

**BRD SAFPP SA**

Str. Gheorghe Polizu, Nr. 58 - 60, Etaj 8 (zona 2)  
Sector 1, București, România  
www.brdpensii.ro

Tel: +(4) 021 408 29 00  
Fax: +(4) 021 408 29 20

Nr. 30674/15.04.2026

Către,

***Autoritatea de Supraveghere Financiară - Sector Pensii Private***  
Splaiul Independenței, Nr.15, Sector 5, București

Va înaintăm situațiile financiare anuale la 31 decembrie 2025, pentru Fondul de Pensii Administrat Privat BRD, cuprinzând:

- situațiile financiare anuale individuale ale Fondului de Pensii Administrat Privat BRD, aprobate în adunarea generală ordinară a acționarilor societății de pensii;
- raportul anual al consiliului de administrație;
- declarația scrisă de asumare a răspunderii pentru întocmirea situațiilor financiare anuale, conform art. 30 din Legea nr. 82/1991;
- raportul de audit, întocmit de auditorul financiar, conform legislației în vigoare;
- hotărârea adunării generale ordinare a acționarilor societății de pensii de aprobare a situațiilor financiare anuale;
- bilanțul de verificare a conturilor sintetice și analitice la 31 decembrie a exercițiului financiar pentru care se întocmesc situații financiare anuale;

Situațiile financiare anuale au fost întocmite potrivit:

- Normei nr.14/2015 privind reglementările contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private, reglementate și supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificările și completările ulterioare;
- Norma 7/2017 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale individuale ale entităților din sistemul de Pensii Private, reglementate și supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificările și completările ulterioare ;
- Legea Contabilității nr.82/1991.

Director General  
Corina-Mădălina Cojocaru

**BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.**

Registrul Comerțului J2007012386407, C.U.I. 22001457

Autorizată de ASF prin Decizia nr. 73/08.08.2007, înregistrată în Registrul ASF – Sector Pensii Private cu nr. SAP-RO-22013894

DATE DE IDENTIFICARE			
Judet	Bucuresti		
Denumirea fondului de pensii	FPAP BRD		
Cod de inregistrare al fondului de pensie atribuit de ASF	FP2-83		
Denumirea administratorului	BRD S.A.F.P.P. S.A.		
Cod de inregistrare al administratorului atribuit de ASF	SAP-RO-22013894		
<b>Numele și prenumele persoanei care a întocmit raportarea</b>	Iordache Aurelia		
Data la care se face referire	31/12/2025		
<b>BILANȚ</b> la data de 31 decembrie 2025			
<b>COD 10</b>			
Denumirea indicatorului	Nr. rând.	Sold la începutul exercițiului financiar (lei)	Sold la sfârșitul exercițiului financiar (lei)
Col. 1	Col. 2	Col. 3	Col. 4
<b>A. ACTIVE FINANCIARE</b>			
<b>I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE</b>			
1. Titluri imobilizate (ct.265)	1	-	-
2. Creante imobilizate (ct. 267 )	2	4.902.097.213	6.646.457.330
<b>TOTAL (rd. 01 la 02)</b>	<b>3</b>	<b>4.902.097.213</b>	<b>6.646.457.330</b>
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>			
<b>I. CREAŢE (sume ce trebuie să fie încasate după o perioadă mai mare de un an)</b>			
1. Clienți (ct.411)	4	-	-
2. Efecte de primit de la clienți ( ct.413 )	5	-	-
3. Creanțe – furnizori debitori (ct. 409)	6	-	-
4. Decontări cu participanții (ct. 452)	7	-	-
5. Alte creanțe (ct. 267+446*+461+473*+5187 )	8	3.474.156	3.561.043
<b>TOTAL (rd. 04 la 08)</b>	<b>9</b>	<b>3.474.156</b>	<b>3.561.043</b>
<b>II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT</b>			
1. Investiții financiare pe termen scurt ( ct. 506+508+5113 +5114)	10	1.837.433.553	2.648.800.046
<b>III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct.5112+512+531)</b>	<b>11</b>	<b>957.018</b>	<b>342.848</b>
<b>ACTIVE CIRCULANTE TOTAL (rd. 09+10+11)</b>	<b>12</b>	<b>1.841.864.727</b>	<b>2.652.703.937</b>
<b>C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)</b>			
<b>D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA 1 AN</b>			
1. Avansuri încasate(ct.419)	14	-	-
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	59.130	59.130
3. Efecte de plătit (ct. 403)	16	-	-
4. Sume datorate privind decontările cu participanții (ct. 452** + 459)	17	37.417	6.926
5. Alte datorii (ct.269+446**+462+463+473**+509+5186), din care:	18	1.335.752	1.825.700
<b>TOTAL (rd. 14 la 18)</b>	<b>19</b>	<b>1.432.299</b>	<b>1.891.756</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12 +13-19-28)</b>	<b>20</b>	<b>1.836.958.272</b>	<b>2.647.251.138</b>
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 03+20 )</b>	<b>21</b>	<b>6.739.055.485</b>	<b>9.293.708.468</b>
<b>G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN</b>			
1. Avansuri încasate(ct. 419)	22	-	-
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23	-	-
3. Efecte de plătit (ct. 403)	24	-	-
4. Sume datorate privind decontări cu participanții (ct. 452** + 459)	25	-	-
5. Alte datorii (ct.269+446**+462+463+473**+509+5186), din care:	26	-	-
<b>TOTAL (rd. 22 la 26)</b>	<b>27</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>H. VENITURI ÎN AVANS (ct. 472)</b>	<b>28</b>	<b>3.474.156</b>	<b>3.561.043</b>
<b>I. CAPITALURI PROPRII</b>			
1. Capitalul fondului de pensii private (ct. 1017)	29	6.404.681.119	7.993.748.824
2. Rezerve specifice activității fondurilor de pensii (ct. 106)	30	-	-
3. Rezultatul reportat aferent activității fondurilor de pensii (ct. 1171)			
Profit (ct. 1171 – sold creditor)	31	-	-
Pierdere (ct. 1171 – sold debitor)	32	-	-
4. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)			
Profit (ct. 1174 – sold creditor)	33	-	-
Pierdere (ct. 1174 – sold debitor)	34	-	-
5. Profitul sau pierderea exercițiului financiar (ct. 121)			
Profit (ct.121 – sold creditor)	35	334.374.366	1.299.959.644
Pierdere (ct.121 – sold debitor)	36	-	-
<b>6. Repartizarea profitului (ct. 129)</b>	<b>37</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31-32+33-34+35-36-37)</b>	<b>38</b>	<b>6.739.055.485</b>	<b>9.293.708.468</b>

ADMINISTRATOR,  
Numele, prenumele și semnatura  
Crăciun Anca-Eugenia



Intocmit,  
Numele, prenumele și semnatura  
Iordache Aurelia



DATE DE IDENTIFICARE	
Judet	Bucuresti
Denumirea fondului de pensii	FPAP BRD
Cod de inregistrare al fondului de pensie atribuit de ASF	FP2-83
Denumirea administratorului	BRD S.A.F.P.P. S.A.
Cod de inregistrare al administratorului atribuit de ASF	SAP-RO-22013894
<b>Numele și prenumele persoanei care a întocmit raportarea</b>	<b>Iordache Aurelia</b>
Data la care se face referire	31/12/2025

**CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE  
la data de 31 decembrie 2025**

**COD 20**

Denumirea indicatorului	Nr. rând	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Exercițiul financiar precedent (lei)	Exercițiul financiar curent (lei)
Col. 1	Col. 2	Col. 3	Col. 4
<b>A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>			
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	01		
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct.762)	02	1.900.912.426	2.483.180.397
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	03	786.352.174	1.599.187.590
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	04		
5. Venituri din dobânzi (ct.766)	05	18.653.419	22.624.304
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765+767+768)	06	6.617.348	30.457.943
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	07	-	-
8. Alte venituri din activitatea curentă (ct.754+758)	08	27	329
<b>TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 08)</b>	<b>09</b>	<b>2.712.535.394</b>	<b>4.135.450.563</b>
<b>B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>			
1. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.664)	10	1.658.041.076	1.756.881.208
2. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	11	-	-
3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.663+665+667+668)	12	705.261.987	1.059.761.302
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct.622) (rd. 13 =13.1+13.2+13.3+13.4+13.5) din care:	13	<b>14.857.938</b>	<b>18.848.080</b>
4.1 Cheltuieli privind comisioanele datorate depozitarului (ct. 6221) (rd. 13.1=13.1.1+13.1.2+13.1.3)	13.1	-	-
4.1.1 Cheltuieli privind activitatea de depozitare (ct. 62211)	13.1.1	-	-
4.1.2 Cheltuieli privind activitatea de custodie (ct. 62212)	13.1.2	-	-
4.1.3 Cheltuieli privind activitatea de decontare (ct. 62213)	13.1.3	-	-
4.2 Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de servicii de investiții financiare (intermediarilor) (ct. 6222)	13.2	-	-
4.3 Cheltuieli privind onorariile de audit (ct. 6223)	13.3	59.133	59.130
4.4 Cheltuieli privind comisioanele administratorului (ct. 6224)	13.4	14.798.805	18.788.950
4.5 Alte cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 6229)	13.5	-	-
5. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct.627)	14	-	-
6. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct.628)	15	-	-
7. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct.635)	16	-	-
8. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct.654+658)	17	27	329
<b>TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd.10 la 17)</b>	<b>18</b>	<b>2.378.161.028</b>	<b>2.835.490.919</b>
<b>C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>			
- profit (rd.09-18)	19	334.374.366	1.299.959.644
- pierdere (rd.18-09)	20	-	-
<b>D. TOTAL VENITURI (rd. 09)</b>	<b>21</b>	<b>2.712.535.394</b>	<b>4.135.450.563</b>
<b>E. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18)</b>	<b>22</b>	<b>2.378.161.028</b>	<b>2.835.490.919</b>
<b>F. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct.121)</b>			
Profit (21-22)	23	334.374.366	1.299.959.644
Pierdere (22-21)	24	-	-

**ADMINISTRATOR,**  
Numele, prenumele și semnatura  
Crăciun Anca-Magdalena



**Intocmit,**  
Numele, prenumele și semnatura  
Iordache Aurelia



## **BRD SAFPP SA**

Str. Gheorghe Polizu, Nr. 58 - 60, Etaj 8 (zona 2)  
Sector 1, București, România  
www.brdpensii.ro

Tel: +(4) 021 408 29 00  
Fax: +(4) 021 408 29 20

# **FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT BRD**

## **SITUAȚII FINANCIARE** *pentru exercițiul financiar încheiat la* *31 decembrie 2025*

## **BRD SAFPP SA**

Str. Gheorghe Polizu, Nr. 58 - 60, Etaj 8 (zona 2)  
Sector 1, București, România  
www.brdpensii.ro

Tel: +(4) 021 408 29 00  
Fax: +(4) 021 408 29 20

## **Cuprins**

1. Bilanț
2. Contul de profit și pierdere
3. Situația modificărilor capitalului propriu
4. Situația fluxurilor de trezorerie
5. Note explicative la situațiile financiare anuale individuale

**BRD SAFPP SA**

Str. Gheorghe Polizu, Nr. 58 - 60, Etaj 8 (zona 2)  
Sector 1, București, România  
www.brdpensii.ro

Tel: +(4) 021 408 29 00  
Fax: +(4) 021 408 29 20

**BILANȚ**  
la data de 31 decembrie 2025

Identificarea indicatorului	Rând	Sold la	
		Exercițiul financiar precedent (lei)	Exercițiul financiar curent (lei)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.3
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>			
<b>I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE</b>			
1. Titluri immobilizate(ct. 265)	1	-	-
2. Creanțe immobilizate(ct. 267)	2	4.902.097.213	6.646.457.330
<b>TOTAL: (rd. 1 la 2)</b>	3	4.902.097.213	6.646.457.330
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>			
<b>I. CREAŢE (sume ce trebuie să fie încasate după o perioadă mai mare de un an)</b>			
1. Clienți (ct. 411)	4	-	-
2. Efecte de primit de la clienți (ct. 413)	5	-	-
3. Creanțe – furnizori debitori (ct. 409)	6	-	-
4. Decontări cu participanții (ct. 452)	7	-	-
5. Alte creanțe (ct. 267-446-461-473-5187)	8	3.474.156	3.561.043
<b>TOTAL: (rd. 4 la 8)</b>	9	3.474.156	3.561.043
<b>II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT</b>			
1. Investiții financiare pe termen scurt (ct. 506-508-5113-5114)	10	1.837.433.553	2.648.800.046
<b>III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112-512-531)</b>	11	957.018	342.848
<b>ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 9-10-11)</b>	12	1.841.864.727	2.652.703.937
<b>C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)</b>	13	-	-
<b>D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA 1 AN</b>			
1. Avansuri încasate (ct. 419)	14	-	-
2. Datorii comerciale (ct. 401-408)	15	59.130	59.130
3. Efecte de plătit (ct. 403)	16	-	-
4. Suma datorată privind decontările cu participanții (ct. 452 + 459)	17	37.417	6.926
5. Alte datorii (ct. 269-446-462-463-473-509-5186)	18	1.335.752	1.825.700
<b>TOTAL: (rd. 14 la 18)</b>	19	1.432.299	1.891.756
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 12-13-19-28)</b>	20	1.836.958.272	2.647.251.138

**BRD SAFPP SA**

Str. Gheorghe Polizu, Nr. 58 - 60, Etaj 8 (zona 2)  
Sector 1, București, România  
www.brdpensii.ro

Tel: +(4) 021 408 29 00  
Fax: +(4) 021 408 29 20

<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 03-20)</b>	<b>21</b>	<b>6.739.055.485</b>	<b>9.293.708.468</b>
<b>G. DATORII: SUME CARE URMEAZA SA FIE PLĂTITE DUPĂ O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN</b>			
1. Avansuri incasate în contul clienților (ct.419)	22	-	-
2. Datorii comerciale (ct. 401-408)	23	-	-
3. Efecte de plătit (ct. 403)	24	-	-
4. Suma datorate privind decontări cu participanții (ct. 452 -459)	25	-	-
5. Alte datorii (ct. 269-446-462-463-473-509-5186)	26	-	-
<b>TOTAL : (rd. 22 la 26)</b>	<b>27</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>H. VENITURI IN AVANS (ct. 472)</b>	<b>28</b>	<b>3.474.156</b>	<b>3.561.043</b>
<b>I. CAPITALURI PROPRII</b>			
1. Capitalul fondului de pensii private (ct.1017)	29	6.404.681.119	7.993.748.824
2. Rezerve specifice activității fondurilor de pensii (ct.106)	30	-	-
3. Rezultatul reportat aferent activității fondurilor de pensii (ct.1171)			
Profit (ct.1171-sold creditor)	31	-	-
Pierdere (ct.1171-sold debitor)	32	-	-
4. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile		X	X
Profit (ct.1174-sold creditor)	33	-	-
Pierdere (ct.1174-sold debitor)	34	-	-
<b>5. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)</b>		<b>X</b>	<b>X</b>
Profit (ct.121-sold creditor)	35	334.374.366	1.299.959.644
Pierdere (ct.121-sold debitor)	36	-	-
6. Repartizarea profitului	37	-	-
<b>J. TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd.29-30-31-32-33-34-35-36-37)</b>	<b>38</b>	<b>6.739.055.485</b>	<b>9.293.708.468</b>

**ADMINISTRATOR**

Calitatea: Președinte Consiliu de Administrație

Numele și prenumele: Crăciun Anca-Eugenia

Semnătura: \_\_\_\_\_

Data: 08.04.2026

**ÎNTOCMIT**

Calitatea: Director Financiar

Numele și prenumele: Iordache Aurelia

Semnătura: \_\_\_\_\_

## CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE la data de 31 decembrie 2025

B2

Identificarea elementului	Rând	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Exercițiul financiar precedent (lei)	Exercițiul financiar curent (lei)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.3
<b>A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>			
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	1	-	-
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct.762)	2	1.900.912.426	2.483.180.397
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	3	786.352.174	1.599.187.590
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	4	-	-
5. Venituri din dobânzi (ct.766)	5	18.653.419	22.624.304
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765-767-768)	6	6.617.348	30.437.943
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	7	-	-
8. Alte venituri din activitatea curentă (ct.754-758)	8	27	329
<b>TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 08)</b>	<b>9</b>	<b>2.712.535.394</b>	<b>4.135.450.563</b>
<b>B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>			
1. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.664)	10	1.658.041.076	1.756.881.208
2. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	11	-	-
3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.663-665-667-668)	12	705.261.987	1.059.761.302
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct.622), (rd.13=13.1-13.2-13.3-13.4-13.5) din care:	13	<b>14.857.938</b>	<b>18.848.080</b>
4.1 Cheltuieli privind comisioanele datorate depozitarului (ct.6221) (rd.13.1=13.1.1-13.1.2-13.1.3)	13.1	-	-
4.1.1 Cheltuieli privind activitatea de depozitare (ct.62211)	13.1.1	-	-
4.1.2 Cheltuieli privind activitatea de custodie (ct.62212)	13.1.2	-	-
4.1.3 Cheltuieli privind activitatea de decontare (ct.62213)	13.1.3	-	-
4.2 Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de servicii de investiții financiare (intermedieri) (ct.6222)	13.2	-	-
4.3 Cheltuieli privind onorariile de audit (ct.6223)	13.3	59.133	59.130
4.4 Cheltuieli privind comisioanele administratorului (ct.6224)	13.4	14.798.805	18.788.950
4.5 Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct.6229)	13.5	-	-
5. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct.627)	14	0	-
6. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct.628)	15	-	-
7. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct.633)	16	-	-
8. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct.634-638)	17	27	329
<b>TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd.10 la 17)</b>	<b>18</b>	<b>2.378.161.028</b>	<b>2.835.490.919</b>
5			
Profit (rd.09-18)	19	<b>334.374.366</b>	<b>1.299.959.644</b>
Pierdere (rd.18-09)	20	-	-
<b>D. TOTAL VENITURI (rd. 09)</b>	<b>21</b>	<b>2.712.535.394</b>	<b>4.135.450.563</b>
<b>E. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18)</b>	<b>22</b>	<b>2.378.161.028</b>	<b>2.835.490.919</b>
<b>F. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct.121)</b>			
Profit (rd. 21 -22)	23	<b>334.374.366</b>	<b>1.299.959.644</b>
Pierdere (rd. 22 -21)	24	-	-

5

## BRD SAFPP SA

Str. Gheorghe Polizu, Nr. 58 - 60, Etaj 8 (zona 2)  
Sector 1, București, România  
www.brdpensii.ro

Tel: +(4) 021 408 29 00  
Fax: +(4) 021 408 29 20

### ADMINISTRATOR

Calitatea: Președinte Consiliu de Administrație

Numele și prenumele: Crăciun Anca-Eugenia

Semnătura: \_\_\_\_\_

Data: 08.04.2026

### ÎNTOCMIT

Calitatea: Director Financiar

Numele și prenumele: Iordache Aurelia

Semnătura: \_\_\_\_\_

**BRD SAFPP SA**

Str. Gheorghe Polizu, Nr. 58 - 60, Etaj 8 (zona 2)  
Sector 1, București, România  
www.brdpensii.ro

Tel: +(4) 021 408 29 00  
Fax: +(4) 021 408 29 20

**SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU**  
la data de 31 decembrie 2025

Nr. crt.	Denumirea elementului	Sold la începutul exercițiului financiar (lei)	Creșteri (lei)	Descreșteri (lei)	Sold la sfârșitul exercițiului financiar (lei)
Col. 1	Col. 2	Col. 3	Col. 4	Col. 5	Col. 6=3+4-5
1	Capitalul privind unitățile de fond la valoarea nominală (ct.101)	6,404,681,119	1,683,874,145	94,806,440	7,993,748,824
2	Prime aferente unităților de fond (ct.104)	-	-	-	-
3	Rezerve specifice activității fondurilor de pensii (ct.106)	-	-	-	-
4	Rezultatul reportat aferent activității fondului de pensii (ct.1171)	-	-	-	-
	Sold C	-	-	-	-
	Sold D	-	-	-	-
5	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	-	-	-	-
	Sold C	-	-	-	-
	Sold D	-	-	-	-
6	Profitul sau pierderea exercițiului financiar (ct.121)	-	-	-	-
	Sold C	334,374,366	1,299,959,644	334,374,366	1,299,959,644
	Sold D	-	-	-	-
7	Repartizarea profitului (ct. 129)	-	334,374,366	334,374,366	-
8	<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>6,739,055,485</b>	<b>3,318,208,155</b>	<b>763,555,172</b>	<b>9,293,708,468</b>

**SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU**  
la data de 31 decembrie 2024

Nr. crt.	Denumirea elementului	Sold la începutul exercițiului financiar (lei)	Creșteri (lei)	Descreșteri (lei)	Sold la sfârșitul exercițiului financiar
Col.1	Col.2	Col.3	Total, din care:	Total, din care:	Col.6=3+4-5
			Col.4	Col.5	
1	Capitalul privind unitățile de fond la valoarea nominală (ct.101)	4.721.512.964	1.752.964.086	69.795.931	6.404.681.119
2	Prime aferente unităților de fond (ct.104)	-	-	-	-
3	Rezerve specifice activității fondurilor de pensii (ct.106)	-	-	-	-
4	Rezultatul reportat aferent activității fondului de pensii (ct.1171)	-	-	-	-
	Sold C	-	-	-	-
	Sold D	-	-	-	-
5	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct.1174)	-	-	-	-
	Sold C	-	-	-	-
	Sold D	-	-	-	-
6	Profitul sau pierderea exercițiului financiar (ct.121)	-	-	-	-
	Sold C	722.569.534	334.374.366	722.569.534	334.374.366
	Sold D	-	-	-	-
7	Repartizarea profitului (ct. 129)	-	722.569.534	722.569.534	-
8	<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>5.444.082.498</b>	<b>2.809.907.986</b>	<b>1.514.934.999</b>	<b>6.739.055.485</b>

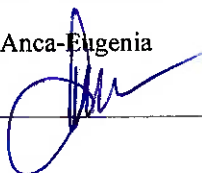
**ADMINISTRATOR**

Calitatea: Președinte Consiliu de Administrație

Numele și prenumele: Crăciun Anca-Eugenia

Semnătura: \_\_\_\_\_

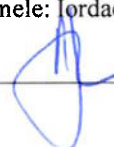
Data: 08.04.2026


**ÎNTOCMIT**

Calitatea: Director Financiar

Numele și prenumele: Iordache Aurelia

Semnătura: \_\_\_\_\_


**BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.**

Registrul Comerțului J2007012386407, C.U.I. 22001457

Autorizată de ASF prin Decizia nr. 73/08.08.2007, înregistrată în Registrul ASF - Sector Pensii Private cu nr. SAP-RO-22013894

**BRD SAFPP SA**

Str. Gheorghe Polizu, Nr. 58 - 60, Etaj 8 (zona 2)  
Sector 1, București, România  
www.brdpensii.ro

Tel: +(4) 021 408 29 00  
Fax: +(4) 021 408 29 20

**SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE  
la data de 31 decembrie 2025**

Situația fluxurilor de trezorerie a fost întocmită luând în considerare contribuțiile încasate de la participanți în anul 2025.

Denumirea indicatorului	- lei -	- lei -
	<b>Exercițiul financiar precedent (lei)</b>	<b>Exercițiul financiar curent (lei)</b>
Col.2	Col.4	Col.4
<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE</b>		
a) Încasări de la participanți	1,030,394,556	1,349,499,779
b) Plăți către participanți	(69,795,931)	(94,806,448)
c) Plăți către furnizori și creditori	(14,597,654)	(18,388,952)
d) Dobanzi plătite	-	-
e) Incasari din asigurarea impotriva cutremurelor	-	-
<b>Trezoreria netă din activitatea de exploatare (I)</b>	<b>946,000,971</b>	<b>1,236,304,379</b>
<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE INVESTIȚII</b>		
a) Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	(269,451,931)	(305,294,126)
b) Plăți pentru achiziționarea de imobilizări financiare	(1,447,213,695)	(2,004,219,553)
c) Încasări din vânzarea de imobilizari financiare	508,769,317	720,109,554
d) Dobanzi încasate	265,916,756	376,740,364
e) Venituri financiare încasate	69,391,442	67,122,184
<b>Trezorerie netă din activități de investiție*</b>	<b>(872,588,111)</b>	<b>(1,145,541,577)</b>
<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE FINANȚARE</b>	-	-
<b>Trezorerie netă din activități de finanțare</b>	-	-
<b>Creșterea netă a trezoreriei și a echivalentelor de trezorerie</b>	<b>73,412,860</b>	<b>90,762,802</b>
<b>Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar</b>	<b>230,694,348</b>	<b>304,107,208</b>
<b>Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar</b>	<b>304,107,208</b>	<b>394,870,010</b>

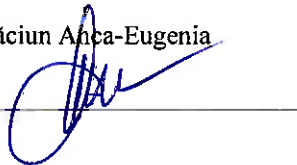
**ADMINISTRATOR**

Calitatea: Președinte Consiliu de Administrație

Numele și prenumele: Crăciun Anța-Eugenia

Semnătura: \_\_\_\_\_

Data: 08.04.2026


**ÎNTOCMIT**

Calitatea: Director Financiar

Numele și prenumele: Iordache Aurelia

Semnătura: \_\_\_\_\_



# Note la Situațiile Financiare Fondul de Pensii Administrat Privat BRD

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025

## NOTA 1 Situația investițiilor

### Nota 1a

#### SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE

la data de 31 decembrie 2025

Denumire		Valoarea Depozitului			Valoarea Dobânzii		Data	
Bancă	Simbol Cont	Scadență 1 lună	Scadență 3 luni	Scadență peste 3 luni	%	Valoare	Constituirii	Scadenței
Col.0	Col.1	Col.2	Col.3	Col.4	Col.5	Col.6	Col.7	Col.8
Banca Comercială Română	P2-31-12-2025-1	394.527.163	-	-	4,6100	50.521	2025-12-31	2026-01-01
<b>TOTAL</b>		<b>394.527.163</b>	-	-		<b>50.521</b>	<b>X</b>	<b>X</b>

La data de 31 decembrie 2025 valoarea depozitelor aflate în sold a fost de 394.577.684 lei. Depozitele reprezintă 4,24% din totalul investițiilor fondului. Situația depozitelor bancare prezentată mai sus detaliază depozitele constituite în 2025 și neajunse la scadență până la data de 31 decembrie 2025.

#### SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE

la data de 31 decembrie 2024

Denumire		Valoarea Depozitului			Valoarea Dobânzii		Data	
Bancă	Simbol Cont	Scadență 1 lună	Scadență 3 luni	Scadență peste 3 luni	%	Valoare	Constituirii	Scadenței
Col.0	Col.1	Col.2	Col.3	Col.4	Col.5	Col.6	Col.7	Col.8
Banca Comercială Română	P2-31-12-2024-1	303.188.842	-	-	4,5900	38.652	2024-12-31	2025-01-01
<b>TOTAL</b>		<b>303.188.842</b>	-	-		<b>38.652</b>	<b>X</b>	<b>X</b>

La data de 31 decembrie 2024 valoarea depozitelor aflate în sold este de 303.188.842 lei. Depozitele reprezintă 4,50% din totalul investițiilor fondului. Situația depozitelor bancare prezentată mai sus detaliază depozitele constituite în 2024 și neajunse la scadență până la data de 31 decembrie 2024.

#### ADMINISTRATOR

Calitatea: Președinte Consiliu de Administrație

Numele și prenumele: Crăciun Anca-Eugenia

Semnătura: \_\_\_\_\_

Data: 08.04.2026

#### ÎNTOCMIT

Calitatea: Director Financiar

Numele și prenumele: Iordache Aurelia

Semnătura: \_\_\_\_\_

**Note la Situațiile Financiare**  
**Fondul de Pensii Administrat Privat BRD**  
 Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025

**Nota 1b**

**SITUAȚIE INVESTIȚII FINANCIARE**

**la data de 31 decembrie 2025**

Denumire		Valoare activ			Data		Data	
Denumire activ	Simbol titlu	Valoare totală	din care dobândă:		Achiziție	Maturitate	Început cupon	Sfârșit cupon
			%	Val. Dobândă				
Taluri de stat	RO0DU3P9JNF9	326 627 448	7,9000	18 913 325	2023-03-08	2028-02-24	2025-02-24	2026-02-24
Taluri de stat	RO1227D8N011	214 038 212	5,8000	5 283 234	2012-02-27	2027-07-26	2025-07-26	2026-07-26
Taluri de stat	RO1631D8N055	122 859 326	3,6500	1 381 408	2016-10-10	2031-09-21	2025-09-24	2026-02-24
Taluri de stat	RO1J9H39WK14	161 742 800	4,2500	5 476 531	2021-05-12	2036-04-28	2025-04-28	2026-04-28
Taluri de stat	RO1J863DR5A5	393 477 374	7,3500	18 152 510	2023-02-13	2031-04-28	2025-04-28	2026-04-28
Taluri de stat	RO3B41D8EX14	119 475 813	4,8500	2 616 206	2021-11-22	2029-07-25	2025-07-25	2026-07-25
Taluri de stat	RO4KEL.YFLVK4	108 485 308	4,7500	1 298 768	2019-10-21	2034-10-11	2025-10-11	2026-10-11
Taluri de stat	RO52CQA3C8Z9	240 175 840	8,2500	4 599 611	2022-10-26	2032-09-29	2025-09-29	2026-09-29
Taluri de stat	RO67ZCOKJQ08	180 680 935	7,2500	5 182 242	2025-08-11	2040-07-30	2025-07-30	2026-07-30
Taluri de stat	RO7995F9FN96	184 373 056	2,5000	898 993	2021-02-08	2027-10-25	2025-10-25	2026-10-25
Taluri de stat	ROA WSKYSCD78	131 619 875	4,1500	5 093 182	2020-02-19	2028-01-26	2025-01-26	2026-01-26
Taluri de stat	ROCD004X8WJ7	303 473 920	6,3000	12 573 023	2024-04-17	2028-04-26	2025-04-26	2026-04-26
Taluri de stat	RODFUK7ZV55	297 727 295	6,7500	13 163 193	2024-09-23	2035-04-25	2025-04-25	2026-04-25
Taluri de stat	ROGNHST VFMX2	190 312 908	3,2500	3 206 601	2020-11-16	2026-06-24	2025-06-24	2026-06-24
Taluri de stat	ROHRVN7NLNO2	208 084 986	4,8500	6 792 814	2018-11-14	2026-04-22	2025-04-22	2026-04-22
Taluri de stat	ROINPAL298G4	71 159 878	4,1500	606 130	2020-07-13	2030-10-24	2025-10-24	2026-10-24
Taluri de stat	ROJVM8ELJDU4	230 573 440	6,3000	9 637 058	2024-01-29	2029-04-25	2025-04-25	2026-04-25
Taluri de stat	RON7NMKORQC02	50 999 233	7,2000	631 233	2023-04-12	2026-10-28	2025-10-28	2026-10-28
Taluri de stat	RO07A2H5YIN8	359 540 552	6,7000	19 378 292	2022-03-16	2032-02-25	2025-02-25	2026-02-25
Taluri de stat	RO0FOYB15203	255 600 902	7,6500	7 826 897	2025-02-26	2031-07-27	2025-07-27	2026-07-27
Taluri de stat	ROP9QVDM2HO2	93 722 669	7,2000	3 757 019	2023-05-24	2027-05-31	2025-05-31	2026-05-31
Taluri de stat	ROPGRLZUB002	147 536 419	7,5000	4 438 691	2025-04-16	2033-07-27	2025-07-27	2026-07-27
Taluri de stat	ROTM7EDD92S2	510 603 535	7,1000	14 466 540	2023-10-23	2034-07-31	2025-07-31	2026-07-31
Taluri de stat	ROVRZSEM43F4	237 716 536	5,0000	10 476 468	2018-09-19	2029-02-12	2025-02-12	2026-02-12
Taluri de stat	ROWLVEJZA207	434 067 300	7,2000	5 116 722	2023-06-26	2033-10-30	2025-10-31	2026-10-31
Taluri de stat	ROXL7LT7QZ66	335 470 609	8,0000	16 417 703	2023-01-16	2030-04-29	2025-04-29	2026-04-29
Taluri de stat	ROXNSRONSUB3	103 591 986	7,2000	3 096 986	2025-02-03	2026-07-27	2025-07-27	2026-07-27
Taluri de stat	ROYNCLJHRIVV6	316 729 611	6,8500	8 904 301	2024-11-18	2030-07-29	2025-07-29	2026-07-29
Taluri de stat	ROZHOC49U096	173 220 608	8,7500	2 407 808	2022-11-16	2028-10-30	2025-10-30	2026-10-30
<b>Total titluri de stat</b>		<b>6.503.688.378</b>		<b>211.793.514</b>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>

Denumire activ	Simbol cont	Valoare activ			Data		Data	
		Valoare totală din care:	%	Val. dobândă	Achiziție	Maturitate	Început cupon	Sfârșit cupon
Obligațiuni	ROBACADBL041	148 868	7,5000	1 868	2008-09-17	2026-11-01	2025-11-01	2026-02-01
Obligațiuni	ROIASIDBL011	4 71 189	7,2300	4 4 73	2008-09-25	2028-11-15	2025-11-15	2026-02-15
Obligațiuni	ROPMBUDBL053	6 632 141	5,6000	257 741	2018-04-23	2028-04-23	2025-04-23	2026-04-23
Obligațiuni	RO75TMLR431	26 320 715	8,4700	420 715	2025-04-23	2031-04-23	2025-10-23	2026-04-24
Obligațiuni	ROZHHOWXL435	36 623 051	7,3300	1 814 651	2022-04-19	2032-04-19	2025-04-19	2026-04-19
Obligațiuni	ROTIMYDBL045	20 738	6,2500	169	2007-06-27	2026-05-15	2025-11-15	2026-02-14
Obligațiuni	ROTIMYDBL078	96 917	6,2500	796	2008-10-02	2026-05-15	2025-11-15	2026-02-14
Obligațiuni	XS2349343256	29 48 128	3,7930	612 128	2021-06-11	2028-06-11	2025-06-11	2026-06-11
Obligațiuni	XS2539944012	18 730 065	9,4040	355 065	2022-10-18	2027-10-18	2025-10-18	2026-10-18
Obligațiuni	XS2337703966	24 238 140	7,2900	238 140	2021-05-13	2026-05-13	2025-11-13	2026-02-13
<b>Total obligațiuni</b>		<b>142.768.953</b>		<b>3.705.746</b>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>

## Note la Situațiile Financiare Fondul de Pensii Administrat Privat BRD

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025

Denumire activ	Simbol cont	Număr acțiuni	Valoare acțiune (echivalent RON)	Valoare totală acțiuni (echivalent RON)
Acțiuni	FR0000045072	44.060	89,4787	3.942.430
Acțiuni	DE000A1EWWW0	16.763	861,9014	14.448.054
Acțiuni	ROALROACNOR0	3.000.000	1,4950	4.485.000
Acțiuni	RO7066ZEA1R9	24.920.000	1,4160	35.286.720
Acțiuni	ROATBIACNOR9	12.709.212	2,4500	31.137.569
Acțiuni	FR0000131104	18.150	411,9078	7.476.127
Acțiuni	ROBVBAACNOR0	72.799	40,9000	2.977.479
Acțiuni	ROMTZIHW2M4	525.018	18,5000	9.712.833
Acțiuni	NL0012294474	1.257.389	110,2000	138.564.268
Acțiuni	DE00CDTROCK8	12.350	190,2760	2.349.909
Acțiuni	ROELECACNOR5	5.205.890	26,3500	137.175.202
Acțiuni	ROFPTAACNOR5	37.740.855	0,5360	20.229.098
Acțiuni	RO4QOZ5RO1B6	2.669.898	124,2000	331.601.332
Acțiuni	DE0006048432	30.000	354,7536	10.642.609
Acțiuni	FR0010307819	40.098	648,7841	26.014.946
Acțiuni	ROMEDLACNOR6	10.980.552	10,2800	112.880.075
Acțiuni	DE0007100000	24.700	308,2669	7.564.792
Acțiuni	FR0000133308	95.000	72,3987	6.877.877
Acțiuni	DE0007164600	30.000	1.062,2725	31.868.174
Acțiuni	RO8FGPACNOR4	254.774	37,7500	9.617.719
Acțiuni	RO8NGACNOR3	29.477.647	9,9900	294.481.694
Acțiuni	RO8NNEACNOR8	2.291.704	54,9000	125.814.550
Acțiuni	RO8NPPACNOR9	433.449.702	0,9950	431.282.453
Acțiuni	ROTSSELACNOR9	1.021.076	75,0000	76.580.700
Acțiuni	ROTGNTACNOR8	1.913.200	65,9000	126.079.880
Acțiuni	ROTRPLACNOR7	23.482.515	0,4305	10.169.223
<b>Total acțiuni</b>		<b>591.283.352</b>		<b>2.009.200.711</b>

Denumire activ	Simbol cont	Număr OPCVM	Valoare OPCVM (echivalent RON)	Valoare totală OPCVM (echivalent RON)
Titluri de participare	LU0380865021	441.271	515,8662	227.636.807
Titluri de participare	DE000A0Q4R36	29.900	581,4329	17.384.845
<b>Total titluri de participare</b>		<b>471.171</b>	<b>1.097</b>	<b>245.021.652</b>

La data de 31 decembrie 2025, Fondul are investiții care cuprind un portofoliu de acțiuni, titluri de participare și instrumente cu venit fix în sumă de 8.900.679.694 lei (31 decembrie 2024: 6.436.341.924 lei), reprezentând 95,75% din total active nete. Depozitele reprezintă 4,25% din totalul activelor nete fondului și sunt în valoare de 394.577.684 lei (31 Decembrie 2024: 303.188.842 lei), din care dobânda în valoare de 50.521 lei (2024: 38.652 lei).

# Note la Situațiile Financiare

## Fondul de Pensii Administrat Privat BRD

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025

Data achiziției menționată în tabelul de mai sus indică data primei achiziții pentru fiecare ISIN în parte, existând posibilitatea ca pentru fiecare ISIN să fi fost efectuate mai multe tranzacții de achiziție pe parcursul anului.

### Nota 1b

### SITUAȚIE INVESTIȚII FINANCIARE

la data de 31 decembrie 2024

Denumire		Valoare activ			Data		Data	
Denumire activ	Simbol titlu	Valoare totală	din care dobândă:		Achiziție	Maturitate	Început cupon	Sfârșit cupon
			%	Val. Dobândă				
Titlu de stat	ROCDU3PR9079	272 684 090	7,9000	16 613 612	2023-03-08	2038-02-24	2024-02-24	2025-02-24
Titlu de stat	RO1227DBN011	209 170 966	5,8000	5 283 234	2012-02-27	2027-07-26	2024-07-26	2025-07-26
Titlu de stat	RO1425DBN029	187 929 891	4,7500	7 309 360	2014-07-30	2025-02-24	2024-02-24	2025-02-24
Titlu de stat	RO1691DBN055	115 289 774	3,6500	1 381 408	2016-10-10	2031-09-24	2024-09-24	2025-09-24
Titlu de stat	RO19H39WKT4	150 300 462	4,2500	5 476 531	2021-05-12	2036-04-28	2024-04-28	2025-04-28
Titlu de stat	RO1B63DR5A5	382 678 208	7,3500	18 152 510	2023-02-13	2031-04-28	2024-04-28	2025-04-28
Titlu de stat	RO3B41DBEN14	115 138 050	4,8500	2 616 206	2021-11-22	2029-07-25	2024-07-25	2025-07-25
Titlu de stat	RO4KELYFLVK4	102 603 263	4,7500	1 298 768	2019-10-21	2034-10-11	2024-10-11	2025-10-11
Titlu de stat	RO52CQA3CB29	165 456 771	8,2500	3 251 248	2022-10-26	2032-09-29	2024-09-29	2025-09-29
Titlu de stat	RO7P94FPFNY6	174 311 632	2,5000	898 993	2021-02-08	2027-10-25	2024-10-25	2025-10-25
Titlu de stat	ROAW5KY5CD78	126 562 623	4,1500	5 094 250	2020-02-19	2028-01-26	2024-01-26	2025-01-26
Titlu de stat	RODD24CNRK47	105 787 287	3,6500	1 651 884	2020-03-11	2025-07-28	2024-07-28	2025-07-28
Titlu de stat	RODFUK7ZV55	121 309 749	6,7500	5 634 401	2024-09-23	2035-04-25	2024-04-25	2025-04-25
Titlu de stat	ROGHS7VFLKX2	182 892 417	3,2500	3 206 601	2020-11-16	2026-06-24	2024-06-24	2025-06-24
Titlu de stat	ROHRV77NLN02	203 548 739	4,8500	6 792 814	2018-11-14	2026-04-22	2024-04-22	2025-04-22
Titlu de stat	ROH7PAL398G4	67 621 686	4,1500	606 150	2020-07-13	2030-10-24	2024-10-24	2025-10-24
Titlu de stat	ROJNLNOCKH83	175 595 770	3,5000	621 370	2021-10-11	2025-11-25	2024-11-25	2025-11-25
Titlu de stat	ROJNMBELBDU4	134 369 771	6,3000	5 753 497	2024-01-29	2029-04-25	2024-04-25	2025-04-25
Titlu de stat	ROJ7NMKOKQG2	50 685 233	7,2000	631 233	2023-04-12	2026-10-28	2024-10-28	2025-10-28
Titlu de stat	ROO7A2HSYIN8	211 376 798	6,7000	11 765 694	2022-03-16	2032-02-25	2024-02-25	2025-02-25
Titlu de stat	ROF9QVD42HO1	92 723 159	7,2000	3 757 019	2023-03-24	2027-05-31	2024-05-31	2025-05-31
Titlu de stat	ROTM7EDD92B2	383 927 294	7,1000	11 341 567	2023-10-23	2034-07-31	2024-07-31	2025-07-31
Titlu de stat	ROV7ZHEM443E4	229 666 394	5,0000	10 480 291	2018-09-19	2029-02-12	2024-02-12	2025-02-12
Titlu de stat	ROWLVE12A107	280 208 139	7,2000	3 418 812	2023-06-26	2033-10-30	2024-10-30	2025-10-30
Titlu de stat	ROXL7LT7QZ66	318 949 219	8,0000	15 878 525	2023-01-16	2030-04-29	2024-04-29	2025-04-29
Titlu de stat	ROYNCLHRHVY6	54 546 968	6,8500	1 570 808	2024-11-13	2030-07-29	2024-07-29	2025-07-29
Titlu de stat	ROZBOC49UC96	172 198 338	8,7500	2 407 808	2022-11-16	2028-10-30	2024-10-30	2025-10-30
<b>Total titluri de stat</b>		<b>4.787.532.782</b>		<b>152.894.596</b>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>

## Note la Situațiile Financiare Fondul de Pensii Administrat Privat BRD

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025

Denumire activ	Simbol cont	Valoare activ			Data		Data	
		Valoare totală din care:	%	Val. dobândă	Achiziție	Maturitate	Început cupon	Sfârșit cupon
Obligațiuni	ROBACDBL041	297.262	6,5470	3.262	2008-09-17	2026-11-01	2024-11-01	2025-02-01
Obligațiuni	ROIASIDBL011	626.965	6,1000	5.028	2008-09-25	2028-11-15	2024-11-15	2025-02-15
Obligațiuni	ROPMBUDBL053	6.632.141	5,6000	257.741	2018-04-23	2028-04-23	2024-04-23	2025-04-23
Obligațiuni	ROZHJOWNL435	34.344.683	7,3300	1.814.651	2022-04-19	2032-04-19	2024-04-19	2025-04-19
Obligațiuni	ROTMFYDBL045	36.142	5,5000	321	2007-06-27	2026-05-15	2024-11-15	2025-02-15
Obligațiuni	ROTMFYDBL078	196.078	5,5000	1.518	2008-10-02	2026-05-15	2024-11-15	2025-02-15
Obligațiuni	NE2349343256	29.487.128	3,7930	612.128	2021-06-11	2028-06-11	2024-06-11	2025-06-11
Obligațiuni	NE239944012	18.730.065	9,4040	355.065	2022-10-18	2027-10-18	2024-10-18	2025-10-18
Obligațiuni	NE2337703966	24.213.967	6,5500	218.967	2021-05-13	2026-05-13	2024-11-13	2025-02-13
<b>Total obligațiuni</b>		<b>114.364.431</b>		<b>3.263.681</b>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>

Denumire activ	Simbol cont	Număr acțiuni	Valoare acțiune (echivalent RON)	Valoare totală acțiuni (echivalent RON)
Acțiuni	FR0000045072	44.060	66,1058	2.912.621
Acțiuni	DE000A1EWWW0	16.763	1.177,8669	19.744.583
Acțiuni	ROALROACNOR0	3.000.000	1,5050	4.515.000
Acțiuni	RO7066ZEA1R9	16.920.000	1,1550	19.542.600
Acțiuni	ROATBLACNOR9	10.709.212	2,5600	27.415.583
Acțiuni	FR0000131104	18.150	294,5662	5.346.377
Acțiuni	ROBVBAACNOR0	72.799	40,9000	2.977.479
Acțiuni	NL0012294474	738.421	64,0000	47.258.944
Acțiuni	DE000DTR0CK8	12.350	183,2956	2.263.700
Acțiuni	ROELECACNOR5	2.723.951	13,2000	35.956.153
Acțiuni	ROFPTAACNOR5	39.962.360	0,3150	12.588.143
Acțiuni	RO4Q0Z5RO1B6	2.052.550	122,0000	250.411.100
Acțiuni	DE0006048432	30.000	421,3063	12.639.188
Acțiuni	FR0010307819	40.098	467,7644	18.756.415
Acțiuni	ROMEDLACNOR6	9.385.052	5,8000	54.433.302
Acțiuni	DE0007100000	24.700	267,6066	6.609.883
Acțiuni	FR0000133308	95.000	47,8906	4.549.610
Acțiuni	DE0007164600	30.000	1.175,3798	35.261.395
Acțiuni	ROSFGPACNOR4	254.774	40,3000	10.267.392
Acțiuni	ROSNGNACNOR3	28.727.647	5,1400	147.660.106
Acțiuni	ROSNNEACNOR8	1.568.643	41,5500	65.177.117
Acțiuni	ROSNPPACNOR9	340.812.289	0,7090	241.635.913
Acțiuni	ROTSELACNOR9	659.034	37,7000	24.845.582
Acțiuni	ROTGNTACNOR8	1.838.432	23,4500	43.111.230
Acțiuni	ROTLVAACNOR1	8.338.865	27,0000	225.149.355
Acțiuni	ROTRPLACNOR7	18.786.012	0,4570	8.585.207
Acțiuni	GB00B10RZP78	25.147	272,9786	6.864.593
<b>Total acțiuni</b>		<b>486.886.309</b>		<b>1.336.478.571</b>

## Note la Situațiile Financiare Fondul de Pensii Administrat Privat BRD

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025

Denumire activ	Simbol cont	Număr OPCVM	Valoare OPCVM (echivalent RON)	Valoare totală OPCVM (echivalent RON)
Titluri de participare	LU0380865021	441.271	411,7063	181.674.032
Titluri de participare	DE000A0Q4R36	29.900	538,1976	16.092.109
<b>Total titluri de participare</b>		<b>471.171</b>	<b>949,90</b>	<b>197.766.141</b>

Detalierea investițiilor pe termen lung și scurt este prezentată mai jos:

Tip investiție termen lung (lei)	31 dec. 2024	31 dec. 2025
Titluri	4.787.532.782	6.503.688.377
Obligațiuni	114.564.431	142.768.953
<b>Total imobilizări financiare</b>	<b>4.902.097.213</b>	<b>6.646.457.330</b>

Tip investiție termen scurt (lei)	31 dec. 2024	31 dec. 2025
Depozite	303.188.842	394.577.684
Acțiuni	1.336.478.570	2.009.200.710
Titluri de participare	197.766.141	245.021.652
<b>Total investiții pe termen scurt</b>	<b>1.837.433.553</b>	<b>2.648.800.046</b>

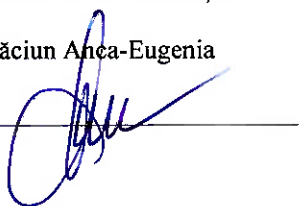
### ADMINISTRATOR

Calitatea: Președinte Consiliu de Administrație

Numele și prenumele: Crăciun Anca-Eugenia

Semnătura: \_\_\_\_\_

Data: 08.04.2026

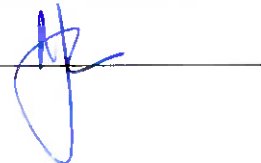


### ÎNTOCMIT

Calitatea: Director Financiar

Numele și prenumele: Iordache Aurelia

Semnătura: \_\_\_\_\_



## Note la Situațiile Financiare Fondul de Pensii Administrat Privat BRD

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025

### NOTA 2

#### SITUAȚIA CREAMTELOR ȘI DATORIILOR

*Situația Creanțelor și Datoriilor la 31 decembrie 2025*

Creanțe	Sold la sfârșitul exercițiului financiar 2025	TERMEN DE LICHIDITATE	
		Sub 1 an	Peste 1 an
0	1=2+3	2	3
Impozit dividende Euro de recuperat	3.561.043	-	3.561.043
Operațiuni în curs de clarificare	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>3.561.043</b>	<b>-</b>	<b>3.561.043</b>

Datorii	Sold la sfârșitul exercițiului financiar 2025	TERMEN DE EXIGIBILITATE		
		Sub 1 an	1- 5 ani	Peste 5 ani
0	1=2+3+4	2	3	4
Comision de administrare	1.825.700	1.825.700	-	-
CASS de restituit participanți	6.926	6.926	-	-
Taxă audit	59.130	59.130	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>1.891.756</b>	<b>1.891.756</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Impozitul de recuperat în sumă de 3.561.043 lei la 31 decembrie 2025 (2024: 3.474.156 lei), reprezintă diferențe de impozit pe dividende reținut la sursă aferent dividendelor în euro, aflate în proces de recuperare de la emitenți. Societatea a întreprins acțiuni de recuperare a impozitului aferent dividendelor, conform prevederilor art. 26 din Legea nr. 411/2004, procesul de recuperare pentru perioada 2020-2023 fiind în curs de desfășurare.

Comisionul de administrare în sumă de 1.825.700 lei la 31 decembrie 2025 (2024: 1.335.752 lei), reprezintă comisionul de administrare aferent lunii decembrie 2025.

Taxa de audit în sumă de 59.130 lei (2024: 59.130 lei), reprezintă onorariul de audit nefacturat și neplătit la finalul anului 2025.

CASS de restituit participanților în sumă de 6.926 lei (2024: 37.417 lei), reprezintă valoarea recuperată de la CNAS ce urmează a fi restituită participanților.

# Note la Situațiile Financiare Fondul de Pensii Administrat Privat BRD

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025

## Situația Creanțelor și Datoriilor la 31.12.2024

Creanțe	Sold la sfârșitul exercițiului financiar 2024	TERMEN DE LICHIDITATE	
		Sub 1 an	Peste 1 an
0	1=2+3	2	3
Impozit dividende Euro de recuperat	3.474.156	-	3.474.156
Operațiuni în curs de clarificare	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>3.474.156</b>	<b>-</b>	<b>3.474.156</b>

Datorii	Sold la sfârșitul exercițiului financiar 2024	TERMEN DE EXIGIBILITATE		
		Sub 1 an	1- 5 ani	Peste 5 ani
0	1=2+3+4	2	3	4
Comision de administrare	1.335.752	1.335.752	-	-
CASS de restituit participanți	37.417	37.417	-	-
Taxă audit	59.130	59.130	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>1.432.299</b>	<b>1.432.299</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

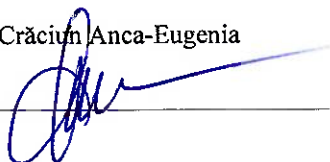
### ADMINISTRATOR

Calitatea: Președinte Consiliu de Administrație

Numele și prenumele: Crăciun Anca-Eugenia

Semnătura: \_\_\_\_\_

Data: 08.04.2026

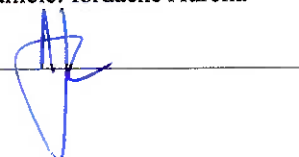


### ÎNTOCMIT

Calitatea: Director Financiar

Numele și prenumele: Iordache Aurelia

Semnătura: \_\_\_\_\_



## Note la Situațiile Financiare Fondul de Pensii Administrat Privat BRD

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025

### NOTA 3

#### ANALIZA REZULTATULUI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ 31 decembrie 2025

Nr. Crt.	Identificarea elementului	Rând	Exercițiul financiar precedent (lei)	Exercițiul financiar curent (lei)
	Col.1	Col.2	Col.4	Col.4
1	Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	1		
2	Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct.762)	2	1.900.912.426	2.483.180.397
3	Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	3	786.352.174	1.599.187.590
4	Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	4	-	-
5	Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	5	-	-
6	Alte venituri din activitatea curentă (ct.754-758)	6	27	329
7	Venituri din diferențe de curs valutar (ct.765)	7	6.617.348	30.457.943
8	Venituri din dobânzi (ct.766)	8	18.653.419	22.624.304
9	Alte venituri financiare din activitatea curentă (rd.10-11)	9	-	-
10	din sconturi obținute (ct.767)	10	-	-
11	din alte venituri financiare (ct.768)	11	-	-
12	<b>VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 09)</b>	12	<b>2.712.835.394</b>	<b>4.135.450.563</b>
13	Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.664)	13	1.658.041.076	1.756.881.208
14	Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct.622)	14	14.857.938	18.848.080
15	Cheltuieli cu servicii bancare și asimilate (ct.627)	15	-	-
16	Alte cheltuieli cu serviciile executate de terți (ct.628)	16	-	-
17	Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct.635)	17	-	-
18	Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct.654-658)	18	27	329
19	Cheltuieli din diferențe de curs valutar (ct.665)	19	6.681.728	22.266.174
20	Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	20	-	-
21	Alte cheltuieli financiare din activitatea curentă (rd. 22 la 23)	21	698.580.259	1.037.495.128
22	Cheltuieli privind sconturile acordate (ct.667)	22	-	-
23	Alte cheltuieli financiare (ct.663-668)	23	698.580.259	1.037.495.128
24	<b>CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 13 la 21)</b>	24	<b>2.378.161.028</b>	<b>2.835.490.919</b>
25	<b>PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>			
26	profit (rd. 12-24)	25	334.374.366	1.299.959.644
27	pierdere (rd. 24-12)	26	-	-

Veniturile din investițiile financiare pe termen scurt în sumă de 2.483.180.397 lei (2024: 1.900.912.426 lei) reprezintă venituri obținute în urma vânzării de acțiuni, venituri din dividende, precum și câștiguri din reevaluarea titlurilor de participare la valoarea justă și a acțiunilor față de valoarea anterioară din contabilitate, astfel:

- Veniturile obținute din vânzarea acțiunilor: 3.404.117 lei (2024: 4.217.165 lei);
- Veniturile obținute din dividende: 67.109.932 lei (2024: 68.971.527 lei);
- Veniturile obținute din reevaluarea titlurilor de participare la valoarea justă: 231.011.408 lei (2024: 176.565.252 lei);
- Veniturile obținute din reevaluarea acțiunilor la valoarea justă: 2.181.654.940 lei (2024: 1.651.158.482 lei), din care venituri din acțiuni gratuite 9.117.304 lei (2024: 1.503.558.613 lei).

# Notă la Situațiile Financiare Fondul de Pensii Administrat Privat BRD

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025

Veniturile din creanțe imobilizate reprezintă venituri din investiții pe termen lung în sumă de 1.599.187.590 lei (2024: 786.352.174 lei) din care:

- Venituri din titluri de stat: 1.596.469.460 lei (2024: 785.809.446 lei) din care venituri din reevaluarea titlurilor de stat la valoarea justă sunt în sumă de 1.250.158.984 lei (2024: 541.929.839 lei) și venituri din dobânzi în sumă de 346.310.476 lei (2024: 243.879.607 lei);
- Venituri din obligațiuni (reevaluare la valoare justă): 2.718.131 lei (2024: 542.728 lei).

Veniturile din dobânzi sunt în sumă 22.624.304 lei (2024: 18.653.419 lei) și sunt reprezentate de:

- venituri din dobânzi la depozite: 13.449.670 lei (2024: 11.086.922 lei); și
- venituri din dobânzi la obligațiuni: 9.174.634 lei (2024: 7.566.497 lei).

Venituri din diferențe de curs valutar în sumă de 30.457.943 lei (2024: 6.617.348 lei).

Cheltuielile privind investițiile financiare cedate în sumă de 1.756.881.206 lei (2024: 1.658.041.076 lei) reprezintă cheltuieli din:

- reevaluarea valorii acțiunilor la valoare justă și costul acțiunilor vândute în sumă de 1.567.785.776 lei (2024: 1.499.977.891 lei); și
- cheltuieli privind reevaluarea la valoarea justă a titlurilor de participare în sumă de 189.095.431 lei (2024: 158.063.185 lei).

Alte cheltuieli financiare în sumă de 1.037.495.128 lei (2024: 698.580.259 lei) reprezintă pierderi din:

- diferențe cotații rezultate din reevaluarea la valoare justă a titlurilor de stat: 1.037.078.422 lei (2024: 698.422.369 lei); și
- amortizarea primei/discount aferent obligațiunilor: 416.706 lei (2024: 157.890 lei).

Cheltuieli din diferențe de curs valutar în sumă de 22.266.174 lei (2024: 6.681.728 lei).

Alte cheltuieli din activitatea curentă în sumă de 329 lei (2024: 27 lei) reprezintă pierderi din creanțe.

Cheltuielile privind comisioanele, onorariile și cotizațiile în sumă de 18.848.080 lei (2024: 14.857.938 lei) sunt reprezentate de:

- cheltuiala cu auditul Fondului în sumă de 59.130 lei (2024: 59.133 lei);
- cheltuiala cu comisionul datorat Administratorului Fondului în sumă de 18.788.950 lei (2024: 14.798.805 lei).

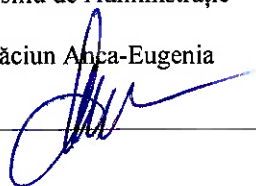
## ADMINISTRATOR

Calitatea: Președinte Consiliu de Administrație

Numele și prenumele: Crăciun Anca-Eugenia

Semnătura: \_\_\_\_\_

Data: 08.04.2026

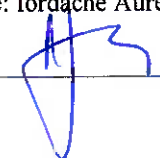


## ÎNTOCMIT

Calitatea: Director Financiar

Numele și prenumele: Iordache Aurelia

Semnătura: \_\_\_\_\_



**BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.**

Registrul Comerțului J2007012386407, C.U.I. 22001457

Autorizată de ASF prin Decizia nr. 73/08.08.2007, înregistrată în Registrul ASF – Sector Pensii Private cu nr. SAP-RO-22013894

# **Note la Situațiile Financiare**

## **Fondul de Pensii Administrat Privat BRD**

*Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025*

### **NOTA 4**

#### **PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE**

Fondul de Pensii Administrat Privat BRD (numit în continuare „Fondul”) este administrat de BRD SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A. (numită în continuare „Societatea”), o societate înregistrată în România la data de 27.06.2007. Societatea este autorizată să efectueze activități ale pensiilor private prin intermediul sediului său din București, Strada Gheorghe Polizu, Nr. 58-60, Et. 8 (Zona 2), Sector 1, 011062.

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

**Prezentele situații financiare pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2025, sunt întocmite în conformitate cu:**

- Norma nr.14/2015 privind reglementările contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private emisă de Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare.
- Norma 7/2017 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare cu modificările și completările ulterioare.
- Norma nr. 11/2011, privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificările și completările ulterioare.
- Legea contabilității nr.82/1991 republicată, cu modificările și completările ulterioare.

#### **Bazele întocmirii situațiilor financiare**

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

Situațiile financiare sunt întocmite și exprimate în lei.

Situațiile financiare cuprind:

- Bilanț
- Contul de profit și pierdere
- Situația Modificărilor Capitalurilor Proprii
- Situația fluxurilor de trezorerie
- Note explicative la situațiile financiare anuale individuale

# Notă la Situațiile Financiare

## Fondul de Pensii Administrat Privat BRD

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025

### Principiile contabile

Evaluarea conturilor contabile în situațiile financiare ale anului 2025 este realizată conform următoarelor principii contabile:

#### Principiul continuității activității

Situațiile financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității, care presupune că Fondul își va continua în mod normal funcționarea într-un viitor previzibil, fără a intra în imposibilitatea continuării activității sau fără reducerea semnificativă a acesteia. Conducerea Societății consideră că Fondul va putea să-și continue activitatea în viitorul previzibil și prin urmare aplicarea principiului continuității activității în întocmirea situațiilor financiare este justificată.

#### Principiul permanenței metodelor

Metodele de evaluare se aplică în mod consecvent de la un exercițiu financiar la altul. Prin aplicarea aceluiași metode, reguli, norme privind evaluarea și înregistrarea în contabilitate a elementelor patrimoniale se asigură comparabilitatea în timp a informațiilor contabile.

#### Principiul prudenței

Conform acestui principiu, în contul de profit și pierdere este inclus numai profitul realizat la data bilanțului; sunt recunoscute toate datoriile apărute în cursul exercițiului financiar curent sau ale unui exercițiu precedent, chiar dacă acestea devin evidente numai între data bilanțului și data întocmirii acestuia; pentru întocmirea situațiilor financiare s-a ținut cont de toate deprecierea indiferent dacă rezultatul exercițiului este profit sau pierdere.

#### Principiul independenței exercițiului

Au fost luate în considerare toate veniturile și cheltuielile exercițiului, fără să se țină seama de data încasării, respectiv data efectuării plății.

#### Principiul evaluării separate a activelor și datoriilor

Componentele elementelor de active sau de datorie sunt evaluate separat.

#### Principiul intangibilității

Balanța de deschidere pentru exercițiu financiar 2025, corespunde cu balanța de închidere a anului precedent.

#### Principiul necompensării

Orice compensare între elementele de active și datorii sau între elementele de venituri și cheltuieli nu este permisă.

#### Principiul prevalenței economicului asupra juridicului

Prezentarea valorilor elementelor din bilanț și contul de profit și pierdere se face ținând seama de fondul economic al tranzacției sau al operațiunii raportate și nu de forma juridică.

#### Principiul evaluării la cost de achiziție

Elementele prezentate în situațiile financiare se evaluează în conformitate cu Legea nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat cu modificările și completările ulterioare și în conformitate cu Norma 11/2011.

#### Principiul pragului de semnificație

Orice element care are o valoare semnificativă este prezentat distinct în cadrul situațiilor financiare.

# Notă la Situațiile Financiare Fondul de Pensii Administrat Privat BRD

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025

## Metode Contabile

Evaluarea activelor financiare se realizează în concordanță cu prevederile Legii nr.411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat cu modificările și completările ulterioare și cu Norma 11/2011 cu modificările și completările ulterioare.

Astfel, la sfârșitul exercitiului financiar încheiat la data de 31 Decembrie 2025, instrumentele financiare au fost evaluate după cum urmează:

- **Depozite**

Evaluarea depozitelor se efectuează prin acumularea zilnică de dobândă la valoarea inițială a acestora. Depozitele sunt recunoscute în contabilitatea Fondului ca și investiții pe termen scurt, acestea având o scadență mai mică de un an. Depozitele de tip "overnight" sunt de asemenea clasificate ca și investiții pe termen scurt.

- **Titluri de stat și Obligațiuni**

Evaluarea titlurilor de stat (inclusiv certificate de trezorerie) și a obligațiilor (emise de stat, municipale, corporative), tranzacționate pe o piață reglementată sau pe piața secundară bancară, au fost evaluate prin marcarea la piață, folosind cotația „Bid” afișată de furnizorii de cotații Bloomberg Finance L.P. – BVAL LONDON 4PM pentru ziua respectivă.

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

Încadrarea obligațiilor și titlurilor de stat drept investiții pe termen lung a fost făcută în conformitate cu Norma 14/2015 cu modificările și completările ulterioare și cu politica de investiții a fondului în funcție de maturitatea contractuală (mai mare de un an).

Dacă anumite instrumente financiare nu au avut tranzacții sau cotații „Bid” pe o perioadă de 180 de zile calendaristice sunt evaluate utilizând ca preț net cea mai mică valoare dintre prețul net de achiziție și ultimul preț net de închidere al secțiunii principale a pieței respective la care se adaugă dobânda acumulată până la momentul evaluării.

Cupoanele și principalul se recunosc luând în considerare datele specificate în prospectul de emisiune, valoarea cuponului/dobânzii fiind recunoscută periodic, în mod proporțional, pe măsura generării venitului respectiv, pe baza contabilității de angajament. În cazul în care cupoanele sau principalul, după caz, nu au fost plătite/plătit până la data maximă de plată specificată în prospectul de emisiune, acestea/acesta sunt/este evaluate/evaluat la zero.

- **Acțiuni**

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

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

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

# Note la Situațiile Financiare

## Fondul de Pensii Administrat Privat BRD

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025

- **Titluri de participare în organisme de plasament colectiv**

Titlurile de participare ale unui organism de plasament colectiv sunt evaluate prin marcarea la piață, cotația utilizată fiind prețul de închidere al secțiunii principale a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul. Titlurile de participare ale unui organism de plasament colectiv în valori mobiliare, inclusiv exchange trade fund („ETF”), pentru care nu există preț de închidere, sunt evaluate la minimumul dintre ultimul preț de închidere disponibil și ultima valoare unitară a activului net publicată și certificată de depozitar.

- **Dividendele**

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

- **Cupoanele și principalul**

Cupoanele și principalul se recunosc la datele specificate în prospectul de emisiune până la încasarea acestora. În cazul în care cupoanele sau principalul, după caz, nu au fost plătite/plătit până la data maximă de plată specificată în prospectul de emisiune, acestea/acesta sunt/este evaluate/evaluat la zero. În cursul anului 2025 nu au existat cazuri de întârziere a plății principalului și cuponului.

- **Conversia sumelor exprimate în devize**

Tranzacțiile în devize sunt înregistrate la cursul de schimb publicat de 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 valabil în ziua respectivă.

Activele și pasivele monetare înregistrate în devize sunt exprimate în lei la cursul publicat de BNR în data de 31 decembrie 2025, adică 5,0985 (4,9741 la 31.12.2024).

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

- **Capitalul Fondului**

Capitalurile proprii ale Fondului de Pensii Privat BRD cuprind: aportul de capital privind unitățile de fond, rezultatul reportat aferent activității fondului de pensii și profitul anului în curs.

Capitalul fondului se recunoaște la data convertirii contribuțiilor nete (egale cu contribuțiile brute) în unități de fond. Capitalul fondului cuprinde contribuția neta primită prin aderare la fond și contribuția neta primită în urma transferului participanților de la un alt fond.

Ieșirile din capitalul fondului sunt reprezentate de capitalul solicitat sau transferat de participanții la fond conform prevederilor legale. Ieșirile din capital s-au efectuat în caz de invaliditate, deces, pensionare sau în urma transferului participantului la un alt fond de pensii privat.

# Note la Situațiile Financiare Fondul de Pensii Administrat Privat BRD

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025

## Venituri și cheltuieli

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

- **Venituri din prestarea de servicii**

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

- **Venituri din dobânzi**

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

- **Cheltuielile**

Cheltuielile constituie diminuări ale beneficiilor economice înregistrate pe parcursul perioadei contabile sub formă de ieșiri sau scăderi ale valorii activelor ori creșteri ale datoriilor, concretizate în reduceri ale capitalurilor proprii, altele decât cele rezultate din distribuirea acestora către acționari/participanți. Contabilitatea cheltuielilor se ține pe tipuri de cheltuieli, după natura lor. Cheltuielile Fondului sunt detaliate în Nota 3.

## Provizion Tehnic

Fondul de Pensii garantează suma contribuțiilor nete în caz de deces, invaliditate, transfer sau deschiderea dreptului la pensie, astfel că, în conformitate cu Norma nr. 13/2012 privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat emisă de Autoritatea de Supraveghere Financiară, Administratorul fondului de pensii facultative a constituit provizion tehnic pentru acoperirea riscurilor biometrice.

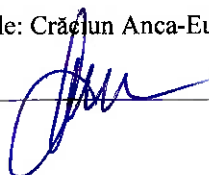
### ADMINISTRATOR

Calitatea: Președinte Consiliu de Administrație

Numele și prenumele: Crăciun Anca-Eugenia

Semnătura: \_\_\_\_\_

Data: 08.04.2026

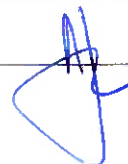


### ÎNTOCMIT

Calitatea: Director Financiar

Numele și prenumele: Iordache Aurelia

Semnătura: \_\_\_\_\_



# Note la Situațiile Financiare Fondul de Pensii Administrat Privat BRD

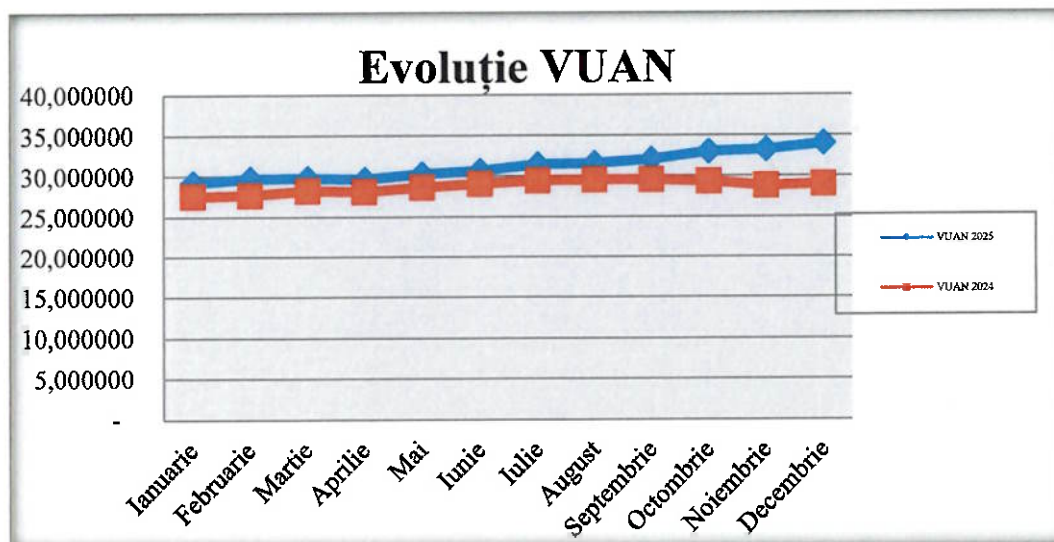
Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025

## NOTA 5

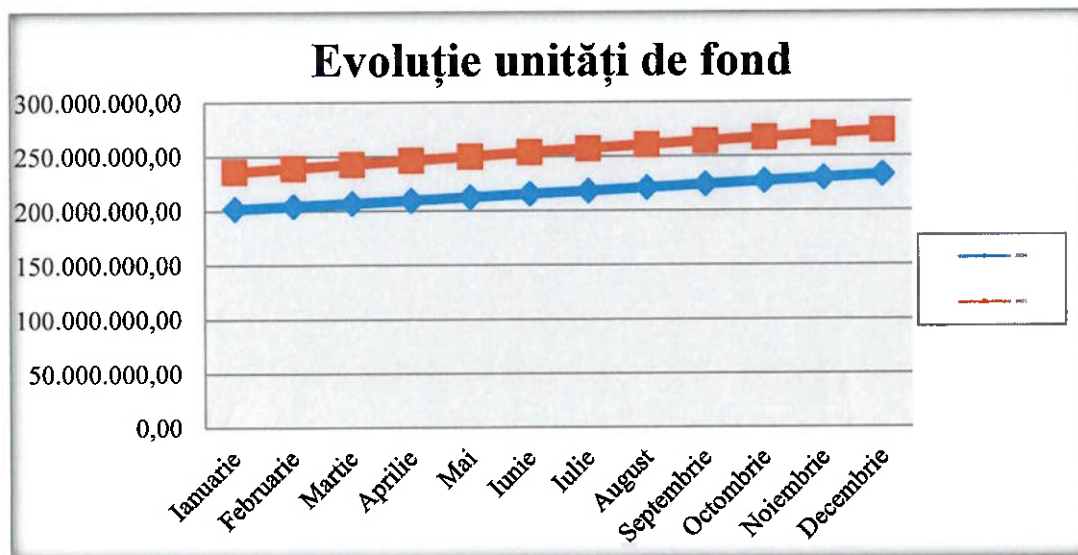
### Participații și surse de finanțare

- A) Evoluția valorii și numărului unităților de fond, numărul și valoarea totală a unităților de fond nou emise și numărul și valoarea totală a unităților de fond anulate

#### Evoluția valorii și numărului unităților de fond



- La 31 decembrie 2025, Valoarea Unitară a Activului Net era de 34.037937 lei (la 31 decembrie 2024, Valoarea Unitară a Activului Net era de 28,975063 lei).



- La 31 decembrie 2025 numărul unităților de fond era de 273.039.711,427059 (la 31 decembrie 2024, numărul unităților de fond era de 232.581.222,133094).

**Note la Situațiile Financiare**  
**Fondul de Pensii Administrat Privat BRD**

*Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025*

**2025**

<b>Nr.crt</b>	<b>Luna</b>	<b>Valoarea unității de fond</b>	<b>Număr de unități de fond</b>
1	<i>Januarie</i>	29,201823	235.666.751,315334
2	<i>Februarie</i>	29,744866	239.045.107,253454
3	<i>Martie</i>	29,773130	242.467.086,322936
4	<i>Aprilie</i>	29,675448	245.943.853,407850
5	<i>Mai</i>	30,282156	249.716.273,235863
6	<i>Iunie</i>	30,680507	253.308.380,650490
7	<i>Iulie</i>	31,459854	256.755.216,100779
8	<i>August</i>	31,577932	260.272.242,116737
9	<i>Septembrie</i>	32,084100	263.562.167,416166
10	<i>Octombrie</i>	33,038921	266.699.532,679739
11	<i>Noiembrie</i>	33,261540	269.879.977,107920
12	<i>Decembrie</i>	34,037937	273.039.711,427059

**2024**

<b>Nr.crt</b>	<b>Luna</b>	<b>Valoarea unității de fond</b>	<b>Număr de unități de fond</b>
1	<i>Januarie</i>	27,546574	201.412.803,913395
2	<i>Februarie</i>	27,669390	203.825.251,310582
3	<i>Martie</i>	28,214616	206.567.071,609709
4	<i>Aprilie</i>	28,131857	209.201.242,831311
5	<i>Mai</i>	28,643103	212.158.116,582748
6	<i>Iunie</i>	29,070270	215.032.163,485086
7	<i>Iulie</i>	29,465197	217.810.218,515737
8	<i>August</i>	29,546871	220.680.023,207967
9	<i>Septembrie</i>	29,555966	223.620.175,764509
10	<i>Octombrie</i>	29,351965	226.533.259,415323
11	<i>Noiembrie</i>	28,788208	229.518.318,418357
12	<i>Decembrie</i>	28,975063	232.581.222,133094

**BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.**

Registrul Comerțului J2007012386407, C.U.I. 22001457

Autorizată de ASF prin Decizia nr. 73/08.08.2007, înregistrată în Registrul ASF – Sector Pensii Private cu nr. SAP-RO-22013894

## Note la Situațiile Financiare Fondul de Pensii Administrat Privat BRD

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025

- Numărul și valoarea totală a unităților de fond nou emise și anulate

Unități de fond	01-ian.-25	31-dec.-25
<i>Unități de fond</i>	232.581.222,133094	273.039.711,427059
<i>Nr. unități fond anulate (transfer)</i>	0,000000	919.671,544502
<i>Nr. unități fond anulate (claim)</i>	0,000000	2.118.820,395740
<i>Nr. unități fond anulate (prescriptie)</i>	0,000000	0,000000
<i>Nr. unități de fond emise în 2025</i>	0,000000	43.496.981,234207

Unități de fond	01-ian.-24	31-dec.-24
<i>Unități de fond</i>	199.192.252,092300	232.581.222,133094
<i>Nr. unități fond anulate (transfer)</i>	0,000000	1.221.895,862551
<i>Nr. unități fond anulate (claim)</i>	0,000000	1.208.710,737612
<i>Nr. unități fond anulate (prescriptie)</i>	0,000000	0,000000
<i>Nr. unități de fond emise în 2024</i>	0,000000	35.819.576,640957

Numarul de unitati de fond anulate reprezinta unitatile de fond aferente sumelor dezinvestite platite participantilor ca urmare a platii drepturilor, in caz de invaliditate sau deces al participantului, ori a transferului activului personal al acestuia.

Numărul unităților de fond nou emise este dat de totalul contribuțiilor nete ale participanților intrate în fond împărțit la valoarea unității de fond din ziua conversiei. Numărul de unități nou emise din contribuții încasate de la participanți este de 43.475.211,254513, în valoare de 1.348.846.809 lei, în timp ce numărul de unități nou emise din transferul participanților de la alte fonduri este de 21.769,979694 în valoare de 652.992,11 lei.

Numărul de unități de fond anulate ca urmare a transferurilor participanților către alte fonduri este de 919.671,544502, în valoare brută de 28.305.903,94 lei, iar, ca urmare a plății către participanții pensionați/ invalizi/ beneficiarii participanților decedați este de 2.118.820,395740, în valoare de 66.500.543,60 lei.

## Note la Situațiile Financiare Fondul de Pensii Administrat Privat BRD

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025

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

**2025**

Nr.crt	Luna	Numărul participanților					Valoarea unității de fond	Număr de unități de fond
		S0	S1	S2	S3	S4		
1	Januarie	2.773	0	83	123	587.950	29.201823	235.666.751.315334
2	Februarie	2.604	2	43	102	590.411	29.744866	239.045.107.253454
3	Martie	2.272	2	88	80	592.517	29.773130	242.467.086.322936
4	Aprilie	1.839	0	74	85	594.197	29.675448	245.943.853.407850
5	Mai	1.265	0	74	104	595.284	30.282156	249.716.273.235863
6	Iunie	5.544	2	49	91	600.690	30.680507	253.308.380.650490
7	Iulie	1.736	3	72	89	602.268	31.459854	256.755.216.100779
8	August	1.841	1	74	101	603.935	31.577932	260.272.242.116737
9	Septembrie	1.657	0	50	79	605.463	32.084100	263.562.167.416166
10	Octombrie	2.011	1	43	101	607.331	33.038921	266.699.532.679739
11	Noiembrie	3.256	4	51	126	610.414	33.261540	269.879.977.107920
12	Decembrie	4.195	0	60	105	614.444	34.037937	273.039.711.427089

**2024**

Nr.crt	Luna	Numărul participanților					Valoarea unității de fond	Număr de unități de fond
		S0	S1	S2	S3	S4		
1	Januarie	2.899	2	51	79	564.915	27.546574	201.412.803.913395
2	Februarie	2.931	0	64	58	567.624	27.669390	203.825.251.310582
3	Martie	2.257	0	90	67	569.724	28.214616	206.567.071.609709
4	Aprilie	1.886	1	106	69	571.436	28.131857	209.201.242.831311
5	Mai	1.260	0	52	152	572.492	28.643103	212.158.116.582748
6	Iunie	1.637	0	69	296	573.764	29.070270	215.032.163.485086
7	Iulie	1.438	1	128	202	574.873	29.465197	217.810.218.515737
8	August	1.490	0	62	183	576.118	29.546871	220.680.023.207967
9	Septembrie	1.632	0	67	142	577.541	29.535966	223.620.173.764509
10	Octombrie	1.542	2	64	112	578.909	29.351965	226.533.259.415323
11	Noiembrie	2.877	1	76	129	581.582	28.788208	229.518.318.418357
12	Decembrie	3.949	0	75	73	585.383	28.975063	232.581.222.133094

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

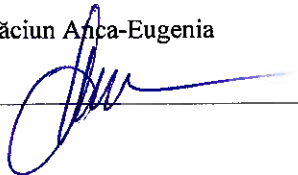
**ADMINISTRATOR**

Calitatea: Președinte Consiliu de Administrație

Numele și prenumele: Crăciun Anca-Eugenia

Semnătura: \_\_\_\_\_

Data: 08.04.2026

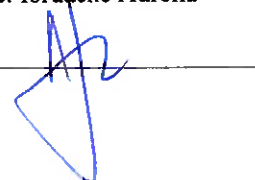


**ÎNTOCMIT**

Calitatea: Director Financiar

Numele și prenumele: Iordache Aurelia

Semnătura: \_\_\_\_\_



**BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.**

Registrul Comerțului J2007012386407, C.U.I. 22001457

Autorizată de ASF prin Decizia nr. 73/08.08.2007, înregistrată în Registrul ASF – Sector Pensii Private cu nr. SAP-RO-22013894

# Note la Situațiile Financiare

## Fondul de Pensii Administrat Privat BRD

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025

### NOTA 6

#### Alte informații privind activitatea entității

##### Prezentare Administrator

BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. (numită în continuare "Societatea") este o societate înmatriculată în România la data de 26 iunie 2007. Societatea este autorizată să efectueze activități ale caselor de pensii (administrarea fondurilor de pensii private Pilonul 2 și Pilonul 3) prin intermediul sediului său din București, Strada Gheorghe Polizu, Nr. 58-60, Et. 8 (Zona 2), Sector 1. Societatea a administrat activitatea Pilonului 3 până la data de 23.04.2025, după această dată a fost preluată administrarea de către BT Pensii – Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Facultative S.A., conform Decizie ASF nr. 362 din 23.04.2025.

La data de 28 noiembrie 2025 părțile sociale ale BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A., deținute de BRD – GSG și Sogecap au fost achiziționate de către Banca Transilvania S.A. și BT Investments S.R.L.

Ca urmare a achiziției părților sociale ale Societății, a fost depusă la ASF solicitare de autorizare a actului constitutiv al societății pentru a reflecta noul acționariat și noua denumire. În data de 08.04.2026 a fost comunicată Societății Decizia ASF 376/08.04.2026 prin care au fost aprobate modificările aduse actului constitutiv al societății, printre care și schimbarea denumirii Societății. Noua denumire a societății va fi BT Pensia Noastră Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A., denumire opozabila tertilor după înregistrarea acesteia în Registrul Comerțului.

Capitalul social al Societății este în valoare de 32.348.800 lei, integral subscris și vărsat de acționarii săi, iar primele de emisiune sunt în valoare de 4.671.100 lei.

Structura acționariatului la 31 decembrie 2025, respectiv, la 31 decembrie 2024 este prezentată mai jos:

Capital social RON	31-dec.-24		31-dec.-25	
	Lei	%	Lei	%
SOGECAP	23.631.300	73%	-	0%
BRD-GSG	8.717.500	27%	-	0%
BANCA TRANSILVANIA	-	0%	32.055.800	99,0942%
BT INVESTMENT	-	0%	293.000	0,9058%
<b>Total</b>	<b>32.348.800</b>	<b>100%</b>	<b>32.348.800</b>	<b>100%</b>

Prime emisiune RON	31-dec.-24		31-dec.-25	
	Lei	%	Lei	%
SOGECAP	4,671,100	100%	-	0%
BANCA TRANSILVANIA	-	0%	4,628,791	99.0942%
BT INVESTMENT	-	0%	42,309	0.9058%
<b>Total</b>	<b>4,671,100</b>	<b>100%</b>	<b>4,671,100</b>	<b>100%</b>

Urmare a achiziției părților sociale ale Societății de către entitățile din Grupul Financiar Banca Transilvania, structura de conducere a Societății s-a modificat, după cum urmează:

La 31 decembrie 2025, Consiliul de Administrație al Societății era compus din:

# Note la Situațiile Financiare Fondul de Pensii Administrat Privat BRD

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025

- Administrator și Președinte al Consiliului de Administrație: Anca-Eugenia Crăciun – autorizată prin Decizia ASF nr. 1188 din data de 11.12.2025
- Administrator : Lucian-Bogdan Duma – autorizat prin Decizia ASF nr. 1187 din data de 11.12.2025
- Administrator: Mihai-Stelian Rotaru – autorizat prin Decizia ASF nr. 1189 din data de 11.12.2025

La 31 decembrie 2025 componența conducerii executive a Societății era formată din:

- Director General: Corina-Mădălina Cojocar – autorizată prin Decizia ASF nr. 1186 din data de 11.12.2025
- Director Executiv: Mihail-Dan Nicu – autorizat prin Decizia ASF nr. 651 din data de 29.06.2023

În cursul anului 2025, Societatea a înregistrat venituri din exploatare care sunt reprezentate de veniturile provenite din comisioanele percepute de la fond în sumă de 18.795.898 lei (2024: 14.806.099 lei), astfel:

- Comision de administrare a activului total: 18.789.653 lei (2024: 14.798.102 lei); și
- Penalități de transfer: 6245 lei (2024: 7.997 lei).

## Cursul de schimb

Cursul de schimb EUR/RON, la sfârșitul exercițiului financiar, comparativ cu anul anterior a fost:

Moneda	31 decembrie 2024	31 decembrie 2025
Euro	RON 4.9741	RON 5.0985

## Informații cu privire la profitul sau pierderea realizată

Profitul realizat în anul 2025, în valoare de 1.299.959.644 lei, a înregistrat o creștere comparativ cu anul 2024, când a fost raportat un profit de 334.374.366 lei.

Anul 2025 a fost unul foarte bun pentru piețele financiare din România și, în special, pentru acțiunile listate la cota Bursei de Valori București. Astfel, indicele *Bloomberg EM Local Currency Romania Total Return Unhedged RON*, care urmărește performanța titlurilor de stat denumite în lei, a crescut cu peste **10%** în 2025, față de o creștere de **2,05%** în 2024.

Pe de altă parte, indicele **BET-TR**, care urmărește evoluția principalelor companii listate la BVB, a înregistrat o creștere de peste **55%** pe parcursul anului 2025, o creștere net superioară celei raportate în 2024 (aproximativ **15,5%**).

Menționăm că titlurile de stat denumite în lei au reprezentat, pe parcursul anului, cea mai importantă clasă de active din portofoliul fondului (aproximativ **70%**), pe poziția secundă aflându-se acțiunile listate la BVB.

## Venituri și cheltuieli extraordinare și în avans

Au fost încadrate drept venituri înregistrate în avans impozitele reținute pentru acordarea dividendelor în Euro de către următorii emitenți:

## Note la Situațiile Financiare Fondul de Pensii Administrat Privat BRD

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025

Denumire emitent	Valoare impozit 2024 (RON)	Valoare impozit 2025 (RON)
Mercedes Bend	529,818.75	543,069.28
BNP Paribas	407,644.46	417,839.46
SAP SE	340,544.10	349,060.95
Orange SA	330,809.98	339,083.39
Credit Agricole	320,317.62	328,328.61
Henkel AG Co	266,778.84	273,450.86
Sanofi	206,136.45	211,291.83
Renault SA	195,582.86	200,474.29
Alti emitenti	876,522.67	898,444.11
<b>Total RON</b>	<b>3,474,155.72</b>	<b>3,561,042.79</b>

La sfârșitul anului 2025, în contabilitatea Fondului, veniturile în avans erau în sumă de 3.561.043 lei (2024: 3.474.156 lei).

### Onorarii plătite/de plătit

<i>Cheltuieli fond</i>	<i>31-dec.-24</i>	<i>31-dec.-25</i>
<i>Comision Audit</i>	59.133	59.130
<i>Comisioane administrator</i>	14.798.805	18.788.950
<b>Total Cheltuieli Fond</b>	<b>14.857.938</b>	<b>18.848.080</b>

- *Cheltuiala anuală de audit* suportată de către Fond în anul 2025 este 59.130 lei (2024: 59.133 lei).
- *Comisionul de administrare* se percepe zilnic și se determina prin aplicarea la valoarea activului total a unui procent care poate varia între 0,02% și 0,07%, determinat lunar astfel:
  - ✓ 0,02% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este sub nivelul ratei inflației;
  - ✓ 0,03% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este cu până la un punct procentual peste rata inflației;
  - ✓ 0,04% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este cu până la 2 puncte procentuale peste rata inflației;
  - ✓ 0,05% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este cu până la 3 puncte procentuale peste rata inflației;
  - ✓ 0,06% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este cu până la 4 puncte procentuale peste rata inflației;
  - ✓ 0,07% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este peste 4 puncte procentuale peste rata inflației.

# Note la Situațiile Financiare Fondul de Pensii Administrat Privat BRD

Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025

## Evenimente ulterioare bilanțului

A fost depusă la ASF solicitarea de autorizare a modificării documentelor de funcționare a fondului de pensii administrat privat (contract de societate, contract de administrare, prospect de emisiune, declarația privind politica de investiții, act de aderare), pentru a reflecta modificările legislative apărute și modificarea denumirii administratorului.

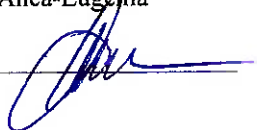
### ADMINISTRATOR

Calitatea: Președinte Consiliu de Administrație

Numele și prenumele: Crăciun Anca-Eugenia

Semnătura: \_\_\_\_\_

Data: 08.04.2026

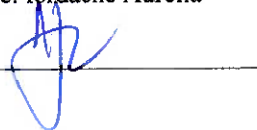


### ÎNTOCMIT

Calitatea: Director Financiar

Numele și prenumele: Iordache Aurelia

Semnătura: \_\_\_\_\_



## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Participanții  
Fondului de Pensii Administrat Privat BRD

### Opinie

1. Am auditat situațiile financiare ale Fondului de Pensii Administrat Privat BRD („Fondul”), administrat de BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A („Societatea”), cu sediul social în București, Strada Gheorghe Polizu, nr. 58-60, Etaj 8 (zona 2), Sector 1, identificată prin codul unic de înregistrare fiscală 22001457, care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2025, contul de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu și situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, precum și note la situațiile financiare care includ informații semnificative privind politicile contabile.
2. Situațiile financiare anuale la 31 decembrie 2025 se identifică astfel:
  - Total capitaluri proprii: 9.293.708.468 Lei
  - Profit net al exercițiului financiar: 1.299.959.644 Lei
3. În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Fondului la data de 31 decembrie 2025, performanța sa financiară și fluxurile de trezorerie ale acestuia pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, în conformitate cu Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 14/2015, cu modificările ulterioare și cu politicile contabile descrise în notele la situațiile financiare.

### Baza pentru opinie

4. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (“ISA”), Regulamentul UE nr. 537/2014 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează „Regulamentul”) și Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative (denumită în continuare „Legea 162/2017”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea “Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de Fond, conform Codului Etic Internațional pentru Profesioniștii Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (inclusiv Standardele Internaționale de Independență) (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

### Aspectele cheie de audit

5. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte.

Aspect cheie de audit	Cum a abordat auditul nostru aspectul cheie
<p><b>Recunoașterea veniturilor</b></p> <p>Așa cum este prezentat în contul de profit și pierdere al situațiilor financiare, Fondul înregistrează câștig net din tranzacționarea și evaluarea portofoliului de active financiare în suma netă de 1.296.183.420 Lei generat din elementele prezentate pe liniile „Venituri din investiții financiare pe termen scurt”, „Venituri din creanțe imobilizate”, „Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar” și „Alte venituri din activitatea curentă” net de „Cheltuieli privind investițiile financiare cedate”, „Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar” și „Alte cheltuieli din activitatea curentă”.</p> <p>Evaluarea portofoliului de active financiare la prețul de închidere al secțiunii principale a pieței reglementate pe care acestea sunt tranzacționate precum și înregistrarea acestora în sistemul contabil, se realizează în mod automat, iar volumul tranzacțiilor este semnificativ.</p> <p>Rezultatul net din reevaluarea și vânzarea portofoliului influențează în mod semnificativ rezultatul financiar al Fondului în anul curent, care în cele din urmă se reflectă în valoarea activului net. Activul net reprezintă datoria Fondului către participanții acestuia.</p> <p>Specificul procesului de recunoaștere a veniturilor și cheltuielilor și volumul semnificativ de tranzacții care depind de prețurile de tranzacționare din piețele reglementate a determinat ca acest aspect să fie considerat aspect cheie de audit.</p>	<p>Am evaluat și testat controlul cheie aferent procesului de tranzacționare a portofoliului de active financiare ale Fondului.</p> <p>Am efectuat următoarele proceduri detaliate de audit:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Am evaluat tratamentul contabil aplicat de Fond referitor la recunoașterea și evaluarea portofoliului de active financiare pentru a stabili dacă metodologia contabilă a respectat cerințele contabile aplicabile (Norma 14/2015);</li> <li>• Am confirmat în mod independent, cu depozitarul Fondului, situația valorii activului net și valorii unității de fond la data de 31.12.2025;</li> <li>• Am recalculat rezultatul net din reevaluarea și vânzarea portofoliului dezvoltându-ne propriul rezultat și am comparat cu înregistrările din evidentele contabile ale Fondului;</li> <li>• Am verificat, pe baza unui eșantion, documentele justificative pentru tranzacțiile legate de activele financiare ale Fondului.</li> </ul>

## Alte aspecte

6. Situațiile financiare ale Fondului pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2024 au fost auditate de către un alt auditor, care a exprimat în data de 8 aprilie 2025 o opinie nemodificată asupra acelor situații financiare.

## Alte informații – Raportul administratorilor

7. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare nu acoperă și aceste alte informații și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2025, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 14/2015, cu modificările și clarificările ulterioare.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- a) informațiile prezentate în Raportul administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;
- b) Raportul Administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 14/2015, cu modificările și clarificările ulterioare.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Fond și la mediul acestuia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul încheiat la data de 31 decembrie 2025, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

## **Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanța pentru situațiile financiare**

8. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare în conformitate cu Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 14/2015, cu modificările și clarificările ulterioare și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
9. În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității Fondului de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Fondul sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
10. Persoanele responsabile cu guvernanța sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Fondului.

## **Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare**

11. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.
12. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
  - Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
  - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Fondului.
  - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.

- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Fondului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Fondul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
  - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
13. Comunicăm persoanelor responsabile cu governanța, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
  14. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu governanța o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.
  15. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu governanța, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, determinăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

#### **Alte cerințe de raportare prevăzute în Norma ASF 14/2015**

#### **Raport asupra conformității raportului privind aplicarea anumitor prevederi legale cu situațiile financiare anuale ale Fondului**

16. Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea unui Raport Privind Aplicarea Anumitor Prevederi Legale, pentru a răspunde cerințelor Normei ASF 14/2015, articolul 504, punctul 3, litera g) ("Raportul Privind Aplicarea Anumitor Prevederi Legale"), care este separat de situațiile financiare. Opinia noastră asupra situațiilor financiare anexate nu acoperă Raportul Privind Aplicarea Anumitor Prevederi Legale.
17. În concordanță cu articolul 504, articolul 3, litera g) din Norma 14/2015, noi am citit raportul privind aplicarea anumitor prevederi legale, atașat situațiilor financiare anuale. Raportul privind aplicarea anumitor prevederi legale nu face parte din situațiile financiare anuale ale Fondului. În raportul privind aplicarea anumitor prevederi legale, noi nu am identificat informații financiare care să fie în mod semnificativ neconcordante cu informațiile prezentate în situațiile financiare anuale anexate.

#### **Practicile și procedurile controlului și auditului intern al Societății cu privire la Fond**

18. Pe parcursul auditului situațiilor financiare ale Fondului, am luat în considerare controalele interne din cadrul Societății numai pentru scopul descris în secțiunea "Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare" din raportul nostru de audit cu privire la situațiile financiare ale Fondului. Prin procedurile noastre, nu am identificat deficiențe semnificative în proiectarea și implementarea sistemului de control intern al Societății cu privire la Fond, care ar putea duce la denaturări semnificative ale situațiilor financiare, altele decât observațiile referitoare la controlul intern care, împreună cu recomandările noastre, vor fi raportate, dacă este cazul, conducerii Societății printr-o "Scrisoare către conducerea Societății".

## Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

### Cerințe privind auditul entităților de interes public

19. Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor la data de 16 decembrie 2025 să audităm situațiile financiare ale Fondului de Pensii Administrat Privat BRD pentru exercițiile financiare 2025 și 2026. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de patru ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2021, 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2023 (perioada în care Societatea era deținută de alți acționari), precum și exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025.

Confirmăm că:

- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.
- Nu au fost furnizate serviciile non audit interzise, menționate la articolul, 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

Partenerul de misiune al auditului pentru care s-a întocmit acest raport al auditorului independent este Claudiu Ghiurluc.

Claudiu Ghiurluc, Partener de Audit



Înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul AF 3113



În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

Înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul FA 25



Clădirea The Mark, Calea Griviței nr. 84-98 și 100-102, etajul 9, Sector 1  
București, România  
9 aprilie 2026

**BRD SAFPP SA**

Str. Gheorghe Polizu, Nr. 58 - 60, Etaj 8 (zona 2)  
Sector 1, București, România  
www.brdpensii.ro

Tel: +(4) 021 408 29 00  
Fax: +(4) 021 408 29 20

**RAPORTUL ANUAL AL ADMINISTRATORILOR****privind activitatea Fondului de Pensii Administrat Privat BRD pentru exercițiul financiar încheiat  
la 31.12.2025****1. DATE INFORMATIVE**

Fondul de Pensii Administrat Privat BRD (denumit în continuare "Fondul" sau "FPAP"), având numărul de înregistrare la Autoritatea de Supraveghere Financiară (anterior C.S.S.P.P.) FP2-83, este un fond de pensii administrat privat, în conformitate cu Legea 411/2004, de BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. (denumită în continuare „Societatea”), o societate românească, organizată legal și gestionată conform legislației din România, înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J2007012386407, CUI 22001457.

Societatea este autorizată să efectueze activități de administrare a fondurilor de pensii private de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (anterior C.S.S.P.P) prin Decizia 73 din 08.08.2007.

Societatea își desfășoară activitatea la sediul din București, Str. Gheorghe Polizu, Nr.58-60, Et.8 (zona 2), Sector 1 (unde se pot obține copii ale situațiilor financiare anuale).

La 31 decembrie 2024 structura acționariatului era:

<b>Acționar (31.12.2024)</b>	<b>Număr acțiuni</b>	<b>Procentaj (%)</b>	<b>Valoare (RON)</b>
Sogecap	236.313	73,052%	23.631.300
BRD-GSG	87.175	26,948%	8.717.500
	<b>323.488</b>	<b>100,00%</b>	<b>32.348.800</b>

Având în vedere că la data de 31.12.2024, Societatea administra atât un fond de pensii administrat privat (FPAP BRD) cât și un fond de pensii facultative (FPF BRD Medio), capitalul social al Societății era împărțit pentru cele două activități, capitalul social al Administratorului aferent administrării fondului de pensii administrat privat FPAP BRD era în valoare de 23,585,400 RON.

La data de 28 noiembrie 2025 părțile sociale ale BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A., deținute de BRD – GSG și Sogecap au fost achiziționate de către Banca Transilvania S.A. și BT Investments S.R.L.. Prin urmare, la 31 decembrie 2025 structura acționariatului era :

<b>Acționar (31.12.2025)</b>	<b>Număr acțiuni</b>	<b>Procentaj (%)</b>	<b>Valoare (RON)</b>
Banca Transilvania S.A	320.558	99,0942477%	32.055.800
BT Investments SRL	2.930	0,9057523%	293.000
	<b>323.488</b>	<b>100,00%</b>	<b>32.348.800</b>

**BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.**

Registrul Comerțului J2007012386407, C.U.I. 22001457

Autorizată de ASF prin Decizia nr. 73/08.08.2007, înregistrată în Registrul ASF – Sector Pensii Private cu nr. SAP-RO-22013894

## **BRD SAFPP SA**

Str. Gheorghe Polizu, Nr. 58 - 60, Etaj 8 (zona 2)  
Sector 1, București, România  
www.brdpensii.ro

Tel: +(4) 021 408 29 00  
Fax: +(4) 021 408 29 20

Având în vedere că la data de 31.12.2025, Societatea administrează doar fondul de pensii administrat privat (FPAP BRD), întreg capitalul social Societății este destinat activității de administrare a acestuia.

La 31 decembrie 2024, componența Consiliului de Administrație al Societății era următoarea:

- Administrator și Președinte al Consiliului de Administrație: Laurent Dunet
- Administrator : Sebastian Simon
- Administrator: Ioan Vreme

La 31 decembrie 2024 componența conducerii executive a Societății a fost următoarea:

- Director General: Anca-Raluca Morar
- Director Executiv: Mihail-Dan Nicu

Urmare a achiziției părților sociale ale Societății de către entitățile din Grupul Financiar Banca Transilvania, structura de conducere a Societății s-a modificat, după cum urmează:

La 31 decembrie 2025, Consiliului de Administrație al Societății era compus din:

- Administrator și Președinte al Consiliului de Administrație: Anca-Eugenia Crăciun – autorizată prin Decizia ASF nr. 1188 din data de 11.12.2025
- Administrator : Lucian-Bogdan Duma – autorizat prin Decizia ASF nr. 1187 din data de 11.12.2025
- Administrator: Mihai-Stelian Rotaru – autorizat prin Decizia ASF nr. 1189 din data de 11.12.2025

La 31 decembrie 2025 componența conducerii executive a Societății era formată din:

- Director General: Corina-Mădălina Cojocaru – autorizată prin Decizia ASF nr. 1186 din data de 11.12.2025
- Director Executiv: Mihail-Dan Nicu – autorizat prin Decizia ASF nr. 651 din data de 29.06.2023

## **2. OBIECTUL DE ACTIVITATE AL ADMINISTRATORULUI**

Societatea are ca obiect principal de activitate desfășurarea activității de administrare a fondurilor de pensii private conform Hotărârii Adunării Generale a Acționarilor, legislației în vigoare și aprobării Autorității de Supraveghere Financiară. Obiectul principal de activitate al Societății este reprezentat de "Activități ale fondurilor de pensii (cu excepția celor din sistemul public de asigurări sociale)", Cod CAEN 6530.

## **3. DENUMIREA ȘI SEDIUL DEPOZITARULUI ȘI AL AUDITORULUI FONDULUI**

Depozitarul FPAP BRD precum și al FPF BRD MEDIO (pentru perioada în care s-a aflat în administrarea Societății) este Banca Comercială Română S.A., înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J1991000090407, având Codul Unic de Înregistrare RO361757, cu sediul în București, Sos. Orhideelor 15D, etaj 2, Clădirea The Bridge 1, Sector 6, și înregistrată în Registrul bancar cu nr. RB-PJR-40-008/1999 și în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară cu nr. PJRo1INCR/400007.

Auditorul financiar al fondului de pensii administrat privat pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025 este Deloitte Audit SRL.

### **BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.**

Registrul Comerțului J2007012386407, C.U.I. 22001457

Autorizată de ASF prin Decizia nr. 73/08.08.2007, înregistrată în Registrul ASF – Sector Pensii Private cu nr. SAP-RO-22013894

**BRD SAFPP SA**

Str. Gheorghe Polizu, Nr. 58 - 60, Etaj 8 (zona 2)  
Sector 1, București, România  
www.brdpensii.ro

Tel: +(4) 021 408 29 00  
Fax: +(4) 021 408 29 20

#### 4. INFORMAȚII GENERALE PRIVIND ACTIVITATEA FONDULUI DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT BRD

Situațiile financiare anuale au fost întocmite în conformitate cu **Norma ASF nr.14/2015 privind reglementările contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private și entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară**, cu modificările și completările ulterioare, în conformitate cu **Legea contabilității nr.82/1991**, republicată, cu toate modificările ulterioare, precum și cu **Norma ASF 7/2017 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale individuale ale entităților din sistemul de pensii private**, cu modificările și completările ulterioare.

Situațiile financiare ale Societății cuprind bilanțul contabil, contul de profit și pierdere, situația modificărilor capitalurilor proprii, situația fluxurilor de numerar și notele explicative la acestea.

Prezentăm în continuare un extras din Bilanțul încheiat la data de 31.12.2025 și din Situația veniturilor și cheltuielilor privind activitatea Fondului de Pensii Administrat Privat BRD:

Denumirea indicatorului	Nr. rând	Sold la începutul exercițiului financiar (lei)	Sold la sfârșitul exercițiului financiar (lei)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>			
<b>I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE</b>			
1. Titluri immobilizate (ct.265)	1	-	-
2. Creanțe immobilizate (ct. 267)	2	4.902.097.213	6.646.457.330
<b>TOTAL (rd. 01 la 02)</b>	<b>3</b>	<b>4.902.097.213</b>	<b>6.646.457.330</b>
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>			
<b>I. CREANȚE</b>			
1. Clienți (ct.411)	4	-	-
2. Efecte de primit de la clienți (ct.413)	5	-	-
3. Creanțe – furnizori debitori (ct. 409)	6	-	-
4. Decontări cu participanții (ct. 452)	7	-	-
5. Alte creanțe (ct. 267+446*+461+473*+5187)	8	3.474.156	3.561.043
<b>TOTAL (rd. 04 la 08)</b>	<b>9</b>	<b>3.474.156</b>	<b>3.561.043</b>
<b>II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT</b>			

**BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.**

Registrul Comerțului J2007012386407, C.U.I. 22001457

Autorizată de ASF prin Decizia nr. 73/08.08.2007, înregistrată în Registrul ASF – Sector Pensii Private cu nr. SAP-RO-22013894

**BRD SAFPP SA**

Str. Gheorghe Polizu, Nr. 58 - 60, Etaj 8 (zona 2)  
Sector 1, București, România  
www.brdpensii.ro

Tel: +(4) 021 408 29 00  
Fax: +(4) 021 408 29 20

II. Investiții financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113 +5114)	10	1.837.433.553	2.648.800.046
<b>III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct.5112+512+531)</b>	<b>11</b>	<b>957.018</b>	<b>342.848</b>
<b>ACTIVE CIRCULANTE TOTAL (rd. 09+10+11)</b>	<b>12</b>	<b>1.841.864.727</b>	<b>2.652.703.937</b>
<b>C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)</b>	<b>13</b>	-	-
<b>D. DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA 1 AN</b>			
1. Avansuri încasate (ct.419)	14	-	-
2. Datorii comerciale (ct.401+408)	15	59.130	59.130
3. Efecte de plătit (ct.403)	16	-	-
4. Sume datorate privind decontările cu participanții (ct.452** + 459)	17	37.417	6.926
5. Alte datorii (ct.269+446**+462+463+473**+509+5186), din care:	18	1.335.752	1.825.700
<b>TOTAL (rd. 14 la 18)</b>	<b>19</b>	<b>1.432.299</b>	<b>1.891.756</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12 +13-19-28)</b>	<b>20</b>	<b>1.836.958.272</b>	<b>2.647.251.138</b>
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 03+20)</b>	<b>21</b>	<b>6.739.055.485</b>	<b>9.293.708.468</b>
<b>G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN</b>			
1. Avansuri încasate(ct. 419)	22	-	-
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23	-	-
3. Efecte de plătit (ct. 403)	24	-	-
4. Sume datorate privind decontări cu participanții (ct. 452** + 459)	25	-	-
5. Alte datorii (ct.269+446**+462+463+473**+509+5186),din care:	26	-	-
<b>TOTAL (rd. 22 la 26)</b>	<b>27</b>	-	-
<b>H. VENITURI ÎN AVANS (ct. 472)</b>	<b>28</b>	<b>3.474.156</b>	<b>3.561.043</b>
<b>I. CAPITALURI PROPRII</b>			
1. Capitalul fondului de pensii private (ct. 1017)	29	6.404.681.119	7.993.748.824
2. Rezerve specifice activității fondurilor de pensii (ct. 106)	30	-	-
3. Rezultatul reportat aferent activității fondurilor de pensii (ct. 1171)			
Profit (ct. 1171 – sold creditor)	31	-	-
Pierdere (ct. 1171 – sold debitor)	32	-	-

**BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.**

Registrul Comerțului J2007012386407, C.U.I. 22001457

Autorizată de ASF prin Decizia nr. 73/08.08.2007, înregistrată în Registrul ASF – Sector Pensii Private cu nr. SAP-RO-22013894

**BRD SAFPP SA**

Str. Gheorghe Polizu, Nr. 58 - 60, Etaj 8 (zona 2)  
Sector 1, București, România  
www.brdpensii.ro

Tel: +(4) 021 408 29 00  
Fax: +(4) 021 408 29 20

4. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)			
Profit (ct. 1174 – sold creditor)	33	-	-
Pierdere(ct. 1174 – sold debitor)	34	-	-
5. Profitul sau pierderea exercițiului financiar (ct. 121)			
Profit (ct.121 – sold creditor)	35	334.374.366	1.299.959.644
Pierdere (ct.121 – sold debitor)	36	-	-
<b>6. Repartizarea profitului (ct. 129)</b>	<b>37</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31-32+33-34+35-36-37)</b>	<b>38</b>	<b>6.739.055.485</b>	<b>9.293.708.468</b>

**Contul de profit si pierdere  
pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025**

Denumirea indicatorului	Nr. rând	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Exercițiul financiar precedent (lei)	Exercițiul final curent (lei)
		2024	2025
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4
<b>A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>			
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	01	-	-
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct.762)	02	1.900.912.426	2.483.180.397
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	03	786.352.174	1.599.187.590
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	04	-	-
5. Venituri din dobânzi (ct.766)	05	18.653.419	22.624.304
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765+767+768)	06	6.617.348	30.457.943
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	07	-	-
8. Alte venituri din activitatea curentă (ct.754+758)	08	27	329
<b>TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 08)</b>	<b>09</b>	<b>2.712.535.394</b>	<b>4.135.450.563</b>
<b>B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>			
1. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.664)	10	1.658.041.076	1.756.881.208

**BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.**

Registrul Comerțului J2007012386407, C.U.I. 22001457

Autorizată de ASF prin Decizia nr. 73/08.08.2007, înregistrată în Registrul ASF – Sector Pensii Private cu nr. SAP-RO-22013894

**BRD SAFPP SA**

Str. Gheorghe Polizu, Nr. 58 - 60, Etaj 8 (zona 2)  
Sector 1, București, România  
www.brdpensii.ro

Tel: +(4) 021 408 29 00  
Fax: +(4) 021 408 29 20

2. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	11	-	-
3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.663+665+667+668)	12	705.261.987	1.059.761.302
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622), (rd. 13 = 13.1 + 13.2 + 13.3 + 13.4 + 13.5), din care:	13	14.857.938	18.848.080
4.1 Cheltuieli privind comisioanele datorate depozitarului (ct. 6221) (rd. 13.1=13.1.1+13.1.2+13.1.3)	13.1	-	-
4.1.1 Cheltuieli privind activitatea de depozitare (ct. 62211)	13.1.1	-	-
4.1.2 Cheltuieli privind activitatea de custodie (ct. 62212)	13.1.2	-	-
4.1.3 Cheltuieli privind activitatea de decontare (ct. 62213)	13.1.3	-	-
4.2 Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de servicii de investiții financiare (intermediarilor) (ct. 6222)	13.2	-	-
4.3 Cheltuieli privind onorariile de audit (ct. 6223)	13.3	59.133	59.130
4.4 Cheltuieli privind comisioanele administratorului (ct. 6224)	13.4	14.798.805	18.788.950
4.5 Alte cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 6229)	13.5	-	-
5. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct.627)	14	-	-
6. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct.628)	15	-	-
7. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct.635)	16	-	-
8. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct.654+658)	17	27	329
<b>TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd.10 la 17)</b>	<b>18</b>	<b>2.378.161.028</b>	<b>2.835.490.919</b>
<b>C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>			
- profit (rd.09-18)	19	334.374.366	1.299.959.644
- pierdere (rd.18-09)	20	-	-
<b>D. TOTAL VENITURI (rd. 09)</b>	<b>21</b>	<b>2.712.535.394</b>	<b>4.135.450.563</b>
<b>E. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18)</b>	<b>22</b>	<b>2.378.161.028</b>	<b>2.835.490.919</b>
<b>F. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct.121)</b>			
Profit (21-22)	23	334.374.366	1.299.959.644

**5. SITUAȚIA DETALIATĂ A CHELTUIELILOR ȘI VENITURILOR FONDULUI**

Cheltuielile totale înregistrate de către fond în cursul anului 2025 sunt în suma de 2.835.490.919 lei și se compun din taxe privind comisioanele, onorariile și cotizațiile în sumă de 18.848.080 lei, cheltuieli rezultate din diferențe de curs valutar și active cedate în valoare de 1.779.147.711 lei și cheltuielile financiare înregistrate ca urmare a evaluării la prețul de piață a activelor fondului 1.037.495.128 lei.

**BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.**

Registrul Comerțului J2007012386407, C.U.I. 22001457  
Autorizată de ASF prin Decizia nr. 73/08.08.2007, înregistrată în Registrul ASF – Sector Pensii Private cu nr. SAP-RO-22013894

## BRD SAFPP SA

Str. Gheorghe Polizu, Nr. 58 - 60, Etaj 8 (zona 2)  
Sector 1, București, România  
www.brdpensii.ro

Tel: +(4) 021 408 29 00  
Fax: +(4) 021 408 29 20

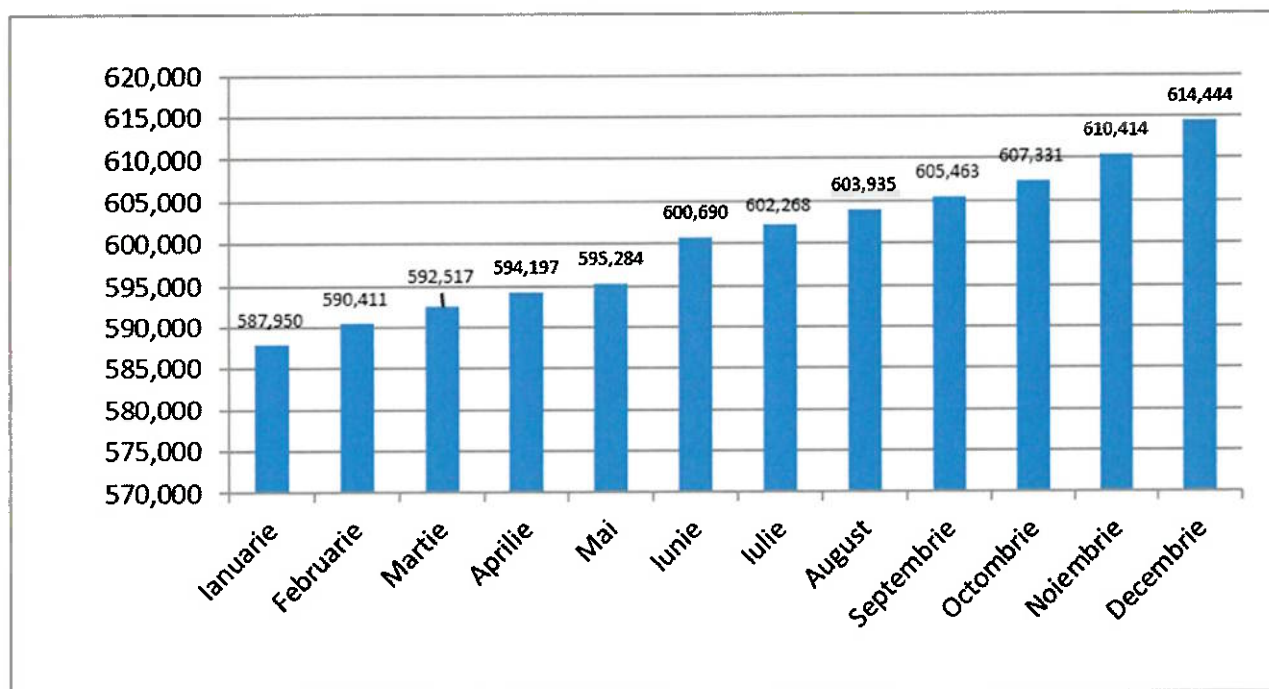
Veniturile totale înregistrate de către fond în cursul anului 2025 sunt în sumă de 4.135.450.563 lei și se compun din venituri din dividende 67.109.932 lei, dobânzi încasate pentru plasamentele în depozite bancare, titluri de stat și obligațiuni 22.624.304 lei, venituri din creanțe imobilizate 1.599.187.590 lei, venituri rezultate din diferențele de curs valutar și active cedate în valoare de 30.458.272 lei, venituri financiare înregistrate ca urmare a evaluării la prețul de piață a activelor fondului 2.416.070.794 lei.

La sfârșitul exercițiului financiar 2025 fondul a înregistrat profit în sumă de 1.299.959.644 lei.

## 6. NUMĂRUL DE PARTICIPANȚI LA FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT BRD ȘI VALOAREA UNEI UNITĂȚI DE FOND

Numărul de participanți la 31 decembrie 2025 era de 614.444 persoane.

Evoluție număr participanți în 2025:



Valoarea unei unități de fond (VUAN) a fost la începutul anului de 28,975063 lei.

Valoarea la sfârșitul anului 2025 a unității de fond (VUAN) este de 34,037937 lei.

### BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.

Registrul Comerțului J2007012386407, C.U.I. 22001457

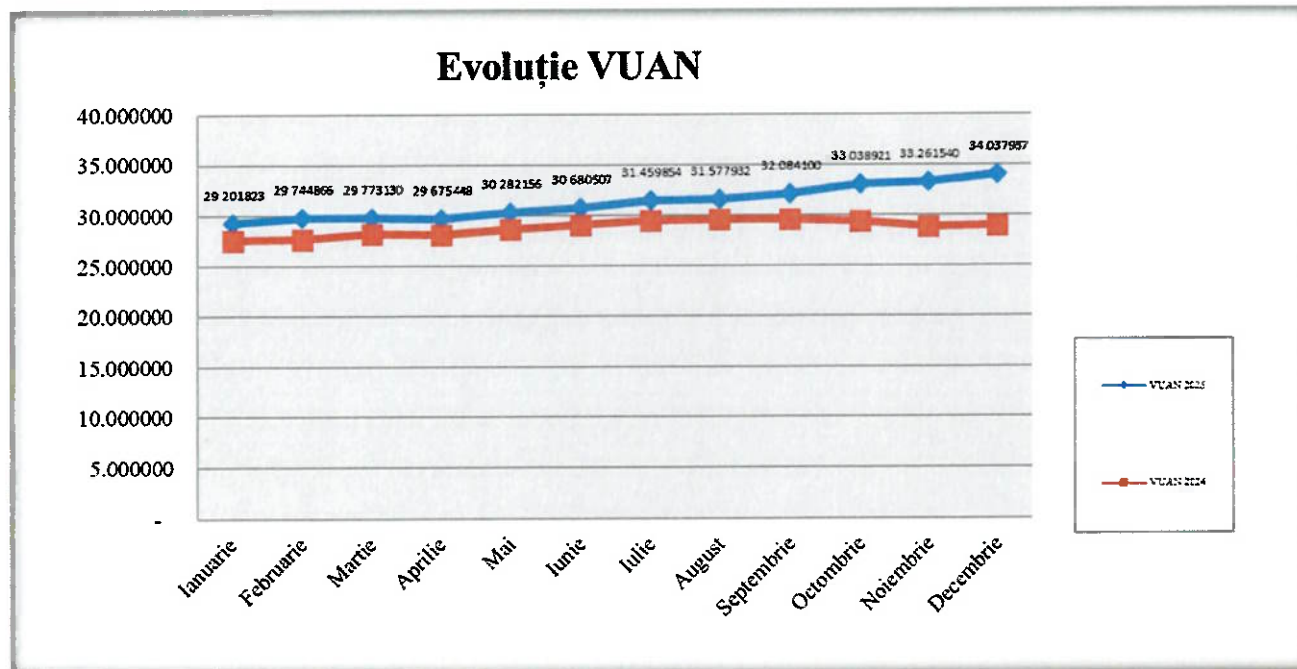
Autorizată de ASF prin Decizia nr. 73/08.08.2007, înregistrată în Registrul ASF – Sector Pensii Private cu nr. SAP-RO-22013894

**BRD SAFPP SA**

Str. Gheorghe Polizu, Nr. 58 - 60, Etaj 8 (zona 2)  
Sector 1, București, România  
www.brdpensii.ro

Tel: +(4) 021 408 29 00  
Fax: +(4) 021 408 29 20

Evoluția VUAN în anul 2025 și 2024 este prezentată în graficul de mai jos:



În perioada 01.01.2025 – 31.12.2025 valoarea unei unități de fond a variat, fiind influențată de evoluția piețelor pe care sunt listate instrumentele financiare din portofoliul fondului cât și de cursul valutar. Fluctuațiile valorii unei unități de fond a fost dată de structura activelor investite.

Activele fondului au fost investite în:

- depozite bancare și conturi curente la bănci;
- titluri de stat în lei și valută;
- obligațiuni municipale emise de autoritățile locale din România;
- acțiuni listate la Bursa de Valori București și pe burse europene;
- unități de fond ale fondurilor deschise de investiții, inclusiv ETF-uri (Exchange Traded Funds);
- obligațiuni corporatiste.

**BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.**

Registrul Comerțului J2007012386407, C.U.I. 22001457

Autorizată de ASF prin Decizia nr. 73/08.08.2007, înregistrată în Registrul ASF – Sector Pensii Private cu nr. SAP-RO-22013894

**BRD SAFPP SA**

Str. Gheorghe Polizu, Nr. 58 - 60, Etaj 8 (zona 2)  
Sector 1, București, România  
www.brdpensii.ro

Tel: +(4) 021 408 29 00  
Fax: +(4) 021 408 29 20

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

Tip de instrument financiar	Minim admis în fond	Maxim admis în fond
a) Instrumente ale pieței monetare, cu respectarea următoarelor sub limite:	0 %	20 %
I. Conturi în lei sau valute liber convertibile la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiului Economic European;	0 %	5 %
II. Depozite în lei sau valută liber convertibilă la bănci autorizate să funcționeze pe teritoriul României, Uniunii Europene sau Spațiului Economic European;	0 %	20 %
III. Certificate de trezorerie admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată sau tranzacționate pe o piață secundară bancară din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European;	0 %	20 %
b) Titluri de stat, inclusiv certificatele de trezorerie de la lit. a) pct. (III), din România, state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European;	40 %	70 %
c) Obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autoritățile administrației publice locale din România sau statele membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene ori din state aparținând Spațiului Economic European;	0 %	30 %
d) Valori mobiliare admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene ori din state aparținând Spațiului Economic European, cu respectarea următoarelor sub limite:	0 %	35 %
I. Acțiuni și drepturi admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene ori din state aparținând Spațiului Economic European;	0 %	35 %
II. Obligațiuni corporatiste, cu excepția obligațiunilor care presupun sau încorporează un instrument derivat;	0 %	30 %

**BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.**

Registrul Comerțului J2007012386407, C.U.I. 22001457

Autorizată de ASF prin Decizia nr. 73/08.08.2007, înregistrată în Registrul ASF – Sector Pensii Private cu nr. SAP-RO-22013894

**BRD SAFPP SA**

Str. Gheorghe Polizu, Nr. 58 - 60, Etaj 8 (zona 2)  
Sector 1, București, România  
www.brdpensii.ro

Tel: +(4) 021 408 29 00  
Fax: +(4) 021 408 29 20

e) Titluri de stat emise de state terțe, admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene ori din state aparținând Spațiului Economic European;	0 %	15 %
f) Obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale din state terțe, admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene ori din state aparținând Spațiului Economic European;	0 %	10 %
g) Obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale, altele decât cele menționate la lit. h), dacă aceste instrumente sunt admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene ori din state aparținând Spațiului Economic European;	0 %	5 %
h) Obligațiuni emise de către Banca Mondială, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, Banca Europeană de Investiții, admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene ori din state aparținând Spațiului Economic European;	0 %	15 %
i) Titluri de participare emise de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare, inclusiv ETF, din România sau din state membre ale Uniunii Europene ;	0 %	5 %
j) ETC și titluri de participare emise de AOPC înființate ca fonduri de investiții închise, admise la tranzacționare și care se tranzacționează pe o piață reglementată din România, din state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European;	0%	3%
k) Acțiuni și obligațiuni emise de societățile de proiect, înființate în baza Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 39/2018 privind parteneriatul public-privat, cu modificările și completările ulterioare, sau în fonduri de investiții specializate în infrastructură;	0%	15%
l) Valori mobiliare tranzacționate pe piețe reglementate și supravegheate, emise de fonduri de investiții sau societăți care desfășoară activități de dezvoltare și promovare imobiliară, de cumpărare și vânzare de bunuri imobiliare proprii, de închiriere și subînchiriere de bunuri imobiliare proprii sau de administrare de imobile;	0%	3%
m) Investiții private de capital sub forma acțiunilor și obligațiunilor la societăți din România, din state ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European sau sub forma participațiilor la fondurile de investiții private de	0%	1%

**BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.**

Registrul Comerțului J2007012386407, C.U.I. 22001457

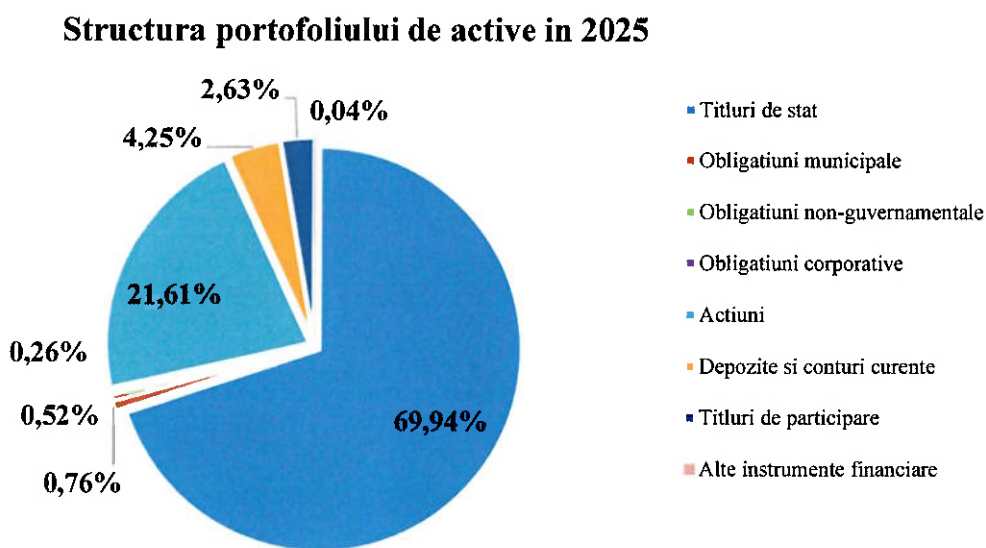
Autorizată de ASF prin Decizia nr. 73/08.08.2007, înregistrată în Registrul ASF – Sector Pensii Private cu nr. SAP-RO-22013894

capital din România, din state membre ale Uniunii Europene sau din state aparținând Spațiului Economic European.

În situația în care statul român deține acțiuni sau participații în entitățile menționate la litera m) din tabelul de mai sus, administratorul poate investi în aceste instrumente financiare, în procent de până la 3%. Acest procent poate fi majorat până la 5% în situația în care statul român deține acțiuni sau participații în cadrul acestor entități, fondurile de investiții private de capital în care se investește sunt finanțate din fonduri alocate prin Planul național de redresare și reziliență și domeniile în care se realizează investiția sunt supuse aprobării Autorității de Supraveghere Financiară și a Ministerului Investițiilor și Proiectelor Europene.

Pentru investițiile în instrumente financiare în care statul român deține acțiuni sau participații în cadrul fondurilor de investiții private de capital finanțate din fonduri alocate prin Planul național de redresare și reziliență normele privind condițiile/criteriile de realizare a plasamentelor de capital se stabilesc prin ordin comun al ministrului investițiilor și proiectelor europene și al președintelui Autorității de Supraveghere Financiară și se vor publica în Monitorul Oficial al României, Partea I.

La 31 decembrie 2025, distribuția activelor portofoliului de investiții era următoarea:



La finalul anului 2025 ponderea cea mai ridicată în totalul activelor o dețin titlurile de stat cu 69.94% din total active, urmate de acțiuni cu 21.61% din total active.

**BRD SAFPP SA**

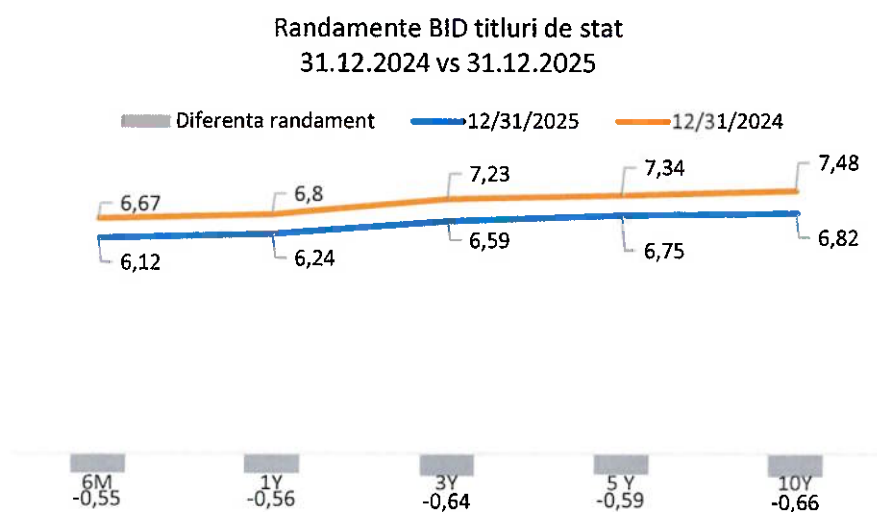
Str. Gheorghe Polizu, Nr. 58 - 60, Etaj 8 (zona 2)  
Sector 1, București, România  
www.brdpensii.ro

Tel: +(4) 021 408 29 00  
Fax: +(4) 021 408 29 20

Administratorul a asigurat pe tot parcursul anului 2025 o diversificare corespunzătoare a portofoliului, având în vedere, în același timp, o abordare prudentțială a riscurilor.

Performanța portofoliului de acțiuni urmărește în mare parte performanța indicelui BET-TR. În 2025, Indicele BET-TR a avut un randament total, care include impactul dividendelor, de 55.21%. Performanța portofoliului de titluri de stat este influențată semnificativ de evoluția randamentului titlurilor de stat din România. Randamentul titlurilor de stat din România, cu maturitatea de 10 ani, a scăzut de la valoarea de 7.48% înregistrată la 31.12.2024 la 6.82% valoare înregistrată în 31.12.2025 (cotații Bid, fixing BNR).

Evoluția randamentelor titlurilor de stat (cotații BID, fixing BNR) este prezentat în tabelul de mai jos.



Modificările în structura activelor survenite pe parcursul lui 2025 reflectă o abordare prudentțială a investițiilor, în contextul unui mediu economic și geopolitic mai volatil

Următorul tabel prezintă comparativ structura activelor Fondului la 31 Decembrie 2025 și 31 Decembrie 2024:

Structura active	2025	2024
Titluri de stat	69.94%	70.99%
Obligațiuni municipale	0.76%	0.63%
Obligațiuni non-guvernamentale	0.52%	0.36%
Obligațiuni corporative	0.26%	0.72%
Acțiuni	21.61%	19.82%
Depozite și conturi curente	4.25%	4.51%
Titluri de participare	2.63%	2.93%
Alte instrumente financiare	0.04%	0.05%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

**BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.**

Registrul Comerțului J2007012386407, C.U.I. 22001457  
Autorizată de ASF prin Decizia nr. 73/08.08.2007, înregistrată în Registrul ASF – Sector Pensii Private cu nr. SAP-RO-22013894

## BRD SAFPP SA

Str. Gheorghe Polizu, Nr. 58 - 60, Etaj 8 (zona 2)  
Sector 1, București, România  
www.brdpensii.ro

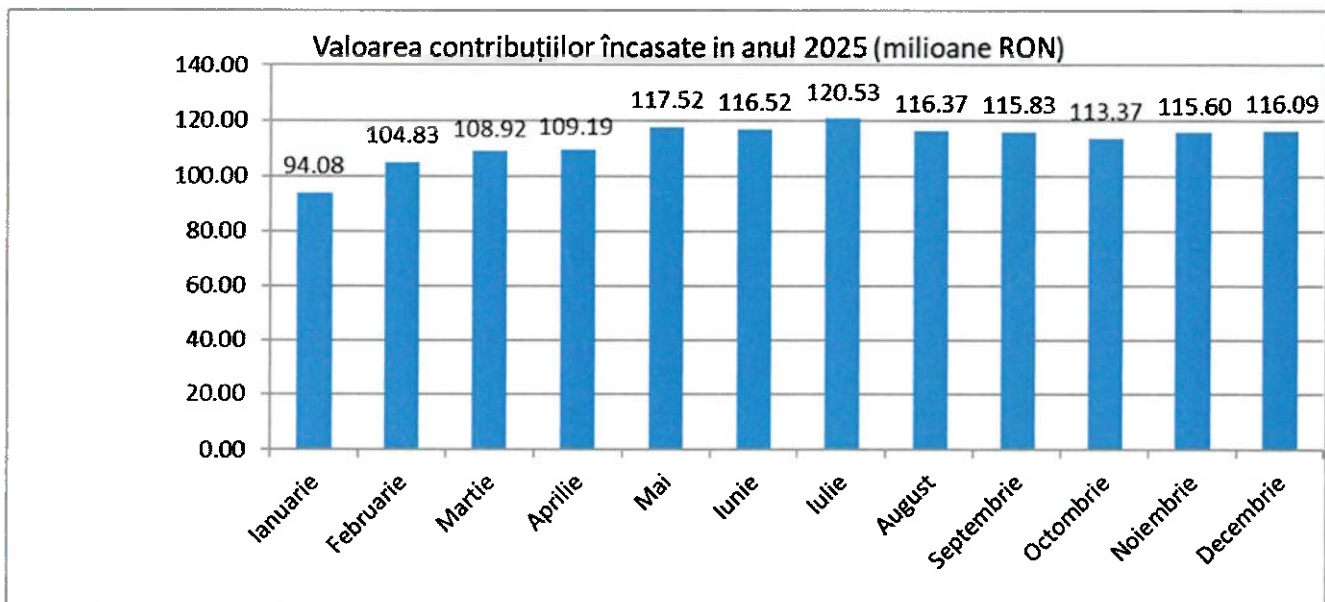
Tel: +(4) 021 408 29 00  
Fax: +(4) 021 408 29 20

La sfârșitul anului 2025, valoarea activelor totale nete ale Fondului era de 9.299.161.267 lei, în creștere cu 37,89% față de 31 decembrie 2024 (6.743.961.940 lei).

Rata de rentabilitate anualizată a Fondului la nivelul lunii decembrie 2025, conform metodologiei ASF, s-a situat la nivelul de 7,8247 %, în timp ce rata de rentabilitate minimă a tuturor fondurilor cu risc mediu a înregistrat valoarea de 4,3131 %.

Numărul unităților de fond nou emise este dat de totalul contribuțiilor nete ale participanților intrate în fond împărțit la valoarea unității de fond din ziua conversiei. Numărul de unități nou emise din contribuții încasate de la participanți, respectiv sume investite, provenite din dezinvestiri în caz de deces, este de 43.475.211,254513, în valoare de 1.348.846.809 lei, în timp ce numărul de unități nou emise din transferul participanților de la alte fonduri este de 21.769,979694 în valoare de 652.992,11 lei.

Contribuția medie lunară încasată de la participanți a înregistrat o creștere de 30,93% față de anul 2024, ajungând la o medie de 112.402.949 lei pe lună în anul 2025. În graficul de mai jos se poate vedea evoluția lunară a contribuției:



Numărul și valoarea totală a unităților de fond anulate sunt date de ieșirile prin transfer a participanților către alte fonduri și de plata unităților de fond către participanții pensionați/invalizi/beneficiarii participanților decedați.

Numărul de unități de fond anulate ca urmare a transferurilor participanților către alte fonduri este de 919.671,544502, în valoare brută de 28.305,903,94 lei, iar, ca urmare a plății către participanții pensionați/invalizi/beneficiarii participanților decedați este de 2.118.820,395740, în valoare de 66.500.543,60 lei.

## 7. MANAGEMENTUL RISCURILOR

La nivelul activității de administrare a investițiilor fondului de pensii administrat privat, **managementul riscurilor de investiții** a fost realizat de către Directorul Managementul Riscului, împreună cu Directorul de Investiții. Pe parcursul anului 2025, investițiile Fondului au fost influențate atât de evoluția generală a economiei și a pieței financiare, fiind expuse la riscuri legate de prețul instrumentelor financiare (risc de preț, riscul valutar,

### BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.

Registrul Comerțului J2007012386407, C.U.I. 22001457

Autorizată de ASF prin Decizia nr. 73/08.08.2007, înregistrată în Registrul ASF – Sector Pensii Private cu nr. SAP-RO-22013894

## **BRD SAFPP SA**

Str. Gheorghe Polizu, Nr. 58 - 60, Etaj 8 (zona 2)  
Sector 1, București, România  
www.brdpensii.ro

Tel: +(4) 021 408 29 00  
Fax: +(4) 021 408 29 20

riscul de rată a dobânzii etc.), riscul de lichiditate, riscul de concentrare, riscul de credit sau contrapartidă, cât și de riscul politic și legislativ, ce influențează întregul sistem al pensiilor private.

Administratorul a asigurat diversificarea portofoliului fondului de pensii în vederea dispersiei riscului și obținerii randamentului investițional, în interesul exclusiv al participanților și beneficiarilor fondului de pensii. Administratorul a aplicat tehnici și metode de evaluare și administrare a riscurilor investiționale, în funcție de fiecare risc identificat.

### **Riscul de preț**

Riscul de preț este riscul de pierdere ca urmare a modificării prețului instrumentelor financiare datorită factorilor ce acționează pe piață și celor legați de situația emitenților respectivelor instrumente financiare. În vederea diminuării acestui risc, Administratorul a investit activele fondului în concordanță cu politica de investiții a fondului și a gradului de risc mediu, cu prevederile legale în vigoare, în interesul exclusiv al participanților și beneficiarilor fondului.

La nivelul anului 2025, riscul de preț s-a situat la nivelul limitelor stabilite prin Procedura de Administrare a Riscurilor.

### **Riscul valutar**

Riscul valutar se referă la posibilitatea înregistrării pierderilor financiare generate de fluctuația cursului de schimb valutar al valutei. Fondul de pensii administrat a avut expunere pe RON și pe EUR, ponderea instrumentelor financiare denumite în EUR fiind de 3.84%, la sfârșitul anului 2025.

La nivelul anului 2025, riscul valutar s-a situat la nivelul limitelor stabilite prin Procedura de Administrare a Riscurilor

### **Riscul de rată a dobânzii**

Riscul de rată a dobânzii reprezintă posibilitatea scăderii valorii instrumentelor cu venit fix din portofoliu generată de creșterea ratelor de dobândă. Administratorul a gestionat acest risc investind activele fondului în titluri de stat și obligațiuni cu maturități diferite.

La nivelul anului 2025, riscul de rată a dobânzii s-a situat între valorile de 3.95 și 4.17.

### **Riscul de credit**

Riscul de credit reprezintă riscul de pierdere care rezultă din fluctuații ale bonității emitenților de instrumente financiare sau contrapartidelor. Administratorul a analizat bonitatea emitenților și contrapartidelor pe baza rating-ului acordat de către Fitch, Moody's și Standard&Poors. Investițiile fondurilor/fondului au fost realizate în obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale și obligațiuni corporative din România și Spațiul Economic European, având calificativul „investment grade”, exceptând titlurile de stat din România și obligațiunile corporative emise de emitenți români, în acțiuni din România și Spațiul Economic European și titluri de participare emise de OPCVM (inclusiv ETF) din state membre ale Uniunii Europene, conform prevederilor Normei nr.11/2011 și Normei nr. 19/2012 pentru modificarea și completarea Normei nr.11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificările și completările ulterioare și a Normei nr. 22/2020 privind modificarea temporară a limitei maxime aplicabile investițiilor fondurilor de pensii private în titluri de stat, cu modificările și completările ulterioare.

La nivelul anului 2025, riscul de credit s-a situat la nivelul limitelor stabilite prin Procedura de Administrare a Riscurilor.

#### **BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.**

Registrul Comerțului J2007012386407, C.U.L. 22001457

Autorizată de ASF prin Decizia nr. 73/08.08.2007, înregistrată în Registrul ASF – Sector Pensii Private cu nr. SAP-RO-22013894

**BRD SAFPP SA**

Str. Gheorghe Polizu, Nr. 58 - 60, Etaj 8 (zona 2)  
Sector 1, București, România  
www.brdpensii.ro

Tel: +(4) 021 408 29 00  
Fax: +(4) 021 408 29 20

**Riscul de lichiditate**

Riscul de lichiditate reprezintă riscul ca fondul de pensii private să nu poată transforma într-o perioadă adecvată de timp activele în disponibilități bănești în vederea stingerii obligațiilor. Acest risc s-a gestionat prin investirea activelor în instrumente financiare lichide: acțiuni blue-chips, obligațiuni și titluri de stat cu lichiditate crescută.

La nivelul anului 2025, riscul de lichiditate s-a situat la nivelul limitelor stabilite prin Procedura de Administrare a Riscurilor.

**Riscul de concentrare**

Riscul de concentrare reprezintă riscul ca portofoliul de investiții al fondurilor fondului de pensii private să fie expus excesiv față de un anumit activ, emitent, grup de emitenți, sector economic, regiune geografică, intermediar, contrapartidă sau grupuri de contrapartide aflate în legătură. Acest risc a fost gestionat prin o bună diversificare a portofoliului, atât a tipurilor de instrumente financiare, cât și a emitenților și sectoarelor de activitate, cu respectarea limitelor de investiții declarate în Prospectul schemei fondului de pensii și limitelor de investiții prevăzute de Norma 11/2011 cu modificările și completările ulterioare și de Norma 22/2020 privind modificarea temporară a limitei maxime aplicabile investițiilor fondurilor de pensii private în titluri de stat.

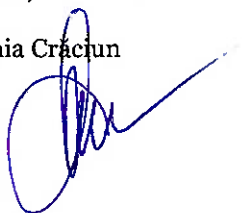
La nivelul anului 2025, riscul de concentrare s-a situat la nivelul limitelor stabilite prin Procedura de Administrare a Riscurilor.

**8. Evenimente ulterioare datei bilanțului**

A fost depusă la ASF solicitarea de autorizare a modificării documentelor de funcționare a fondului de pensii administrat privat (contract de societate, contract de administrare, prospect de emisiune, declarația privind politica de investiții, act de aderare), pentru a reflecta modificările legislative apărute și modificarea denumirii administratorului.

Administrator,

Anca-Eugenia Crăciun



**BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.**

Registrul Comerțului J2007012386407, C.U.I. 22001457

Autorizată de ASF prin Decizia nr. 73/08.08.2007, înregistrată în Registrul ASF – Sector Pensii Private cu nr. SAP-RO-22013894

**BRD SAFPP SA**

Str. Gheorghe Polizu, Nr. 58 - 60, Etaj 8 (zona 2)  
Sector 1, București, România  
www.brdpensii.ro

Tel: +(4) 021 408 29 00  
Fax: +(4) 021 408 29 20

**Fondul de Pensii Administrat Privat BRD****Raport privind aplicarea anumitor prevederi legale****1) Calculul valorii activului net și al valorii unității de fond, precum și metodologia de calcul a indicatorilor financiari specifici fondurilor de pensii administrate privat**

Metodologia de calcul a valorii activului net și a valorii unității de fond la 31 decembrie 2025 pentru Fondul de Pensii Administrat Privat BRD („Fondul”, „BRD FPAP”) este în conformitate cu cerințele Normei nr. 11/2011, privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificările și completările ulterioare (“Norma 11/2011”).

Evoluția valorii activului net, a valorii unității de fond și a numărului unităților de fond este prezentată mai jos:

<b>Luna</b>	<b>Activ net 2025 (RON)</b>	<b>Numar UF 2025</b>	<b>VUAN 2025 (RON)</b>
Ianuarie	6,881,898,785.57	235,666,751.315334	29.201823
Februarie	7,110,364,609.38	239,045,107.253454	29.744866
Martie	7,219,004,134.44	242,467,086.322936	29.773130
Aprilie	7,298,494,006.88	245,943,853.407850	29.675448
Mai	7,561,947,162.50	249,716,273.235863	30.282156
Iunie	7,771,629,629.62	253,308,380.650490	30.680507
Iulie	8,077,481,561.54	256,755,216.100779	31.459854
August	8,218,859,171.52	260,272,242.116737	31.577932
Septembrie	8,456,154,963.96	263,562,167.416166	32.084100
Octombrie	8,811,464,846.71	266,699,532.679739	33.038921
Noiembrie	8,976,623,600.31	269,879,977.107920	33.261540
Decembrie	9,293,708,468.29	273,039,711.427059	34.037937

**BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.**

Registrul Comerțului J2007012386407, C.U.I. 22001457

Autorizată de ASF prin Decizia nr. 73/08.08.2007, înregistrată în Registrul ASF – Sector Pensii Private cu nr. SAP-RO-22013894

**BRD SAFPP SA**

Str. Gheorghe Polizu, Nr. 58 - 60, Etaj 8 (zona 2)  
Sector 1, București, România  
www.brdpensii.ro

Tel: +(4) 021 408 29 00  
Fax: +(4) 021 408 29 20

Principali indicatori financiari specifici fondurilor de pensii administrate privat sunt:

- Valoarea unității de fond la 31 decembrie 2025: 34.037937 și
- Rata de rentabilitate și gradul de risc, care se calculează conform Normei nr. 7/2010 privind ratele de rentabilitate ale fondurilor de pensii administrate privat cu modificările și completările ulterioare („Norma 7/2010”), respectiv Normei 11/2011, în ceea ce privește calculul gradului de risc.

În tabelul de mai jos sunt prezentate atât ratele trimestriale raportate, cât și formula de calcul:

<b>P<sub>2</sub></b> <b>Trimestrul</b>	<b>Grad</b> <b>de risc</b>	<b>Rata</b> <b>rentabilitate</b>	<b>Formula calcul rata rentabilitate</b>
I 2025	17.60	7.5266	$\sqrt[5]{\frac{VUAN_t}{VUAN_{t-5}}} - 1$ unde $VUAN_t = VUAN$ la 31.03.2025 $VUAN_{t-5} = VUAN$ la 31.03.2020
II 2025	18.22	6.9099	$\sqrt[5]{\frac{VUAN_t}{VUAN_{t-5}}} - 1$ unde $VUAN_t = VUAN$ la 30.06.2025 $VUAN_{t-5} = VUAN$ la 30.06.2020
III 2025	18.98	7.3667	$\sqrt[5]{\frac{VUAN_t}{VUAN_{t-5}}} - 1$ unde $VUAN_t = VUAN$ la 30.09.2025 $VUAN_{t-5} = VUAN$ la 30.09.2020
IV 2025	19.57	7.8247	$\sqrt[5]{\frac{VUAN_t}{VUAN_{t-5}}} - 1$ unde $VUAN_t = VUAN$ la 31.12.2025 $VUAN_{t-5} = VUAN$ la 31.12.2020

Nivelul gradului de risc corespunde unui nivel Mediu de risc.

## 2) Calculul, convertirea și evidența contribuțiilor individuale ale participanților la Fondul de Pensii Administrat Privat BRD

Calculul, convertirea și evidența contribuțiilor individuale ale participanților la Fondul de Pensii Administrat Privat BRD au respectat prevederile prevăzute în Norma nr. 11/2008 privind colectarea contribuțiilor individuale ale participanților la fondurile de pensii administrate privat, cu modificările ulterioare și completările ulterioare („Norma 11/2008”) și în Norma nr. 1/2015 privind aderarea și evidența participanților la fondurile de pensii administrate privat, cu modificările ulterioare și completările ulterioare („Norma 1/2015”).

### BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.

Registrul Comerțului J2007012386407, C.U.I. 22001457

Autorizată de ASF prin Decizia nr. 73/08.08.2007, înregistrată în Registrul ASF – Sector Pensii Private cu nr. SAP-RO-22013894

**BRD SAFPP SA**

Str. Gheorghe Polizu, Nr. 58 - 60, Etaj 8 (zona 2)  
Sector 1, București, România  
www.brdpensii.ro

Tel: +(4) 021 408 29 00  
Fax: +(4) 021 408 29 20

Situația lunară a contribuțiilor individuale ale participanților la Fondul de Pensii Administrat Privat BRD este primită de la Casa Națională de Pensii Publice și de la Ministerul Apărării Naționale și validată prin chei de verificare stipulate în reglementările menționate mai sus.

- Pentru anul 2025 valoarea contribuțiilor lunare ale Fondului este prezentată în tabelul de mai jos:

<i>Nr.crt</i>	<i>Luna</i>	<i>Valoarea contribuțiilor incasate</i>
1	ianuarie	94,078,936.00
2	Februarie	104,833,309.00
3	Martie	108,915,078.00
4	Aprilie	109,187,407.00
5	Mai	117,520,950.00
6	Iunie	116,521,165.00
7	Iulie	120,526,381.00
8	August	116,371,549.00
9	Septembrie	115,830,676.00
10	Octombrie	113,368,767.00
11	Noiembrie	115,595,860.00
12	Decembrie	116,085,310.00
		<b>1,348,835,388.00</b>

În plus, a fost investită în contul deținut de participant la FPAP BRD suma de 11.399 RON, obținută din dezinvestire în caz de deces.

Valoarea contribuțiilor brute încasate a fost aceeași cu valoarea contribuțiilor nete alocate participanților.

### 3) **Calculul și evidența comisionului constituit conform prevederilor art. 86 alin (1) din Legea 411/2004**

În cursul anului 2025 conducerea BRD Societate de Administrare a Fondurilor Private SA ("Societatea", "Administratorul", "BRD SAFPP") a calculat comisionul de administrare aferent Fondului, constituit conform prevederilor art. 86 alin. (1) din Legea 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, republicată, cu modificările și completările ulterioare ("Legea 411/2004"), astfel:

Reținerea unui comision de administrare între 0.02% și 0.07% pe lună din activul total al fondului administrat privat, astfel:

- 0.02% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este sub nivelul ratei inflației;
- 0.03% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este cu până la un punct procentual peste rata inflației;
- 0.04% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este cu până la 2 puncte procentuale peste rata inflației;

#### **BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.**

Registrul Comerțului J2007012386407, C.U.I. 22001457

Autorizată de ASF prin Decizia nr. 73/08.08.2007, înregistrată în Registrul ASF – Sector Pensii Private cu nr. SAP-RO-22013894

**BRD SAFPP SA**

Str. Gheorghe Polizu, Nr. 58 - 60, Etaj 8 (zona 2)  
Sector 1, București, România  
www.brdpensii.ro

Tel: +(4) 021 408 29 00  
Fax: +(4) 021 408 29 20

- 0.05% pe lună dacă rata de rentabilitatea fondului este cu până la 3 puncte procentuale peste rata inflației,
- 0.06% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este cu până la 4 puncte procentuale peste rata inflației;
- 0.07% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este peste 4 puncte procentuale peste rata inflației.

Se vor plăti penalități de transfer în cazul în care un participant se transferă la alt fond înainte de 2 ani de la aderarea la Fond. În acest caz, se va aplica o penalitate de 5% din activul net.

Calculul și evidența comisionului de administrare au respectat prevederile prevăzute în art. 86 alin (1) din Legea 411/2004, în Norma 11/2008 și în Norma 1/2015.

Taxa de administrare a Fondului și taxa de audit pentru anul financiar 2025 și 2024 sunt prezentate în tabelul de mai jos:

<b>Natură cheltuială</b>	<b>2025 (RON)</b>	<b>2024 (RON)</b>
Cheltuieli cu comisionul de administrare din activul Fondului	18,788,950	14,798,805
Cheltuieli cu onorariile de audit	59,130	59,133
<b>Total</b>	<b>18,848,080</b>	<b>14,857,938</b>

#### **4) Calculul și evidența activelor Fondului de Pensii Administrate Privat BRD, inclusiv a dividendelor de încasat**

La calculul și evidența activelor, conducerea Societății a urmat prevederile Normei nr. 11/2011.

Structura activelor Fondului la 31 decembrie 2025 este prezentată mai jos:

<b>Structura active</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Titluri de stat	69,94%	70,99%
Obligațiuni municipale	0,76%	0,63%
Obligațiuni non-guvernamentale	0,52%	0,36%
Obligațiuni corporative	0,26%	0,72%
Acțiuni	21,61%	19,82%
Depozite și conturi curente	4,25%	4,51%
Titluri de participare	2,63%	2,93%
Alte instrumente financiare	0,04%	0,05%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

**BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.**

Registrul Comerțului J2007012386407, C.U.I. 22001457

Autorizată de ASF prin Decizia nr. 73/08.08.2007, înregistrată în Registrul ASF – Sector Pensii Private cu nr. SAP-RO-22013894

**BRD SAFPP SA**

Str. Gheorghe Polizu, Nr. 58 - 60, Etaj 8 (zona 2)  
Sector 1, București, România  
www.brdpensii.ro

Tel: +(4) 021 408 29 00  
Fax: +(4) 021 408 29 20

### 5) Calculul și evidența operațiunilor de încasări și plăți efectuate prin conturile Fondului de Pensii Administrat Privat BRD

Calculul și evidența operațiunilor de încasări și plăți efectuate prin conturile bancare ale Fondului au fost făcute în conformitate cu prevederile Normei 15/2009 privind operațiunile de încasări și plăți efectuate prin conturile Fondului, cu modificările și completările ulterioare ("Norma 15/2009"), cu privire la următoarele categorii de operațiuni:

- operațiunile privind viramentele contribuțiilor individuale ale participanților la fondurile de pensii administrate privat;
- operațiunile privind decontarea tranzacțiilor cu instrumente financiare;
- operațiunile privind transferul activelor participanților între fondurile de pensii administrate privat;
- operațiunile privind plata contravalorii activului personal net al participantului la un fond de pensii administrat privat în caz de invaliditate, în caz de deces și în caz de deschidere a dreptului acestuia la pensie, prin plăți unice sau plăți eșalonate;
- operațiunile privind stingerea obligațiilor fondului de pensii.

Situația operațiunilor de încasări și plăți efectuate în anul 2025 este prezentată mai jos:

Denumirea indicatorului	- lei -	- lei -
	Exercițiul financiar precedent (lei)	Exercițiul financiar curent (lei)
Col.2	Col.4	Col.4
<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE</b>		
a) Încasări de la participanți	1.030.394.556	1.349.499.779
b) Plăți către participanți	(69.795.931)	(94.806.448)
c) Plăți către furnizori și creditori	(14.597.654)	(18.388.952)
d) Dobanzi plătite	-	-
e) Incasari din asigurarea impotriva cutremurelor	-	-
<b>Trezoreria netă din activitatea de exploatare (I)</b>	<b>946.000.971</b>	<b>1.236.304.379</b>
<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE INVESTIȚII</b>		
a) Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	(269.451.931)	(305.294.126)
b) Plăți pentru achiziționarea de imobilizări financiare	(1.447.213.695)	(2.004.219.553)
c) Încasări din vânzarea de imobilizări financiare	508.769.317	720.109.554
d) Dobanzi încasate	265.916.756	376.740.364
e) Venituri financiare încasate	69.391.442	67.122.184
<b>Trezorerie netă din activități de investiție*</b>	<b>(872.588.111)</b>	<b>(1.145.541.577)</b>
<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE FINANȚARE</b>		
<b>Trezorerie netă din activități de finanțare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Creșterea netă a trezoreriei și a echivalentelor de trezorerie</b>	<b>73.412.860</b>	<b>90.762.802</b>
<b>Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar</b>	<b>230.694.348</b>	<b>304.107.208</b>
<b>Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar</b>	<b>304.107.208</b>	<b>394.870.010</b>

**BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.**

Registrul Comerțului J2007012386407, C.U.I. 22001457

Autorizată de ASF prin Decizia nr. 73/08.08.2007, înregistrată în Registrul ASF – Sector Pensii Private cu nr. SAP-RO-22013894

**BRD SAFPP SA**

Str. Gheorghe Polizu, Nr. 58 - 60, Etaj 8 (zona 2)  
Sector 1, București, România  
www.brdpensii.ro

Tel: +(4) 021 408 29 00  
Fax: +(4) 021 408 29 20

### 6) Calculul și evidența transferurilor participanților între fondurile de pensii administrate privat

La calculul și evidența transferurilor participanților între Fond și alte fonduri de pensii administrate privat, Administratorul a îndeplinit procedura cu privire la realizarea transferului activului unui participant de la un fond de pensii administrat privat la un alt fond de pensii administrat privat prevăzută în Norma nr. 26/2014 privind transferul participanților între fondurile de pensii administrate privat, cu modificările și completările ulterioare ("Norma 26/2014").

În cursul anului 2025, situația transferurilor de participanți între Fondul de Pensii Administrat Privat BRD și alte fonduri de pensii administrate privat este prezentată mai jos:

Nr.crt	Luna	Numărul participanților				
		S0	S1	S2	S3	S4
1	Januarie	2.773	0	83	123	587.950
2	Februarie	2.604	2	43	102	590.411
3	Martie	2.272	2	88	80	592.517
4	Aprilie	1.839	0	74	85	594.197
5	Mai	1.265	0	74	104	595.284
6	Iunie	5.544	2	49	91	600.690
7	Iulie	1.736	3	72	89	602.268
8	August	1.841	1	74	101	603.935
9	Septembrie	1.657	0	50	79	605.463
10	Octombrie	2.011	1	43	101	607.331
11	Noiembrie	3.256	4	51	126	610.414
12	Decembrie	4.195	0	60	105	614.444
<b>Total</b>		<b>30.993</b>	<b>15</b>	<b>761</b>	<b>1.186</b>	

S0 = număr participanți care au aderat în luna respectivă;

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

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

S3 = număr de participanți la care a fost închis contul (decese, invalidități permanente, plata activului personal al participantului);

S4 = număr de participanți existenți la sfârșitul lunii.

### 7) Calculul și evidența utilizării activului personal net al participantului la Fond de Pensii Administrat Privat BRD, în caz de invaliditate, deces sau deschiderea dreptului la pensie

Utilizarea activului personal net al participantului la Fond, în caz de invaliditate, deces sau deschiderea dreptului la pensie a fost efectuată în conformitate cu prevederile Normei 27/2017 privind utilizarea activului personal net al participantului la un fond de pensii administrat privat, cu modificările și completările ulterioare ("Norma 27/2017").

În cursul anului 2025, valoarea activului net utilizat în caz de invaliditate a fost de 6.531.154,04 lei (din care pentru 603.506,44 lei participanții au optat pentru încasarea în plăți eșalonate), valoarea activului net utilizat în caz de deschiderea dreptului la pensie a fost de 54.003.162,19 lei (din care pentru 12.768.343,00 lei participanții au optat pentru încasarea în plăți eșalonate), iar, valoarea activului net utilizat în caz de deces a fost de 5.744.134,38 lei.

#### BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.

Registrul Comerțului J2007012386407, C.U.I. 22001457

Autorizată de ASF prin Decizia nr. 73/08.08.2007, înregistrată în Registrul ASF - Sector Pensii Private cu nr. SAP-RO-22013894

## **BRD SAFPP SA**

Str. Gheorghe Polizu, Nr. 58 - 60, Etaj 8 (zona 2)  
Sector 1, București, România  
www.brdpensii.ro

Tel: +(4) 021 408 29 00  
Fax: +(4) 021 408 29 20

Din totalul activului net utilizat în caz de deces de 5.744.134,38 lei, 606.351,91 lei sunt aferenți plăților eşalonate, conform cu opțiunea moștenitorilor participanților decedați. Posibilitatea de a opta pentru primirea activului net în tranșe lunare pe o durată de maxim 5 ani a fost introdusă o dată cu Norma 27/2017, intrată în vigoare la 01.04.2018.

Numărul de participanți pentru care a fost închis contul în anul 2025 a fost de 1.186.

### **8) Calculul și evidența provizioanelor tehnice constituite de Administrator, categoriile de active admise să acopere provizioanele tehnice ale administratorului constituite de Administrator, precum și regulile de diversificare pentru activele admise să acopere provizioanele tehnice constituite de Administrator**

Conform articolului 2 din Norma nr. 13/2012 privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat, cu modificările ulterioare și completările ulterioare ("Norma 13/2012") Administratorul este obligat să constituie provizionul tehnic corespunzător angajamentelor financiare asumate prin schema de pensii private administrate.

Provizioanele tehnice au fost constituite corespunzător riscurilor generate de angajamentele financiare obligatorii, prevăzute de Legea nr. 411/2004 precum și de angajamentele financiare suplimentare, asumate prin prospectele schemei de pensii administrate.

Conform prospectului BRD FPAP, BRD SAFPP garantează că activul personal net plătit nu poate fi mai mic decât valoarea contribuțiilor plătite, diminuate cu penalitățile de transfer și comisioanele legale.

Calculul provizionului tehnic este efectuat conform modelului standard descris în Norma 13/2012 și încorporează toate evenimentele probabilistice de plată, aferente garanției investiționale prevăzute de lege și anume: invaliditate, deces, transfer și retragere pentru limita de vârstă. Provizionul rezultat prin modelul standard reprezintă suma tuturor cash flow-urilor generate de apariția evenimentelor de deces, invaliditate, transfer și pensie. Determinarea cash flow-urilor se face prin calculul valorii medii a opțiunii la sfârșitul fiecărui an calendaristic până la atingerea momentului de pensionare.

Valoarea provizionului tehnic constituit pentru BRD FPAP la data de 31 decembrie 2025 este 81.988.136,18 lei (valoarea prevăzută în Decizia Consiliului Autorității de Supraveghere Financiară nr. 486/15.05.2023).

### **Categoriile de active admise să acopere provizioanele tehnice ale Administratorului**

Activele aferente provizionului tehnic pentru Fond sunt investite în cont curent și depozite bancare pe termen scurt constituite la banca depozitară, respectiv la BCR S.A.

### **Regulile de diversificare pentru activele admise să acopere provizioanele tehnice constituite de Administrator**

Norma 13/2012 nu prevede limite procentuale privind structura acestora, Societatea investind cu preponderență în conturi curente și depozite bancare.

### **9) Calculul și evidența garanției minime pentru fiecare participant al Fondului**

#### **BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.**

Registrul Comerțului J2007012386407, C.U.I. 22001457

Autorizată de ASF prin Decizia nr. 73/08.08.2007, înregistrată în Registrul ASF – Sector Pensii Private cu nr. SAP-RO-22013894

**BRD SAFPP SA**

Str. Gheorghe Polizu, Nr. 58 - 60, Etaj 8 (zona 2)  
Sector 1, București, România  
www.brdpensii.ro

Tel: +(4) 021 408 29 00  
Fax: +(4) 021 408 29 20

În conformitate cu art. 135 alin. (2) din Legea nr. 411/2004, suma totală convenită pentru pensia privată nu poate fi mai mică decât valoarea contribuțiilor plătite, diminuate cu penalitățile de transfer și comisioanele legale.

În cursul anului 2025, Fondul a respectat această prevedere, iar, la 31 decembrie 2025, valoarea activului net a fost în sumă de 9.293.708.468 lei și garanția minimă a fost în sumă de 6.330.520.533 lei.

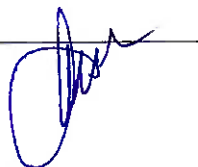
**ADMINISTRATOR**

Calitatea: Președinte Consiliu de Administrație

Numele și prenumele: Crăciun Anca-Eugenia

Semnătura: \_\_\_\_\_

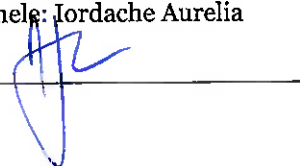
Data: 08.04.2026

**ÎNTOCMIT**

Calitatea: Director Financiar

Numele și prenumele: Iordache Aurelia

Semnătura: \_\_\_\_\_



**BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.**

Registrul Comerțului J2007012386407, C.U.I. 22001457

Autorizată de ASF prin Decizia nr. 73/08.08.2007, înregistrată în Registrul ASF – Sector Pensii Private cu nr. SAP-RO-22013894

**BRD SAFPP SA**

Str. Gheorghe Polizu, Nr. 58 - 60, Etaj 8 (zona 2),  
Sector 1, Bucuresti, România

Tel. +4021 408 29 00  
Fax +4021 408 29 20

office@btpensiiplus.ro  
www.brdpensii.ro

**Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor  
BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.  
Nr. 1/09.04.2026**

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. ("Societatea"), cu sediul în str. Gheorghe Polizu nr. 58 – 60 (Zona 2), etaj 8, Sector 1, București, înregistrată la Registrul Comerțului București sub nr. J2007012386407, CUI 22001457, în ședința din data de 09.04.2026, statutar și legal convocată și întrunită la sediul societății, în prezența acționarilor reprezentând 100% din capitalul social, în conformitate cu punctele înscrise pe ordinea de zi, a hotărât cu unanimitate de voturi următoarele:

1. Aprobarea situațiilor financiare anuale ale Societății pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025, întocmite în conformitate cu legislația în vigoare pe baza raportului auditorului financiar al Societății.
2. Aprobarea raportului anual al administratorilor privind activitatea Societății aferentă exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2025 și descărcarea de gestiune a administratorilor pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025.
3. Aprobarea situațiilor financiare anuale ale FPAP BRD aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2025.
4. Aprobarea raportului anual al administratorilor privind activitatea FPAP BRD aferent exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2025.
5. Aprobarea raportului auditorului financiar asupra situațiilor financiare anuale ale Societății pentru exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2025.
6. Aprobarea raportului auditorului financiar asupra situațiilor financiare anuale ale FPAP BRD pentru exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2025.
7. Aprobarea Raportului privind activitatea de administrare a FPAP BRD la data de 31 decembrie 2025.
8. Aprobarea repartizării profitului aferent anului 2025 obținut de Societate, în suma de 11.916.295, astfel:
  - suma de 627.324 lei, reprezentând 5% din profitul brut contabil, pentru constituirea rezervelor legale;
  - suma de 7.795.351 lei pentru acoperirea pierderii reportate din anii anteriori;
  - suma de 3.493.620 lei se transferă la rezultat reportat ca profit nerepartizat, decizia cu privire la repartizare urmând a fi luată ulterior.
9. Aprobarea repartizării rezultatului financiar înregistrat de FPAP BRD la data de 31 decembrie 2025 în capitaluri proprii conform cerințelor art. 368 din Norma ASF nr. 14/2015.
10. Aprobarea bugetului de venituri și cheltuieli al Societății pentru exercițiul financiar 2026.
11. Aprobarea menținerii remunerațiilor administratorilor la același nivel.

Acționarii aprobă în unanimitate împuternicirea D-nei Anca Crăciun – Președinte al Consiliului de Administrație, pentru semnarea hotărârilor luate în cadrul prezentei Adunări Generale a Acționarilor.

Acționarii aprobă în unanimitate împuternicirea D-nei Corina Cojocar - Director General, pentru ducerea la îndeplinire a hotărârilor luate, să deruleze toate demersurile necesare punerii acestora în practică, să semneze oriunde va fi nevoie și să îndeplinească toate formalitățile de publicare și înregistrare a hotărârilor la Oficiul Registrului Comerțului.

Președintele Consiliului de Administrație,  
Anca Crăciun



**BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.**  
Registrul Comerțului J2007012386407, C.U.I. 22001457.

Autorizată de ASF prin Decizia nr. 73/08.08.2007, înregistrată în Registrul ASF – Sector Pensii Private cu nr. SAP-RO-22013804

**BRD SAFPP SA**

Str. Gheorghe Polizu, Nr. 58 - 60, Etaj 8 (zona 2)  
Sector 1, București, România  
www.brdpensii.ro

Tel: +(4) 021 408 29 00  
Fax: +(4) 021 408 29 20

**DECLARAȚIE PE PROPRIA RĂSPUNDERE**

Situațiile financiare anuale aferente anului financiar 2025 au fost întocmite conform Legii contabilității nr.82/1991, republicată, cu modificările și completările ulterioare. Prin prezenta ne asumăm răspunderea pentru întocmirea acestora și confirmăm că:

- a) politicile contabile utilizate la întocmirea situațiilor financiare anuale sunt în conformitate cu reglementările contabile aplicabile;
- b) situațiile financiare anuale oferă o imagine fidelă a poziției financiare, performanței financiare și a celorlalte informații referitoare la activitatea desfășurată;
- c) persoana juridică își desfășoară activitatea în condiții de continuitate.

**ADMINISTRATOR,****08.04.2026****Anca-Eugenia Crăciun****BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.**

Registrul Comerțului J2007012386407, C.U.I. 22001457

Autorizată de ASF prin Decizia nr. 73/08.08.2007, înregistrată în Registrul ASF – Sector Pensii Private cu nr. SAP-RO-22013894