousand lei



Pentru exercițiul financiar încheiat la 06 decembrie 2011 / For the financial year ended 06 December 2011

### Portofoliul

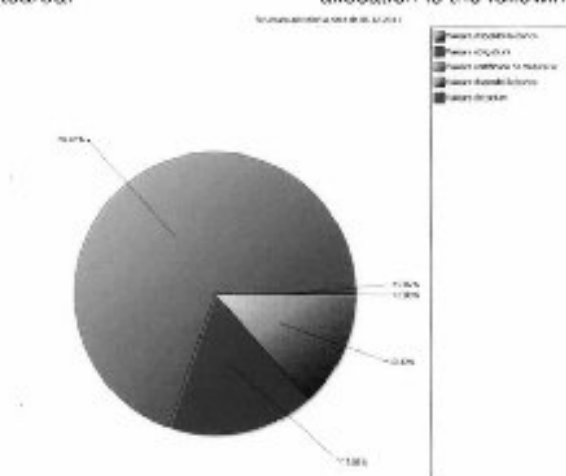
La data de 6 decembrie 2011, valoarea totală a activului net a fondului de pensii facultative BRD Primo a atins suma de 4.91 milioane lei, înregistrând o creștere semnificativă de % față de anul precedent, clasându-se pe locul 9 din cele 13 fonduri existente în piață.

La data de 6 decembrie 2011, distribuția activului net este următoarea:

### Portfolio

As of 6th of December 2011, the total net asset value of BRD Medio pension fund reached 4.91 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 of 6th of December 2011, the net asset allocation is the following :



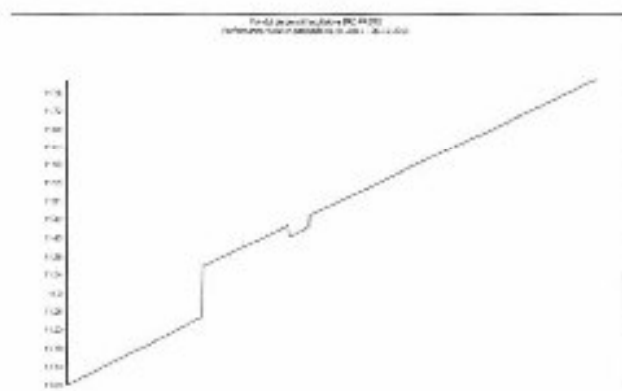
### Evoluția VUAN

Evoluția VUAN în perioada 1 ianuarie – 6 decembrie 2011 este prezentată în graficul de mai jos:

### VUAN evolution

The evolution of the VUAN between 1st of January – 6th of December 2011 is shown in the following graph:

Performanța VUAN în perioada 01 ianuarie 2011 – 6 decembrie 2011/  
VUAN evolution between 1<sup>st</sup> of January 2011 and 6th of December 2011



**Politica de investitii**

In primul trimestru din 2011 Administratorul a continuat sa aplice Norma 15/2010 privind modificarea temporara a procentului maxim care poate fi investit fiecare categorie de active ale fondului de pensii facultative, cu referire la titlurile de stat. Prin aplicarea acesteia Administratorul a decis ca pentru o perioada de 2 ani de la data intrarii in vigoare a normei, respectiv 02.11.2011, sau pana la atingerea valorii de 3 milioane lei active nete ale fondului. La sfarsitul anului 2010 activele nete ale BRD Primo au atins valoarea de 3 milioane lei astfel incat in termen de 90 zile Administratorul a avut obligatia sa limiteze ponderea titlurilor de stat la 70 %. Nivelul de risc al fondului este scazut, astfel incat suma instrumentelor financiare cu risc scazut (titluri de stat, obligatiuni emise de organisme straine nonguvernamentale si obligatiuni corporative emise cu garantie explicita a statului) trebuie mentinuta in intervalul 85 -100 % in activul fondului. Din al doilea trimestru al anului 2011 Administratorul a depus toate eforturile pentru incadrarea in limitele de risc scazut. Totusi lichiditatea redusa a instrumentelor financiare cu risc scazut pe pietele de capital a condus la imposibilitatea mentinerii BRD Primo in limitele de risc asumate in prospect, determinand Administratorul sa decida fuziunea BRD Primo cu BRD Medio, fond de pensii facultative cu risc mediu alflat gestiunea aceluiasi Administrator.

La data realizarii fuziunii structura portofoliului era urmatoarea :

- Titluri de stat 69.48 %;
- Obligatiuni municipale 12.95 %;
- Obligatiuni nonguvernamentale 4.13%;
- Conturi curente 13.44 %

Iar valoarea activelor nete transferate au fost in suma de 4 907 327.19 lei.

**Investment policy**

In the first quarter of 2011 continued to apply the Norm 15 / 2010 regarding temporary changes to the maximum that can be invested in each asset class of pension fund with respect to government bonds. The Administrator has decided that its application for a period of 2 years from the date of entry into force of the norm, ie 02/11/2011, or until reaching the value of 3 million net assets of the Fund. At the end of 2010 the net assets of Primo BRD reached 3 million lei so the Administrator within 90 days was obliged to limit the allocation of Gov. bonds to maximum 70%. Fund's risk level is low, so low-risk amount of financial instruments (bonds, bonds issued by foreign non-governmental and corporate bonds issued explicit guarantee of the state) should be maintained in the range 85 -100% in the assets of the fund. From the second quarter of 2011 Administrator has made every effort to accommodate the low-risk limits. However, low liquidity financial instruments with low risk on capital markets created difficulties for maintaining BRD Primo in the low risk limits assumed in the prospectus. This situation determined Administrator to decide merger between BRD Primo and BRD Medio, a voluntary pension fund with medium risk profile, managed by the same Administrator.

Before the merger the portfolio allocation was the following:

- Government Bonds 69.48%;
- Municipal Bonds 12.95%;
- governmental Bonds 4.13%;
- Current accounts 13.44%

And the evaluation of net assets transferred 4 907 327.19 lei

### **Riscul Operational**

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

Unele proceduri esențiale pentru buna desfășurare a activității au fost denumite „Proceduri transversale” și au fost avizate, în prealabil, de către CSSPP.

În ultimii ani, 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 în cadrul limitei acceptate.

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 suplimentare au fost realizate sau în sunt în curs de finalizare:

- Actualizarea procedurilor operaționale ca urmare a modificărilor legislative și al proceselor interne.
- Intocmirea unui proiect de procedura de risc operațional
- Analiza riscurilor intrinseci și reziduale pe baza finalizării lucrării „Risk Mapping”(Cartografierea riscurilor);
  - Analiza scenariului pe evenimente catastrofale, pentru a estima pierderile potențiale în caz de apariție și de a anticipa unele măsuri de protecție.
  - completarea 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. Some essential procedures for the good carrying out of the business have been named “Cross procedures” and have been approved in advance by CSSPP.

In the last years, 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 within 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 supplementary components have been achieved or are in the process of:

- Upgrading of operational procedures due to the law changes and internal processes
- Drawing up a draft of Operational Risk procedure
- Analysis of intrinsic and residual risks based on the completing “Risk Mapping” work
- Scenario analysis on catastrophic events in order to estimate potential loss in case of occurrence and to anticipate some protection measure.
- Completion 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.

In privinta fuziunii celor 2 fonduri de pensii facultative care s-a incheiat recent, din punct de vedere operational putem mentiona:

- Incepand cu data obtinerii autorizatiei prealabile din partea Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, BRD Pensii a pus in functiune un raport zilnic pentru monitorizarea validarii de acte de aderare la fondul Primo, validare interzisa incepand cu 16.08.2011 → Riscul operational fiind in acest caz controlat zilnic.
- riscul pierderii de participanti a fost minim (1 caz din peste 3500 de participanti, adica 0,028%)
- riscul de calcul eronat al penalitati de transfer a fost ca si inexistent (fiind vorba de 1 singur caz inregistrat in cele 45 de zile)
- riscul de comunicare eronata, intarziata sau nesincronizata intre momentul aparitiei anuntului propusului fuziunii si a fuziunii in 2 cotidiene nationale, pe site-ul propriu si prin comunicare letrica catre participanti a fost practic eliminat printr-o coordonare f. buna intre departamentele interne ale BRD Pensii, intre conducerea executiva si retea, precum si printr-o excelenta comunicare cu CSSPP, respectandu-se astfel toate termenele limita si prevederile legislatiei in vigoare
- riscul de non-informare a participantilor cu privire la fuziune a fost extrem de scazut (sub 1% prin comunicare letrica), si aceasta datorandu-se faptului ca unii participanti nu isi actualizeaza adresele de corespondenta.

On the merger of the 2 optional pension funds, recently concluded, we may mention from the operational point of view:

- Starting the date of getting preliminary authorization from the Surveillance Commission of the Private Pension System, BRD Pensii enforced a daily report for monitoring validation of adhesion acts at Primo Fund, validation which has been forbidden starting 08/16/2011 → In this case, the operational risk being daily under control
- risk of loss of participants was minimal (1 case from over 3,500 participants, that is 0.028%)
- risk of wrong calculation of the transfer penalty was practically zero (being only one case of such request during the 45 days)
- risk of wrong, late or unsynchronized communication between the announcement issue of the proposed merge and of the approved merge in 2 daily newspapers, on the own website and by lettrical informing was also eliminated due to the very good coordination between BRD Pensii internal departments, between Executive management and the network and also due to the excellent communication with CSSPP, observing all of deadlines and stipulations of the enforced legislation
- risk of non-informing the participants on merge was extremely low (under 1% by lettrical communication), and even that percent due to the fact that some participants at the optional pension funds do not upgrade their correspondence addresses.

**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 937 de agenții, și peste 1800 de agenți de marketing autorizați conform legislației în vigoare. Folosind mijloace clasice de promovare flyere, postere, ghiduri, spoturi interne, web site instituțional, dar și prin intermediul agenților de marketing, BRD Pensii încearcă să ofere clienților săi și potențialilor clienți informații complete, permanent actualizate despre cum pot deveni participanți la sistem dar și cum pot realiza diverse procese și operațiuni, după aderare.

**Analiza sesizărilor și reclamațiilor 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 care ulterior a fost validată și de CSSPP în iulie 2011. Procedura descrie procesele privind modul de lucru referitor la sesizări și reclamații: primire, înregistrare, rezolvare,ținerea evidenței sesizărilor și reclamațiilor 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 acestui an (2011) nu s-au primit sesizări sau reclamații de la participanți; s-au înregistrat 2 solicitări din partea unor instituții din teritoriul ale statului care au fost rezolvate operativ și afirmativ.

**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 937 agencies and over 1800 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 and afterwards has been validated by CSSPP in July 2011. The procedure establishes the processes of handling the notifications and complaints: receiving, recording, solving, keeping evidence of the received notifications and complaints

In order to analyze the received complaints and to decide how to proceed on each specific case, a complaints committee has been set up with the participation of the General Manager, Investment Manager, Accounting Responsible and Operations Manager.

During this year (2011) there were no notifications or complaints from participants; during this period have been recorded 2 requirements from local State institutions which were positively and effectively solved.

**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 de cheltuiala/Expense type	Suma/Amount	Valuta/Currency
Comision depozitar/Depository commission	8,257.23	Ron
Comision de administrare/Administration cost	61,266.31	Ron
Comision de tranzactionare/Transaction commission	526.49	Ron

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

Pe parcursul anului 2011 au fost efectuate patru misiuni de audit intern cu privire la Operatiuni - Iunie 2011, Operatiuni - gestionarea actelor individuale de aderare ramase neprocesate si/sau invaldate ca urmare a erorilor operationale - Decembrie 2011, Comercial - Noiembrie 2011, Follow-up al misiunilor efectuate în perioada 2009-2010 (Investiții/Contabilitate, IT, audit general Sogecap). Rezultatele tuturor misiunilor sunt corecte, activitățile fiind evaluate cu calificativele satisfactor sau perfectibil. Principalele recomandări sunt axate pe modificarea/crearea procedurilor interne și corecții/dezvoltarea sistemului informatic. Recomandările auditului intern au fost lansate cu termen de implementare în 2011 și 2012. La data de 7 decembrie 2011 toate recomandările cu termene limită, în 2011, au fost închise.

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

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

During 2011, 4 missions were performed by internal audit about Operations-June 2011, Operations- management of individual acts of adhesion remained unprocessed and / or invalidated due to operational errors - December 2011, Commercial- November 2011, Follow-up of missions done in 2009-2010 (Investments/ Accounting, IT, general audit Sogecap). Results of all missions are correct, activities being evaluated with ratings like perfectible or satisfactory. Main recommendations are focused on modification/creation of internal procedures and corrections/ development of IT system. Internal audit recommendations were launched with deadline in 2011 and 2012. On 7 of December 2011 all recommendations with deadlines in 2011 were closed.

Cash payments performed from private pension fund are as follows:

Plati de disponibilitati banesti/Cash payments	Lei
Comision administrator/administrator's commission	61,266.31
Comision depozitar/Depository commission	8,257.23
Plati pentru achizitionarea de instrumente financiare/Payments for financial instruments acquisition	16,236,922.58

### Bilanțul/Balance Sheet

Bilanțul (*) pentru exercițiul financiar încheiat la 06.12.2011 / Balance sheet (*) regarding financial year closing the 06.12.2011					
Active / Assets	31/12/2010	6/12/2011	Passive / Liabilities	31/12/2010	6/12/2011
Investiții fin. pe termen lung / Long term fin. invest.			Capital social / Social Capital	3,034,768	4,526,768
Investiții fin. pe termen scurt / Short term fin. invest.	3,690,357	4,250,686	Rezultatul reportat / Retained earnings	12,156	144,039
Alte active / Other assets	1,243	659,962	Venit net / Net revenue	131,893	236,519
Total active - RON / Total assets - RON	3,691,600	4,910,648	Alte pasive / Other liabilities	612,642	3,322
			Total pasive - RON / Total liabilities - RON	3,691,600	4,910,648

#### Activul

La 06.12.2011, activul total al Fondului, de 4,910,648 lei, se compune din:

- Investiții financiare pe termen scurt: 4,250,686 lei reprezentând certificate de trezorerie, obligațiuni municipale și depozite.
- Alte active: 659,962 lei reprezentând disponibil în contul curent și contul de investiții.

#### Assets

As of 06th of December 2011, the breakdown of total assets of the Fund, 4,910,648 lei, is as follows:

- Short term financial investments: 4,250,686 lei represented by treasury bills, municipal bonds and deposits.
- Other asset: 659,962 lei representing cash available in current bank account and investment bank account.

#### Pasiv

La 06.12.2011, pasivul total al Fondului, de 4,910,648 lei, se compune din:

- Capital social: 4,526,768 lei reprezentând totalul contribuțiilor primite, nete de comisioanele administratorului de 2.95%.
- Profitul net: 144,039 lei reprezentând profitul Fondului la data de 6 Decembrie 2011.
- Rezultatul reportat (castig): 14,039 lei
- Alte pasive: 3,322 lei datorate administratorului și companiei de audit.

#### Liabilities

As of 6th of December 2011, the breakdown of the total liabilities of the Fund, 4,910,648 lei, is as follows:

- Share capital: 4,526,768 lei representing the total received contributions, net of the 2.95% fees from the administrator.
- Net profit: 141,039 lei representing the profit of the Fund as of 6th of December 2011.
- Retained earnings: 144,039 lei
- Other liabilities: 3,322 lei due to the administrator and to the audit company.

**Profit și pierdere / Profits and losses**

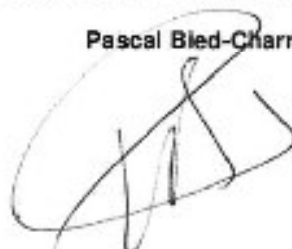
<b>Contul de profit si pierdere pentru exercitiul incheiat la 06.12.2011 / P&amp;L as of 6th of December 2011</b>		
	<b>31/12/2010</b>	<b>6/12/2011</b>
Venitul din exploatare / Operating income	169,732	316,697
Cheltuieli de exploatare / Operating losses	(37,849)	(80,178)
Venitul extraordinar brut / Gross exceptional income		
Rezultatul net - RON / Net income - RON	(37,849)	236,519

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

<b>Situatia fluxurilor de trezorerie / Cash flow statement - RON</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>6/12/2011</b>
Trezoreria nata din activitati de exploatare / Cash flow related to the operating activity	1,590,235	911,169
Trezoreria nata din activitati de investitie / Cash flow related to the investment activity	(1,589,178)	(252,460)
Trezorerie neta din activitati de finantare / Cash flow related to the financial activity		
<b>Cresterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie / Increase / Decrease of cash flow</b>	<b>1,056</b>	<b>658,729</b>
Trezorerie la inceputul exercitiului financiar / Cash at the opening of the financial year	177	1,233
Trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar / Cash at the closure of the financial year	1,233	658,962

**PRESEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE,**

**Pascal Bled-Charreton**





## RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

Catre participantii la Fondul de Pensii Facultative BRD Primo

### Raport asupra situatiilor financiare

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 6 decembrie 2011, 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: 4.907 mii lei
- Rezultatul net al exercitiului financiar: 237 mii lei, profit

### Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

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.

### Responsabilitatea auditorului

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 Financiari 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.

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

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

#### **Opinia**

6 In opinia noastra, situatiile financiare ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Fondului la data de 6 decembrie 2011, ca si asupra performantei financiare si a fluxurilor de numerar pentru anul incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 14/2007 cu modificarile si completarile ulterioare.

#### **Evidentierea unor aspecte**

7 Fara a exprima rezerve va atragem atentia ca Fondul de Pensii Facultative BRD Primo a fuzionat cu Fondul de Pensii Facultative BRD Medio, fiind absorbit de acesta din urma la data de 6 decembrie 2011. Situatiile financiare ale Fondului la data de 6 decembrie 2011 sunt intocmite inainte de inregistrarea transferului activelor si datoriilor Fondului BRD Primo catre BRD Medio, care a avut loc la data de 7 decembrie 2011.

#### **Raport asupra conformitatii raportului administratorilor cu situatiile financiare**

8 In concordanta cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 8/2006, articolul 13, alineatul 1, paragraful g), cu modificarile si completarile ulterioare, noi am citit raportul administratorilor atasat situatiilor financiare. Raportul administratorilor nu face parte din situatiile financiare. In raportul administratorilor, noi nu am identificat informatii financiare care sa fie in mod semnificativ neconcordante cu informatiile prezentate in situatiile financiare alaturate la 6 decembrie 2011.

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

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

- i. Metodologia de calcul a indicatorilor financiari specifici fondurilor de pensii facultative a fost respectata in calculul valorii activului net si a valorii unitatii de fond;
- ii. Metodologia de calcul si evidenta a provizioanelor tehnice ale fondului de pensii facultative, constituite de administrator, precum si a categoriilor de active admise sa acopere provizioanele tehnice au fost respectate;
- iii. Prevederile legale privind marja de solvabilitate a fondului de pensii facultative au fost respectate.

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

a) In legatura cu articolul 13.1 (a), in opinia noastra, valoarea activului net al Fondului prezentata in situatia modificarilor capitalului propriu precum si valoarea unitatii de fond a Fondului, prezentata in nota 5 la situatiile financiare ale Fondului, au fost calculate in conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 6/2009 privind calculul valorii activului net si al valorii unitatii de fond pentru fondurile de pensii facultative cu modificarile si completarile ulterioare si cu precizarile aferente ale Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private;

b) In legatura cu articolul 13.1 (h), mentionam faptul ca pentru Fond, Societatea, asa cum se mentioneaza in prospect, nu garanteaza participantilor la Fond nicio valoare minima, si in consecinta, nu s-a constituit niciun provizion tehnic;

c) In legatura cu articolul 13.1 (i), se solicita auditorului sa exprime o opinie asupra respectarii prevederilor legale privind marja de solvabilitate a Fondului. Deoarece nu exista nicio indicatie in cerintele legale cu privire la care ar trebui sa fie marja de solvabilitate a unui fond de pensii facultative, nu exprimam nicio opinie in legatura cu acest aspect, in acest raport.

In numele

**Ernst & Young Assurance Services SRL**

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 august 2001



Numele semnatarului: Anamaria Cora



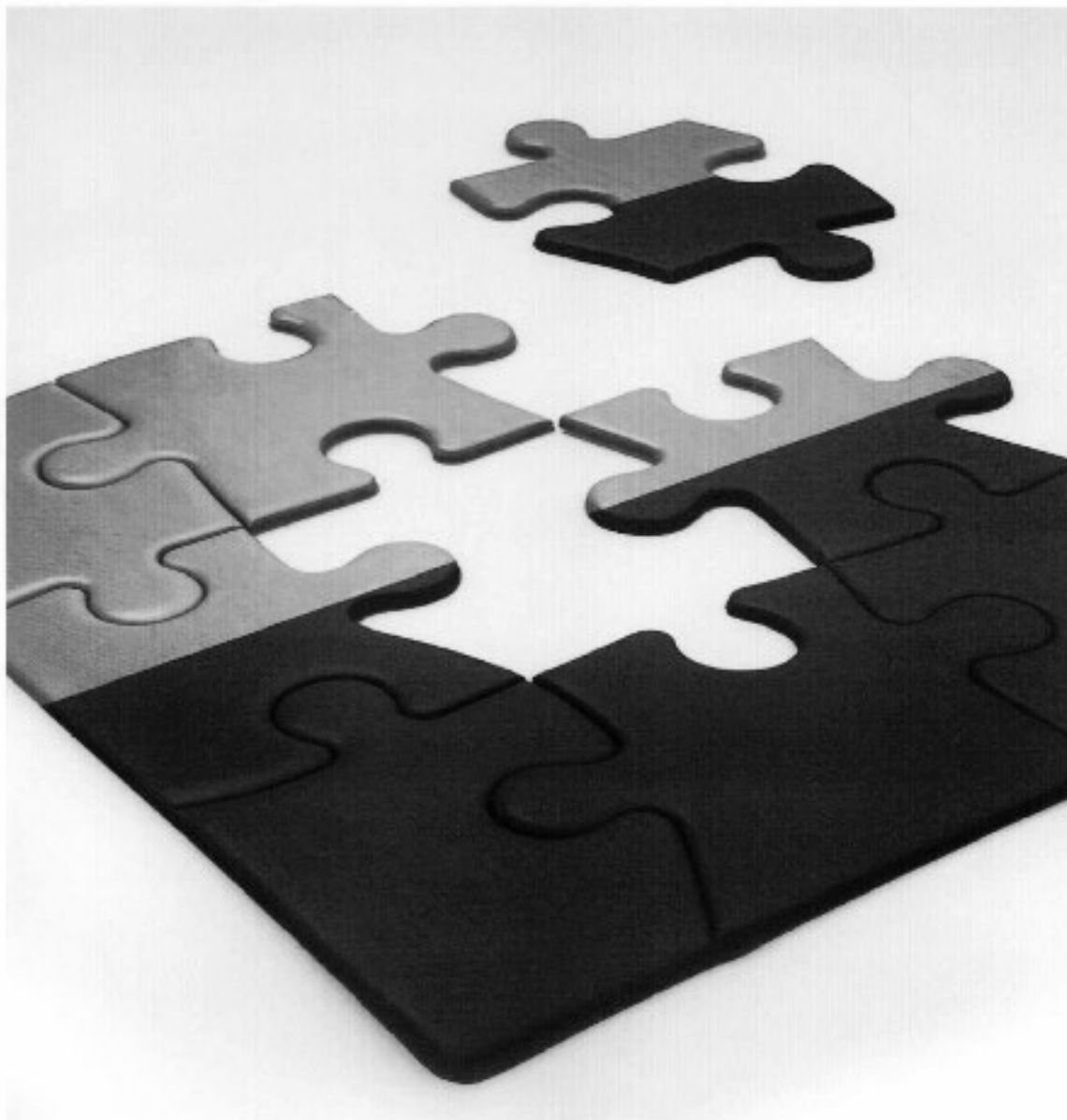
Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Bucuresti, Romania

Cu nr. 1593/16 august 2005

23 decembrie 2011





**FONDUL DE PENSII FACULTATIVE - BRD PRIMO**  
**SITUATII FINANCIARE LA DATA DE**  
**06 DECEMBRIE 2011**

**I. Situatii Financiare /**  
**Pentru exercitiul financiar incheiat la**  
**31 decembrie 2010**

Intocmite în conformitate cu Norma 14/2007 emisa de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private cu modificarile si completarile ulterioare

**Cuprins**

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

**BILANT LA DATA  
06.12.2011**

Denumirea indicatorului	Nr. rând	Nota	Sold la	
			31.12.2010	06.12.2011
A	B		1	2
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>				
<b>I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE</b>				
1. Titluri imobilizate	1		0	0
2. Creanțe imobilizate	2			0
<b>TOTAL IMOBILIZĂRI FINANCIARE</b>	<b>3</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>				
<b>I. CREAŢE</b>				
1. Clienti	4		0	0
2. Efecte de plată de la clienți	5		0	0
3. Creanțe – furnizori debitori	6		0	0
4. Decontări cu participanți	7		0	0
5. Alte creanțe	8		0	0
<b>TOTAL CREAŢE</b>	<b>9</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT</b>				
1. Investiții financiare pe termen scurt	10		3.690.357	4.250.686
<b>III. CASA ȘI CONȚURILE BANCI</b>	<b>11</b>		<b>1.283</b>	<b>659.962</b>
<b>ACTIVE CIRCULANTE TOTAL</b>	<b>12</b>		<b>3.691.590</b>	<b>4.910.648</b>
<b>C. CHELTUIELI ÎN AVANS</b>	<b>13</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA 1 AN</b>				
1. Avansuri încasate	14		0	0
2. Datorii comerciale	15		694	168
3. Efecte de plată	16		0	0
4. Sume datorate privind decontările cu participanți	17		0	971
5. Alte datorii	18		512.345	2.183
<b>TOTAL DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA 1 AN</b>	<b>19</b>		<b>512.842</b>	<b>3.322</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE</b>	<b>20</b>		<b>3.178.748</b>	<b>4.907.326</b>
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE</b>	<b>21</b>		<b>3.178.748</b>	<b>4.907.326</b>
<b>G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN</b>				
1. Avansuri încasate	22		0	0
2. Datorii comerciale	23		0	0
3. Efecte de plată	24		0	0
4. Sume datorate privind decontări cu participanți	25		0	0
5. Alte datorii	26		0	0
<b>TOTAL DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN</b>	<b>27</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

<b>H. VENITURI ÎN AVANS</b>	<b>28</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>I. CAPITAL ȘI REZERVE</b>				
<b>I. CAPITALUL FONDULUI</b>				
- capitalul privind unitățile de fond la valoarea nominală	29		3.034.700	4.526.768
<b>II. PRIMELE FONDULUI</b>				
- prime aferente unităților de fond	30		0	0
<b>III. REZERVE</b>				
- rezerve specifice activității fondurilor de pensii	31		0	0
<b>IV. REZULTAT REPORTAT</b>				
<b>1. Rezultatul reportat aferent activității fondurilor de pensii</b>				
Sold C	32		12.150	144.039
Sold D	33		0	0
<b>2. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile</b>				
Sold C	34		0	0
Sold D	35		0	0
<b>V. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR</b>				
Sold C	36		131.883	236.519
Sold D	37		0	0
<b>VI. Repartizarea profitului</b>				
	38		0	0
<b>J. TOTAL CAPITALURI PROPRII</b>	<b>39</b>		<b>3.178.748</b>	<b>4.907.326</b>

0

ADMINISTRATOR,  
Numele și prenumele, Rozaura Stanescu  
Semnatura

Stampa unitatii



Intocmit,  
Numele și prenumele, Andreescu Alina  
Calitatea, Contabil Șef  
Semnatura  
Nr. de înregistrare în organismul profesional



**Situația Veniturilor și Cheltuielilor pentru exercițiul financiar încheiat la 06.12.2011**

Denumirea indicatorului	Nr.	Exercițiul financiar	
		Precedent	Curent
A	B	1	2
<b>A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>			
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	1	0	0
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct.762)	2	162.049	245.269
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	3	0	0
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	4	0	0
5. Venituri din dobânzi (ct.765)	5	7.683	62.602
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765-767-768)	6	0	0
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	7	0	0
8. Alte venituri din activitatea curentă (ct.754-758)	8	0	8.627
<b>TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 08)</b>	<b>9</b>	<b>169.732</b>	<b>316.697</b>
<b>B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>			
1. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.664)	10	0	0
2. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	11	0	0
3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.663-665-667-668)	12	0	0
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct.622)	13	37.531	70.050
5. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct.627)	14	517	1.301
6. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct.628)	15	0	0
7. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct.635)	16	0	0
8. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct.654-658)	17	0	8.627
<b>TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd.10 la 17)</b>	<b>18</b>	<b>37.849</b>	<b>80.178</b>
<b>C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>	<b>19</b>		
- profit(rd.09-18)	19.1	131.883	236.519
- pierdere(rd.18-09)	19.2	0	0
<b>D. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct.771)</b>	<b>20</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>E. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct.671)</b>	<b>21</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<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>169.732</b>	<b>316.697</b>
<b>H. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18+21)</b>	<b>24</b>	<b>37.849</b>	<b>80.178</b>
<b>I. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct.121)</b>			
- profit(23-24)	25.1	131.883	236.519
- pierdere (24-23)	25.2	-	-

 ADMINISTRATOR,  
 Numele și prenumele: Roxana Stenescu  
 Semnat: ca

Stampă a unității


 înlocuit,  
 Numele și prenumele, Adresa: A11A  
 Calitatea: Contabil Șef  
 Semnat: ca  
 Nr. de înregistrare în registrul profesional



**Situația Modificărilor Capitalului Propriu**  
 06.12.2011

Nr. Crt.	Denumirea elementului	Sold la începutul anului financiar	Cresteri		Descreșteri		Sold la sfârșitul exercitiului financiar
			Total, din care:	Din transfer	Total, din care:	Prin transfer	
1	Capitalul privind unitățile de fond la valoarea nominală	3.034.709	1.497.161	1.497.161	5.102	5.102	4.526.768
2	Prime aferente unităților de fond						
3	Rezerve specifice activității fondurilor de pensii						
4	Rezultatul reportat aferent activității fondului de pensii						
5	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile						
6	Profitul sau pierderea exercitiului financiar						
7	Repartizarea profitului						
8	<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>3.178.748</b>	<b>1.865.563</b>	<b>1.629.044</b>	<b>136.984</b>	<b>136.984</b>	<b>4.907.326</b>

ADMINISTRATOR,  
 Numele și prenumele, Răzvan, Stănescu  
 Semnatura

Ștampila unității  


Întocmit,  
 Numele și prenumele, Andreescu, Alina  
 Calitatea, Contabil Șef  
 Semnatura  
 Nr. de înregistrare în organismul profesional



**Situația Fluxurilor de Trezorerie  
06.12.2011**

	Denumirea elementului	Exercitiul financiar precedent	Exercitiul financiar curent
<b>A.</b>	<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATI DE EXPLOATARE</b>		
1	a) Incasari de la participanti	1.624.154	1.497.181
2	b) Plati catre participanti	0	-5.102
3	c) Plati catre administratorul fondului de pensii	-29.925	-63.625
4	d) Alte sume platite din fondul de pensii	-3.004	-517.245
	<b>Trezorerie neta din activitati de exploatare</b>	<b>1.590.229</b>	<b>911.189</b>
<b>B.</b>	<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATI DE INVESTITIE</b>		
5	a) Plati pentru achizitionarea de investitii pe termen scurt	-6.391.374	-16.236.923
6	b) Plati pentru achizitionarea de investitii pe termen lung	0	0
7	c) Incasari din vanzare de investitii pe termen scurt	4.224.782	13.541.001
8	d) Incasari din vanzare de investitii pe termen lung	0	0
10	f) Alte venituri financiare incasate	577.413	443.482
	<b>Trezorerie neta din activitati de investitie</b>	<b>-1.589.179</b>	<b>-252.460</b>
<b>C.</b>	<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATI DE FINANTARE</b>		
	<i>Trezorerie neta din activitati de finantare</i>		0
	<b>Cresterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie</b>	<b>1.056</b>	<b>658.729</b>
	<i>Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar</i>	<i>177</i>	<i>1233</i>
13			
	<b>Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar</b>	<b>1.233</b>	<b>859.962</b>
14			

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele

Semnatura

CRISTINA RAZARU

Stampila unitatii



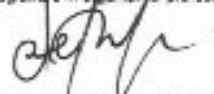
Intocmit,

Numele si prenumele, Andreescu Nina

Calitatea, Contabil Sef

Semnatura

Nr. de inregistrare in organismu profesional



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

## II. Note la situațiile financiare

### Situațiile financiare anuale

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

#### Cuprins

Note 1 : Situația depozitelor bancare și a certificatelor de depozit

Note 2 : Situația creanțelor și datorilor

Note 3 : Analiza rezultatului din activitatea curentă

Note 4 : Principii, politici și metode contabile

Note 5: Informații privind participanții la fondurile de pensii

Note 6 : Alte informații privind activitatea entității

**Nota 1a**
**Situatia depozitelor bancare si a certificatelor de depozit**
**31.12.2010**

Bancă / Bank	Denumire / Name	Simbol Cont / Account symbol	Valoarea Depozitului / Deposit Value			Valoare Dobânzi /		Podere în Total /	Data / Date	
			Scad. în 1 luna /	Scad. în 3 luni /	Scad. peste 3 luni	%	VAL.		Weight în Total /	Contractului /
			Expir. < One month	Expir. în 3 month	Expir. > 3 month			Issue	Maturity	
BCR	PA-15-11-2010-1			83.600		5,85%	742	15-11-10	15-02-11	
BCR	PA-pm-17-12-2010-1			19.600		6,20%	48	17-12-10	17-03-11	
BCR	PA-pm-23-12-2010-1		9.500			4,25%	11	23-12-10	10-01-11	
BCR	PA-pm-24-12-2010-1		11.000			4,50%	11	24-12-10	10-01-11	
BCR	PA-pm-28-12-2010-1		514.290			4,25%	182	28-12-10	09-01-11	
Taliban	PA-pm-7-10-2010-1			93.200		5,75%	1.285	07-10-10	07-01-11	
<b>Total depozite</b>			<b>535.180</b>	<b>196.200</b>		<b>6,0</b>	<b>2.275</b>	<b>0,0</b>	<b>n/a</b>	

La data de 31.12.2010 suma depozitelor era de 730.380 lei (2009: 845.600 lei). Rata medie anuală dobândă aferentă depozitelor a fost de 5,3%.

La data de 06.12.2010 Fondul de Facilitate BRD Prindo nu are depozite.

**Nota 1B**

**Situatie investitii financiare**  
**31.12.2010**

Denumire / Name	Valoare activ	Valoare Datorii / Value	Data / Date			
Denumire activ / Asset Type	Simbol titlu / Bond symbol	Valoare	%	VAL	Construiri / base	Scadenet / Maturity
Titlu de Stat/State bonds	RO011000001	48,013	9.02%	0,889	08/10/2008	01/10/2010
Titlu de Stat/State bonds	RO011000001	57,659	9.02%	3,257	08/10/2008	01/10/2010
Titlu de Stat/State bonds	RO011000001	58,001	9.02%	3,257	08/10/2008	01/10/2010
Titlu de Stat/State bonds	RO011000008	51,263	11.25%	1,043	10/10/2008	10/10/2010
Titlu de Stat/State bonds	RO011000008	71,532	11.25%	1,467	08/10/2010	10/10/2010
Titlu de Stat/State bonds	RO011000008	85,852	11.25%	1,886	07/10/2010	10/10/2010
Titlu de Stat/State bonds	RO011000008	73,571	11.25%	1,467	08/10/2010	10/10/2010
Titlu de Stat/State bonds	RO011000008	73,244	11.25%	1,467	08/10/2010	10/10/2010
Titlu de Stat/State bonds	RO011000049	60,161	11.00%	5,461	07/10/2009	01/10/2010
Titlu de Stat/State bonds	RO011000049	65,249	11.00%	5,461	05/03/2010	01/10/2010
Titlu de Stat/State bonds	RO011000049	758,325	11.00%	67,253	01/10/2010	01/10/2014
Titlu de Stat/State bonds	RO011000049	70,779	11.00%	5,971	02/03/2010	01/10/2010
Titlu de Stat/State bonds	RO011000049	94,154	11.00%	11,852	03/05/2010	01/10/2014
Titlu de Stat/State bonds	RO011000049	66,714	11.00%	5,461	03/05/2010	01/10/2010
Titlu de Stat/State bonds	RO011000049	69,793	11.00%	7,281	04/03/2010	01/10/2014
Titlu de Stat/State bonds	RO011000049	61,432	11.00%	5,461	11/02/2008	01/10/2010
Titlu de Stat/State bonds	RO011000049	61,432	11.00%	5,461	10/02/2008	01/10/2014
Titlu de Stat/State bonds	RO011000049	61,573	11.00%	5,461	09/02/2008	01/10/2010
Titlu de Stat/State bonds	RO011000049	71,761	11.00%	5,971	12/04/2008	01/10/2014
Titlu de Stat/State bonds	RO101000010	808,853	9.00%	120,920	10/20/2010	04/03/2015
<b>Total titlu de stat/State bonds</b>		<b>2,567,629</b>	<b>9.8</b>	<b>146,416</b>	<b>na</b>	<b>na</b>

Denumire activ / Asset Type	Simbol Cont / Account symbol	Valoare	%	VAL	Construiri / base	Scadenet / Maturity
Obligatiuni Municipale Municipale Bonds	PIMUNA D10	67,771	7.48%	291	11/06/2010	12/10/2017
Obligatiuni Municipale Municipale Bonds	PIMUNA M2	136,221	7.48%	1,125	12/10/2010	11/10/2020
Obligatiuni Bonds	ED	55,257	7.30%	2,253	10/02/2010	08/10/2014
<b>Total Obligatiuni Corporate Bonds Total</b>		<b>249,249</b>	<b>9.8</b>	<b>3,579</b>	<b>na</b>	<b>na</b>

Administrator,  
Stanescu Rozsura

Semnatura

Stampia Entitatii



Intocmit,  
Andreescu Alina  
Calitatea Contabil Sel

Semnatura



**Situatie investitii financiare**  
**06.12.2011**

Denumire		Valoare activ	Valoare Dobanzii	Data		Data		
Denumire activ	Simbol titlu	Valoare	%	VAL.	Constituiti	Scadentei	Data inceput cupon	Data elarii cupon
Titluri de Stat	RO0517DBN040	71.587	7,00%	3.119	08/05/2008	04/18/2017	04/18/2011	04/18/2012
Titluri de Stat	RO0712DBN021	62.047	6,50%	2.960	08/05/2008	03/05/2012	03/05/2011	03/05/2012
Titluri de Stat	RO0712DBN021	62.507	6,50%	2.952	08/05/2009	03/05/2012	03/05/2011	03/05/2012
Titluri de Stat	RO0712DBN021	62.542	6,50%	2.952	08/05/2009	03/05/2012	03/05/2011	03/05/2012
Titluri de Stat	RO0717DBN038	10.290	6,75%	330	08/05/2009	05/11/2017	05/11/2011	05/11/2012
Titluri de Stat	RO0717DBN038	171.666	6,75%	5.612	08/05/2009	05/11/2017	05/11/2011	05/11/2012
Titluri de Stat	RO0717DBN038	151.470	6,75%	4.952	08/05/2009	05/11/2017	05/11/2011	05/11/2012
Titluri de Stat	RO0717DBN038	20.182	6,75%	650	08/05/2009	05/11/2017	05/11/2011	05/11/2012
Titluri de Stat	RO0717DBN038	90.890	6,75%	2.971	08/05/2009	05/11/2017	05/11/2011	05/11/2012
Titluri de Stat	RO0717DBN038	40.382	6,75%	1.320	08/05/2009	05/11/2017	05/11/2011	05/11/2012
Titluri de Stat	RO0717DBN038	101.106	6,75%	3.301	08/05/2009	05/11/2017	05/11/2011	05/11/2012
Titluri de Stat	RO0717DBN038	9.989	6,75%	330	08/05/2009	05/11/2017	05/11/2011	05/11/2012
Titluri de Stat	RO0717DBN038	60.517	6,75%	1.981	08/05/2009	05/11/2017	05/11/2011	05/11/2012
Titluri de Stat	RO0717DBN038	60.518	6,75%	1.981	08/05/2009	05/11/2017	05/11/2011	05/11/2012
Titluri de Stat	RO0717DBN038	10.083	6,75%	330	08/05/2009	05/11/2017	05/11/2011	05/11/2012
Titluri de Stat	RO0812DBN076	51.323	11,25%	691	08/05/2008	10/25/2012	10/25/2011	10/25/2012
Titluri de Stat	RO0812DBN076	73.132	11,25%	925	08/05/2008	10/25/2012	10/25/2011	10/25/2012
Titluri de Stat	RO0812DBN076	94.041	11,25%	1.190	08/05/2008	10/25/2012	10/25/2011	10/25/2012
Titluri de Stat	RO0812DBN076	73.123	11,25%	925	08/05/2008	10/25/2012	10/25/2011	10/25/2012
Titluri de Stat	RO0812DBN076	73.043	11,25%	925	08/05/2009	10/25/2012	10/25/2011	10/25/2012
Titluri de Stat	RO0814DBN049	46.324	11,00%	3.300	08/05/2008	03/05/2014	03/05/2011	03/05/2012
Titluri de Stat	RO0814DBN049	616.795	11,00%	46.521	08/05/2008	03/05/2014	03/05/2011	03/05/2012
Titluri de Stat	RO0814DBN049	80.818	11,00%	5.828	08/05/2009	03/05/2014	03/05/2011	03/05/2012
Titluri de Stat	RO0814DBN049	150.832	11,00%	10.823	08/05/2009	03/05/2014	03/05/2011	03/05/2012
Titluri de Stat	RO0814DBN049	69.740	11,00%	4.995	08/05/2009	03/05/2014	03/05/2011	03/05/2012
Titluri de Stat	RO0814DBN049	93.581	11,00%	6.860	08/05/2009	03/05/2014	03/05/2011	03/05/2012
Titluri de Stat	RO0814DBN049	68.844	11,00%	4.995	08/05/2009	03/05/2014	03/05/2011	03/05/2012
Titluri de Stat	RO1015DBN010	59.996	6,00%	2.174	08/05/2009	04/30/2015	04/30/2011	04/30/2012
Titluri de Stat	RO1015DBN010	9.565	6,00%	352	08/05/2009	04/30/2015	04/30/2011	04/30/2012
Titluri de Stat	RO1015DBN010	511.105	6,00%	18.478	08/05/2009	04/30/2015	04/30/2011	04/30/2012
Titluri de Stat	RO1114DBN011	75.376	6,25%	587	08/05/2008	10/25/2014	10/25/2011	10/25/2012
Titluri de Stat	RO1114DBN011	99.122	6,25%	294	08/05/2009	10/25/2014	10/25/2011	10/25/2012
Titluri de Stat	RO1114DBN011	9.785	6,25%	73	08/05/2009	10/25/2014	10/25/2011	10/25/2012
Titluri de Stat	RO1116DBN024	69.692	6,00%	2.506	08/05/2008	04/30/2016	04/30/2011	04/30/2012
Titluri de Stat	RO1116DBN024	9.820	6,00%	362	08/05/2008	04/30/2016	04/30/2011	04/30/2012
Titluri de Stat	RO1121DBN032	9.204	5,95%	291	08/05/2008	06/11/2021	06/11/2011	06/11/2012
Titluri de Stat	RO1121DBN032	18.407	5,95%	582	08/05/2009	06/11/2021	06/11/2011	06/11/2012
Titluri de Stat	RO1121DBN032	18.655	5,95%	582	08/05/2009	06/11/2021	06/11/2011	06/11/2012
Titluri de Stat	RO1121DBN032	83.823	5,95%	2.619	08/05/2009	06/11/2021	06/11/2011	06/11/2012
Titluri de Stat	RO1121DBN032	9.275	5,95%	291	08/05/2009	06/11/2021	06/11/2011	06/11/2012
Titluri de Stat	RO1121DBN032	18.595	5,95%	582	08/05/2009	06/11/2021	06/11/2011	06/11/2012
<b>Total titluri de stat</b>		<b>3.412.026</b>		<b>152.942</b>				

Denumire activ	Simbol cont	Valoare	%	VAL.	Constituirii	Maturlate	Data inceput cupon	Data inceput cupon
Obligaturi	BAC26A	48.842	5,82%	331	10/22/2010	11/01/2025	11/01/2011	02/01/2012
Obligaturi	BAC26A	82.179	5,82%	560	10/22/2010	11/01/2026	11/01/2011	02/01/2012
Obligaturi	EFO17	37.471	7,45%	1.305	07/01/2006	12/10/2017	06/16/2011	12/16/2011
Obligaturi	LFO17	41.125	7,45%	1.436	07/01/2006	12/10/2017	06/16/2011	12/16/2011
Obligaturi	EFO17	85.618	7,45%	2.976	07/01/2006	12/10/2017	06/16/2011	12/16/2011
Obligaturi	IAS28	108.418	8,70%	435	11/15/2008	11/15/2028	11/15/2011	02/15/2012
Obligaturi	IAS28	65.113	5,79%	270	11/15/2008	11/15/2029	11/15/2011	02/15/2012
Obligaturi	PRD26	37.635	7,50%	172	06/22/2006	05/15/2025	11/15/2011	05/15/2012
Obligaturi	PRD26	82.673	7,50%	378	06/22/2006	05/15/2026	11/15/2011	05/15/2012
Obligaturi	PRD26	48.853	7,50%	223	06/22/2006	05/15/2028	11/15/2011	05/15/2012
Obligaturi	EIS14	44.598	7,00%	1.695	10/22/2010	05/10/2014	05/10/2011	05/10/2012
Obligaturi	EIS14	106	7,00%	4	10/22/2010	05/10/2014	05/10/2011	05/10/2012
Obligaturi	EIS14	105.739	7,00%	4.031	10/22/2010	05/10/2014	05/10/2011	05/10/2012
Obligaturi	EIS14	52.189	7,00%	2.018	10/22/2010	05/10/2014	05/10/2011	05/10/2012
<b>Total Obligaturi</b>		<b>636.680</b>		<b>15.034</b>				

Administrator  
Stancu Rozaura

Semnatura

Stampia Entitati



Intocmit,  
Andrescu Alina  
Calitatea Contabil Sef

Semnatura



**Nota 2**  
**Situația creanțelor și datoriilor**

*Situația creanțelor și datoriilor la data de 31.12.2010*

Creanțe	Sold la sfârșitul exercitiului Financiar	TERMEN DE LICHIDITATE	
		Sub 1 an	Peste 1 an
	<b>1=2+3</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
Creditori	508.683	508.683	
<b>TOTAL, din care</b>	<b>508.683</b>	<b>508.683</b>	

Datorii	Sold la sfârșitul exercitiului Financiar	TERMEN DE EXIGIBILITATE		
		Sub 1 an	1-5 ani	Peste 5 ani
	<b>1=2+3+4</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>
Comision de administrare	3.665	3.665		
Comision depozitar	484	484		
<b>TOTAL, din care</b>	<b>4.149</b>	<b>4.149</b>		

*Situația creanțelor și datoriilor la data de 31.12.2017*

Creanțe	Sold la sfârșitul exercitiului Financiar	TERMEN DE LICHIDITATE	
		Sub 1 an	Peste 1 an
	<b>1=2+3</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
<b>TOTAL, din care</b>			

Datorii	Sold la sfârșitul exercitiului Financiar	TERMEN DE EXIGIBILITATE		
		Sub 1 an	1-5 ani	Peste 5 ani
	<b>1=2+3+4</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>
Comision de administrare	1.306	1.306		
Comision depozitar	1.045	1.045		
Sume datorate privind decontări cu participanți	971	971		
<b>TOTAL, din care</b>	<b>3.322</b>	<b>3.322</b>		

Comisionul de administrare in suma de 1.306 lei reprezintă comisionul aferent lunii noiembrie si decembrie 2011.

Comisionul de depozitare in suma de 1.045 lei reprezinta comisionul aferent lunii noiembrie si decembrie 2011.

Cele doua comisioane s-au platit catre Depozitarul, respectiv Administratorul Fondului in data de 07.12.2011.

Suma de 971 Lei (971.09 Lei) reprezinta contributia participantului Vlad Romeo transferata catre ING Optim in data de 07.12.2011 ca urmare a refuzului transferului catre BRD Medio.

Administrator  
Stanescu Roxana

Semnatura

Stampila Entitatii



Intocmit,  
Andrescu Alina  
Calitatea Contabil Sef

Semnatura



**Nota 3**  
**Analiza rezultatului din activitatea curentă**  
**06.12.2011**

Nr. Crt.	INDICATORI	Nr. Rd.	EXERCITIUL Precedent	EXERCITIUL Curent
1	Venituri din imobilizări financiare	1		
2	Venituri din investiții financiare pe termen scurt	2	162.048	245.268
3	Venituri din creanțe mobilizate	3		
4	Venituri din investiții financiare cedate	4	0	
5	Venituri din comisioane specifice fondului de pensii	5		
6	Alte venituri din activitatea curentă	6		
7	Venituri din diferențe de curs valutar	7		
8	Venituri din dobanzi	8	7.683	62.602
9	Alte venituri din activitatea curentă	9		8.827
10	din sconturi obținute	10		
11	din alte venituri financiare	11		
12	<b>VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 09)</b>	12	<b>169.732</b>	<b>316.697</b>
13	Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	13		
14	Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile	14	37.331	70.050
15	Cheltuieli cu servicii bancare și asimilate	15	517	1.301
16	Alte cheltuieli cu serviciile executate la terți	16		
17	Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	17		
18	Alte cheltuieli din activitatea curentă	18		8.827
19	Cheltuieli din diferențe de curs valutar	19		
20	Cheltuieli privind dobanzile	20		
21	Alte cheltuieli financiare din activitatea curentă (rd. 22 la 23)	21		
22	cheltuieli privind sconturile acordate	22		
23	alte cheltuieli financiare	23	0	
24	<b>CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 13 la 21)</b>	24	<b>37.849</b>	<b>80.178</b>
25	<b>PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>			
26	profit (rd. 12-24)	25	131.883	236.519
27	pierdere (rd. 24-12)	26		

Veniturile din investiții financiare pe termen scurt în suma de 245.268 lei reprezintă câștigurile din acumularea certificatelor de trezorerie și obligațiuni.

Veniturile din dobanzi în suma de 62.602 Lei reprezintă în principal veniturile obținute, dobanzile aferente depozitelor în lei.

Cheltuielile Fondului sunt reprezentate în principal de comisioanele administratorului în suma de 61.266 lei și comisionul de depozitare de 8.257 lei.

Administrator,  
Stănescu Roxana

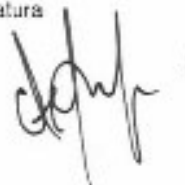
Semnatura

Stampila Entității



Intocmit,  
Andrescu Alina  
Calitatea Contabil Șef

Semnatura



**NOTA 4****Principii, politici și metode contabile**

Fondul este administrat de BRD SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A. (numita în 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 activități ale pensilor facultative prin intermediul sediului său din București, Splaiul Independenței, Nr.15, Bl.100, Sector 5.

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

**Bazele întocmirii situațiilor financiare:**

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

Situațiile financiare sunt întocmite și exprimate în lei noi („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 acestora.

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 curent sau al unui exercitiu precedent, chiar dacă acestea devin evidente numai între data bilanțului și data întocmirii acestuia
- trebuie să se țină cont de toate depreciările indiferent dacă rezultatul exercitiului este profit sau pierdere.

- **Independenta exercitiului**

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

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

Componentele elementelor de active sau de datorii trebuie evaluate separat.

- **Principiul intangibilitatii**

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

- **Principiul necompensarii**

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

- **Principiul prevalentei economicului asupra juridicului**

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

## **A. Metode Contabile**

### **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**

Evaluarea se face prin adăugarea la prețul net de achiziție atât a dobânzii cumulate, calculată prin aplicarea ratei cuponului la valoarea nominală pentru perioada scursă de la data de început a cuponului curent până la data de calcul, cât și a sumei rezultate din recunoașterea zilnică a diferenței dintre valoarea nominală care va fi 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 neîncasată 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.

**2. 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 06 decembrie 2011.

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

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

Moneda (Currency)	06 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Euro (EUR)	Lei 4.3534	Lei 4.2848

**Venituri și cheltuieli**

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

**Venituri din prestarea de servicii**

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

**Venituri din dobânzi**

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

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

Administrator  
Stănescu Răzvan

Semnatura

Stampila Entitati



Intocmit,  
Andrescu Alina  
Calitatea Contabil Sef

Semnatura



**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

a) Evoluția valorii și numărului unităților de fond

Nr.crt	Luna	Numar de unitati de fond
1	ianuarie	288873,155835
2	februarie	300759,383595
3	martie	310973,967312
4	aprilie	323000,989511
5	mai	336295,252303
6	iunie	349210,119396
7	iulie	363536,584715
8	august	375262,139417
9	septembrie	389339,949545
10	octombrie	401727,134514
11	noiembrie	416309,773513
12	6 decembrie	416341,899794



La 31.12.2010 valoarea unității de fond era de 11.092139 lei.

La 06.12.2011 valoarea unității de fond era de 11,78577 lei, iar numărul unităților de fond era de 416.341,899794.

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

Unitati Fond	01.01.2010	31.12.2010
UF la data	137.192,99	286.576,63
Nr UF anulate in 2010 (transfer)	0,00	
Nr UF anulate in 2010 (claim)	0,00	
<b>Nr UF emise total in 2010</b>		<b>149.383,65</b>

Unitati Fond	01.01.2011	06.12.2011
UF la data	286.576,63	416.341,90
Nr UF anulate in 2011 (transfer)	82,40	
Nr UF anulate in 2011 (claim)	357,20	
<b>Nr UF emise total in 2011</b>		<b>129.765,27</b>

**B) Situația privind evoluția numărului participanților și a valorii unității de fond:**

**31.12.2010**

Nr.crt/ Nr.	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	36	0	0	0	2,511	10.431013	138230.127261
2	februarie	5	0	0	0	2,516	10.486334	145532.220235
3	Martie	4	0	0	0	2,520	10.555754	194776.208520
4	Aprilie	13	0	0	0	2,533	10.617983	162874.846421
5	Mai	11	0	0	0	2,544	10.681872	170433.589510
6	Iunie	11	0	0	0	2,555	10.744309	179295.876189
7	Iulie	263	0	0	0	2,518	10.823967	190137.250559
8	August	6	0	0	0	2,524	10.855529	185496.311721
9	Septembrie	16	0	0	0	2,540	10.922030	205727.318458
10	Octombrie	4	0	0	0	2,544	10.976463	21.8530.180371
11	Noiembrie	15	0	0	0	2,559	11.035128	225031.521857
12	Decembrie	212	0	0	0	3,071	11.092139	285576.636070

**06.12.2011**

Nr.crt	Luna	Numarul participantilor					Valoarea unitatii de fond	Numar de unitati de fond
		S0	S1	S2	S3	S4		
1	ianuarie	2	0	0	0	3,073	11,148215	288873,155835
2	februarie	9	0	0	0	3,082	11,195395	300759,383595
3	Martie	3	0	0	1	3,084	11,365984	310873,867312
4	Aprilie	116	0	0	0	3,200	11,415561	323000,968511
5	Mai	118	0	0	0	3,318	11,441542	336295,252303
6	Iunie	31	0	0	0	3,349	11,517732	349210,119396
7	Iulie	41	2	0	0	3,392	11,570192	363536,584715
8	August	9	0	0	1	3,400	11,623155	375262,139417
9	Septembrie	56	0	0	0	3,456	11,673614	389339,848545
10	Octombrie	9	0	0	0	3,464	11,726201	401727,134514
11	Noiembrie	0	0	0	2	3,462	11,777081	416309,773513
12	6 Decembrie	0	0	1	0	3,461	11,786773	416341,899734

Administrator,  
Stanescu Rozaura

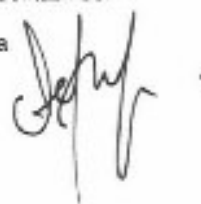
Semnatura

Stampila Entitatii



Intocmit,  
Andrescu Alina  
Calitatea\_Contabil Sel

Semnatura



**NOTA 6**

**Alte informații privind activitatea entității**

**A. Prezentare 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 sediului sau din București, Splaiul Independenței, 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 06 decembrie 2011 este prezentată mai jos:

Capital social RON	31.12.2010		06.12.2011	
	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>

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

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

Moneda (Currency)	31 decembrie 2010	06 decembrie 2011
Euro (EUR)	Lei 4.2848	Lei 4.3534

**C. Informații cu privire la profitul sau pierderea realizată**

Profitul realizat în anul 2011 de 236.519 lei a înregistrat o creștere semnificativă în comparație cu anul 2010 care a marcat un profit de 131.883 lei

**D. Evenimente ulterioare bilanțului**

În data de 07.12.2011 toate activele Fondul de Pensii Facultative sunt transferate ca urmare a fuzionării acestuia cu Fondul de Pensii Facultative BRD Medio, fond de pensii facultative cu risc mediu aflat gestiunea aceluiași Administrator. Valoarea activelor nete transferate au fost în sumă de 4 907 326.14 lei.

La data realizării fuziunii structura portofoliului era următoarea :

- Titluri de stat 69.48 %;
- Obligatiuni municipale 12.95 %;
- Obligatiuni nonguvernamentale 4.13%;
- Conturi curente 13.44 %

**E. Evenituri și cheltuieli extraordinare și în avans**

Nu e cazul.

**F. Onorarii plătite**

<i>Cheltuieli fond</i>	<i>31.12.2010</i>	<i>06.12.2011</i>
<i>Comis Depozitar</i>	4.363	8.257
<i>Comis SSIF</i>	246	526
<i>Comisioane administrator</i>	32.722	61.266
<i>Ch serviciile bancare</i>	517	1.301
<i>Pierderi creante/deb div</i>		8.827
<b>Total Cheltuieli Fond</b>	<b>37.849</b>	<b>80.177</b>

Taxa anuală de audit suportată de către Fond în anul 2011 este 0 lei deoarece activul Fondului de pensii facultative BRD Primo nu a depășit valoarea de 6.000.000 Lei.

Comisionul de administrare din activ net se percepe lunar și este de 0.1375% pe lună din valoarea activului total. Aceasta se calculează zilnic.

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

Administrator  
Stanescu Roxana

Semnatura

Stampila Entitatii



Intocmit,  
Andrescu Alina  
Caltatea, Contabil Sef

Semnatura



## BRD PRIMO

## Balanta de Verificare Sintetica - 6 Decembrie 2011

Cont	Nume Cont	Sold initial de an		Rulaj precedent		Rulaj curent		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
107	Capital Fixat	0,00	3.034.704,71	4.130,44	1.895.811,57	971,05	1.395,04	4.101,53	4.531.889,32	0,00	4.536.787,79
117	Reserve specifice	0,00	12.155,22	0,00	131.882,92	0,00	0,00	0,00	144.039,24	0,00	144.039,24
121	Resulatat financiar	0,00	131.882,92	210.280,75	31.142,20	1.480,30	5.514,83	212.061,54	448.580,25	0,00	256.519,11
129	Profit sau pierdere	0,00	0,00	131.882,92	131.882,92	0,00	0,00	131.882,92	131.882,92	0,00	0,00
408	Furnizori de servicii	0,00	3.178.747,95	346.594,11	2.070.739,97	2.451,49	6.060,87	349.045,59	5.296.571,79	0,00	4.907.326,94
409	Debiti pe termen scurt	0,00	493,94	122.426,55	122.833,04	2.223,95	1.514,99	124.697,45	124.697,45	0,00	124,42
461	Debiti din facturi	0,00	0,00	1.499.962,02	1.499.962,02	1.345,04	2.200,13	1.401.251,06	1.502.262,15	0,00	971,05
462	Debiti din facturi	0,00	10,17	590.897,92	590.897,75	0,00	0,00	590.897,92	590.897,92	0,00	0,00
463	Debiti din facturi	0,00	10,17	2.771.792,95	2.216.038,74	6.634,44	2.223,95	2.728.427,49	7.730.610,39	0,00	2.382,96
475	Oprițiuni de plată	0,00	0,00	30.152,80	30.152,80	0,00	0,00	30.152,80	30.152,80	0,00	0,00
506	Cheltuieli	0,00	512.841,71	4.025.225,20	4.419.694,56	10.207,43	6.659,07	4.035.432,63	4.938.755,15	0,00	3.322,96
508	Alte venituri	244.044,10	0,00	775.216,23	196.517,57	-18,80	0,00	1.019.242,23	196.517,57	822.824,65	0,00
512	Conturi curente la bancă	3.448.311,80	0,00	15.544.303,20	15.547.010,00	5.533,80	421.334,91	19.596.208,09	13.968.347,15	1.427.861,73	0,00
591	Venituri din activitate	1.732,88	1.000,00	20.618.971,80	20.378.228,24	437.846,66	21.780,86	21.058.507,42	20.398.539,17	669.962,25	0,00
622	Cheltuieli din activitate	0,00	0,00	2.157.242,12	2.157.642,12	14.320,13	14.320,13	2.171.562,25	2.172.962,25	0,00	0,00
627	Cheltuieli financiare	0,00	0,00	39.446.443,53	38.227.548,56	457.261,80	457.417,57	43.596.214,79	38.885.366,15	4.910.848,64	0,00
654	Pierderi din activitate	0,00	0,00	58.575,00	68.576,00	1.474,06	1.474,06	70.050,06	70.050,03	0,00	0,00
692	Alte venituri financiare	0,00	0,00	1.255,11	1.256,11	6,26	6,26	1.261,47	1.261,47	0,00	0,00
754	Venituri din activitate	0,00	0,00	8.826,72	8.826,72	0,00	0,00	8.826,72	8.826,72	0,00	0,00
762	Venituri din activitate	0,00	0,00	73.697,53	73.697,53	1.480,39	1.480,39	80.178,27	80.178,22	0,00	0,00
766	Venituri din activitate	0,00	0,00	9.826,72	9.826,72	0,00	0,00	9.826,72	9.826,72	0,00	0,00
768	Venituri din activitate	0,00	0,00	241.035,26	241.035,26	4.233,75	4.233,75	245.269,01	245.269,01	0,00	0,00
		3.592.060,66	3.892.087,66	45.108.143,17	45.108.143,17	477.315,73	477.315,73	49.277.568,56	49.277.568,56	4.910.848,64	4.910.848,64

Intocmit,  
Pruteanu Elena Mihaela



Verificat,  
Alina Andreescu



## Balanta de Verificare Analitica - 6 Decembrie 2011

Cont	Nume Cont	Sold initial de an		Rulaj precedent		Rulaj curent		Total sume		Sold Final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1017	Capital urbi-italto	0,00	3.524.726,71	4.130,44	1.466.811,57	971,26	1.349,04	5.101,53	4.531.993,32	0,00	4.526.767,79
1171	Rezultat reportat	0,00	12.126,32	0,00	131.882,92	0,00	0,00	0,00	144.009,24	0,00	144.009,24
121	Profit sau pierdere	0,00	131.882,92	276.580,76	311.182,50	1.480,38	5.514,63	2.228.111,94	499.583,25	0,00	238.519,17
129	Repartizarea profitului	0,00	0,00	131.882,92	131.882,92	0,00	0,00	131.882,92	131.882,92	0,00	0,00
40021	Furnizor furnosor de	0,00	2.175.747,56	346.526,11	2.070.729,91	2.451,48	5.953,87	386.045,26	0.226.371,73	0,00	4.907.326,14
40022	Furnizor furnosor de	0,00	483,84	7.526,27	6.586,81	877,38	19,42	8.312,65	8.241,07	0,00	169,42
40024	Furnizor furnosor de	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
40024	Administrator	0,00	0,00	114.744,23	114.744,23	1.346,57	1.346,57	116.090,80	116.090,80	0,00	0,00
4021	Contractant la	0,00	0,00	1.895.811,57	1.485.811,57	1.348,04	1.348,04	1.897.160,61	1.497.160,61	0,00	0,00
4022	Serviciu de reparatii	0,00	0,00	4.130,45	4.130,45	0,00	971,60	4.130,45	5.101,54	0,00	971,00
4021	Debitor (clienti) IVA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4021	Debitor (clienti) RON	0,00	30,17	690.887,92	550.887,76	0,00	0,00	690.887,92	690.887,92	0,00	0,00
4021	Debitor (clienti) RON	0,00	0,00	7.626,27	7.626,27	0,00	877,36	7.626,27	8.502,65	0,00	877,36
4022	Creditor (furnizori)	0,00	508.883,18	2.602.282,40	2.033.259,22	0,00	0,00	2.602.282,40	2.602.282,40	0,00	0,00
4024	Administrativ	0,00	0,00	111.815,28	114.744,23	6.314,44	1.346,57	118.549,73	119.766,34	0,00	1.356,61
473	Op in curs de efectuare	0,00	0,00	30.152,85	30.152,80	0,00	0,00	30.152,80	30.152,80	0,00	0,00
		0,00	912.067,71	4.926.225,22	4.419.884,26	10.227,41	6.029,27	4.926.412,63	4.926.768,13	0,00	3.322,50
50811	Chiptele/Ban	244.049,86	0,00	776.376,21	192.577,57	19,26	0,00	1.019.342,23	196.517,57	822.624,66	0,00
508161	Chiptele in non	730.380,00	0,00	14.106.648,21	14.476.128,21	0,00	420.900,20	14.637.028,21	14.637.028,21	0,00	0,00
508161	Certificat bancar	2.411.563,47	0,00	1.266.178,44	607.484,77	-202,56	0,00	3.706.629,20	507.484,77	3.229.104,56	0,00
508161	Chiptele in depozite	1.624,52	0,00	8.315,31	8.821,41	0,00	0,00	9.949,63	8.821,41	1.128,42	0,00
508162	Acumulator delegat	1.944,28	0,00	44.017,94	37.224,39	985,23	0,00	46.937,57	37.224,39	14.707,12	0,00
5000117	Chiptele in depozite	197.269,54	0,00	221.800,43	188.281,05	4.455,16	0,00	413.615,23	180.281,09	223.292,14	0,00
500051	Depozit bancar	2.276,22	0,00	21.740,26	23.090,85	371,79	426,51	24.527,57	24.527,57	0,00	0,00
508061	Debitul certificate in	111.214,80	0,00	166.602,50	370.107,92	0,00	0,00	297.817,50	370.107,92	0,00	72.290,53
51211	Cont cecator BUR	620,20	0,00	1.549.226,98	1.549.986,98	803,00	1.280,02	1.550.635,98	1.550.276,98	160,00	0,00
512121	Cont investitor	982,16	0,00	12.456.008,28	12.446.303,61	226.003,98	19.570,93	12.680.222,87	12.466.948,54	226.328,13	0,00
512126	CT cecator Balneare	270,10	0,00	2.226.306,30	1.866.582,42	0,00	0,00	2.226.635,69	1.866.582,42	231.163,06	0,00
512127	cont unicatral	0,00	0,00	2.781.681,92	2.781.213,96	199.081,71	0,00	2.980.773,63	2.781.213,96	199.529,77	0,00
512134	Cont transfer BUR	0,00	0,00	21.021,77	21.021,77	971,09	0,00	22.022,86	21.021,77	971,09	0,00
512142	cont dezin	0,00	0,00	4.130,44	4.130,44	0,00	0,00	4.130,44	4.130,44	0,00	0,00
5125	Statutiv curs de de	0,00	520,00	1.573.760,16	1.580.030,16	1.390,00	800,00	1.581.170,16	1.581.330,16	0,00	160,00
581	Valencia rezerv	0,00	0,00	2.107.842,12	2.107.842,12	14.201,13	14.201,13	2.122.042,25	2.122.042,25	0,00	0,00
		3.992.082,68	520,00	35.446.443,53	36.227.640,83	457.601,00	457.417,57	43.546.214,79	39.085.526,15	4.963.069,17	72.452,53

