

BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

SITUATII FINANCIARE

**intocmite in conformitate cu Norma Comisiei de
Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 14/2007**

PENTRU ANUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008

Continut:

Raportul administratorilor

Raport de audit financiar

Situații financiare

Bilanț	1-2
Situația veniturilor și cheltuielilor	3-4
Situația modificărilor capitalului propriu	5
Situația fluxurilor de trezorerie	6
Note anexe la situațiile financiare	7-19

BCR ADMINISTRARE FOND DE PENSII SA
Bucuresti, Str. Biharia nr.26, sector 1
NR. INREG. REG. COM. J40/12566/2007
COD UNIC DE INREGISTRARE 22028584
CAPITAL SOCIAL SUBSCRIS SI VARSAT
50.000.000 RON
Inregistrat în Registrul ANSPDCP de evidenta a
prelucrarilor de de date cu caracter personal sub
Nr. 5813
Tel: 021/232.40.37/8/9
Fax: 021/232.40.35
e-mail: contact.p2@bcr.ro

**RAPORTUL ADMINISTRATORULUI
la 31 decembrie 2008**

Prezentul raport se referă la situațiile financiare anuale ale fondului
BCR Fond de Pensii Administrat Privat.

Fondul de pensii „BCR Fond de Pensii Administrat Privat” (numit în acest raport și „Fondul”, „Fondul de pensii”) a fost înființat în conformitate cu Legea nr.411/2004 cu privire la fondurile de pensii administrate privat (republicată), fiind autorizat de către Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private („CSSPP”) prin Decizia nr. 119/2007 și înscris în Registrul CSSPP cu codul FP2-123.

Fondul de pensii este constituit în baza unui contract de societate civilă particulară, nu are personalitate juridică, nu poate fi declarat în stare de faliment și este reprezentat în raporturile cu terții, inclusiv în fața instanțelor judecătorești, numai de către Administratorul său. Sediul Fondului este stabilit, conform legii, la sediul social al Administratorului, la adresa din: Strada Biharia, nr. 26, Sector 1, București.

Administratorul Fondului este S.C. BCR Administrare Fond de Pensii S.A. (numită în acest raport și „Societatea”, „Administrator”), înființată ca societate pe acțiuni în România, în conformitate cu Legea nr.411/2004 cu privire la fondurile de pensii administrate privat (republicată), înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București cu numărul de ordine în registrul comerțului J40/12566/2007, Cod Unic de Înregistrare 22028584.

Societatea a fost autorizată ca administrator al unui fond de pensii administrat privat prin Decizia nr.90/2007 a Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private („CSSPP”) și înscrisă în Registrul CSSPP cu codul SAP-RO-22041021.

Componența Consiliului de administrație al Administratorului la data de 31 decembrie 2008:

MIHAELA-SIMONA DIȚESCU, cetățean român, președinte al Consiliului de Administrație și Director General;

MARTIN SKOPEK, cetățean ceh, membru al Consiliului de Administrație;

FLORINA VIZINTEANU, cetățean român, membru al Consiliului de Administrație.

Structura acționariatului Administratorului la data de 31 decembrie 2008 se prezintă astfel:

	Număr de acțiuni	Suma (lei)	Procentaj (%)
Banca Comercială Română SA	4.999.999	49.999.990	99.99998
Persoană fizică	1	10	0.00002
Total	5.000.000	50.000.000	100

Toate acțiunile sunt nominative, capitalul social al societății în sumă totală de 50.000.000 lei fiind subscris și vărsat integral de către acționari. Valoarea nominală a unei acțiuni este de 10 lei.

Denumirea și sediul depozitarului Fondului de pensii

Depozitarul fondului BCR Fond de Pensii Administrat Privat, fond administrat de către Societate, este Bancpost S.A., cu sediul în București, Calea Vitan 6-6A, Tr. B și C, et.3-8, Sector 3; Bd. Libertății 18, Bl.104, Sector 5; Bd. Libertății 20, Bl.103, Sector 5.

Operațiunile Fondului beneficiază, prin efectul legii, de o dublă verificare, în sensul că Depozitarul verifică zilnic aceste operațiuni și transmite propriul său raport către CSSPP. Nu în ultimul rând, Fondul beneficiază de o monitorizare permanentă din partea organismului de supraveghere prudențială, prin Direcția de Supraveghere și Control, care confruntă datele financiare raportate de Administrator și Depozitar, comunicând instrucțiuni în scopul efectuării regularizărilor necesare, dacă este cazul.

Baza întocmirii situațiilor financiare anuale

Situațiile financiare anuale aferente exercițiului financiar care se încheie la data de 31 decembrie 2008 au fost întocmite în conformitate cu Legea contabilității nr.82/1991, republicată, cu Norma nr. 14/2007 („Norma nr.14/2007”) privind reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private și Norma nr. 2/2009 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private pentru exercițiul financiar 2008.

Administratorul a asigurat realizarea obligațiilor prevăzute de lege privind organizarea și conducerea corectă și la zi a contabilității fondului.

Activele și pasivele fondului de pensii administrat privat sunt organizate, evidențiate și administrate distinct, separat de contabilitatea proprie a administratorului, fără posibilitatea transferului acestora între fond și administrator.

Înregistrările în contabilitate s-au efectuat pe baza documentelor justificative, cu respectarea principiilor contabilității și a regulilor și metodelor contabile prevăzute de reglementările în vigoare.

Strategia investițională

Strategia de investiții a Administratorului are în vedere obținerea celui mai înalt nivel de performanță compatibil cu nivelul de risc asumat prin Schema de pensii și practicile investiționale asumate conform Declarației privind politica investițională a SC BCR ADMINISTRARE FOND DE PENSII SA.

Având în vedere natura obligațiilor de lungă durată ale fondurilor de pensii private, Administratorul va menține o perspectivă pe termen lung în definirea și evaluarea strategiilor investiționale. Investirea activelor se va efectua în interesul participanților, într-un mod care să asigure securitatea, calitatea, lichiditatea și profitabilitatea lor.

Decizia de investire a activelor Fondului are la bază analiza factorilor fundamentali (creșterea economică, inflație, rata șomajului, curs valutar, etc) care afectează randamentul. Deși pe termen scurt prețul activelor poate fi influențat de diverși factori conjuncturali, pe termen lung prețurile tind către valorile rezultate din analiza factorilor fundamentali.

Categoriile de instrumente financiare în care Fondul a investit în anul 2008 sunt în conformitate cu prevederile legale în vigoare :

- Certificate de trezorerie emise de Ministerul Finanțelor Publice din România (Ministerul Economiei și Finanțelor);
- Obligațiuni guvernamentale emise de Ministerul Finanțelor Publice din România (Ministerul Economiei și Finanțelor);
- Obligațiuni corporative tranzacționate pe piețele reglementate din statele membre ale Uniunii Europene ;
- Obligațiuni ale organismelor străine neguvernamentale (BIRD) ;
- Acțiuni cotate tranzacționate pe piețele reglementate din România;
- Depozite bancare;
- Titluri de participare ale fondurilor de investiții.

Incepând cu 2009, Fondul se prevalează de prevederile Normei nr. 22/2008 pentru modificarea temporară a limitei maxime aplicabile investițiilor fondurilor de pensii administrate privat în titluri de stat, privind procentul de active care poate fi investit în titluri de stat emise de Ministerul Economiei și Finanțelor din România. Astfel, se preconizează că în primul trimestru al anului 2009 deținerile în instrumente financiare cu risc scăzut ar putea să ajungă la cel puțin 75% din activele totale ale Fondului.

Riscuri și politici de administrare a riscului

Principalele categorii de riscuri la care sunt expuse investițiile Fondului sunt:

- Riscul de emitent (nesistematic) – reprezintă riscul modificării prețului unor anumite instrumente financiare datorită evoluției unor factori specifici acestora. O formă a acestui tip de risc este riscul de credit, reprezentând riscul ca emitentul unor obligațiuni deținute de fond să sufere o deteriorare a capacității de rambursare care poate genera scăderea valorii obligațiunilor și implicit a valorii unității de fond.
- Riscul de piață (riscul sistematic) caracterizează întreaga piață și nu poate fi redus prin diversificare. Riscul sistematic este generat de modificări ale factorilor macroeconomici, politici, legali sau orice alte evenimente care afectează piața în ansamblul ei. Riscul ratei dobânzii este o formă a riscului de piață și se referă la posibilitatea creșterii dobânzilor de piață, care va avea ca efect scăderea prețului obligațiunilor și ar putea afecta negativ valoarea unității de fond.

Administratorul va urmări diversificarea portofoliului în vederea dispersiei riscului, selectarea atentă a emitenților. În același timp Administratorul își propune implementarea unei politici de investiție disciplinată, în conformitate cu obiectivele Fondului, eliminând posibilitatea inițierii unei tranzacții sub influența factorilor de moment.

De asemenea, folosind tehnici de optimizare și o diversificare adecvată a investițiilor, Administratorul Fondului urmărește minimizarea nivelului de risc pentru un nivel de randament propus.

Participanți

La 31 decembrie 2008 BCR Fond de Pensii Administrat Privat are un număr de 145.029 participanți, dintre care 129.097 participanți pentru care a fost încasată cel puțin o contribuție în perioada mai 2008-decembrie 2008.

Capitalul Fondului

Primele contribuții ale participanților la fondul de pensii au intrat în luna mai 2008.

La 31 decembrie 2008, capitalul fondului este de 25.037.229 lei.

Capitalurile proprii ale fondului, în care se include și profitul de 1.105.005 lei al exercițiului financiar 2008, sunt în valoare de 26.142.234 lei la data de 31 decembrie 2008.

Rezultatul perioadei

La 31 decembrie 2008, Situația veniturilor și cheltuielilor fondului se prezintă astfel:

Nr.crt.	Indicator	Suma (lei)
1	Venituri din activitatea curentă	2.520.927
2	Cheltuieli din activitatea curentă	1.415.922
3=1-2	Profit din activitatea curentă	1.105.005

Veniturile au fost realizate din investițiile făcute în titluri de stat emise de Ministerul Economiei și Finanțelor din România, obligațiuni corporative tranzacționate, obligațiuni și alte valori mobiliare ale organismelor străine neguvernamentale, depozite bancare, titluri de participare la fondurile de investiții tranzacționate pe o piață reglementată din România și acțiuni cotate tranzacționate pe piețele reglementate din România.

Cheltuielile din activitatea curentă se referă la cheltuiala cu comisionul de administrare calculat la activul net al fondului și la cheltuiala cu onorariile de audit (taxa de audit). Aceste cheltuieli sunt estimate și înregistrate zilnic.

De asemenea, în cheltuielile din activitatea curentă este cuprinsă și pierderea estimată (și înregistrată zilnic) din cotația acțiunilor.

Activele Fondului

La data de 31 decembrie 2008, structura activelor fondului este următoarea :

Nr.crt.	Denumire element	Valoarea actualizată la 31.12.2008 (lei)	Pondere valoare actualizată în total active %
1	Titluri de stat emise de Ministerul Economiei și Finanțelor din România	14.744.348	56%
2	Acțiuni tranzacționate pe o piață reglementată din România	210.799	1%
3	Obligațiuni corporative tranzacționate	5.595.259	21%
4	Obligațiuni și alte valori mobiliare ale organismelor străine neguvernamentale	676.943	3%
5	Depozite bancare	4.366.086	17%
6	Titluri de participare la OPCVM/AOPC tranzacționate pe o piață reglementată din România	585.610	2%
7	Sume în curs de decontare	137	0%
	Total active	26.179.182	100%

Investițiile în instrumente financiare cu risc scăzut (titluri de stat emise de Ministerul Economiei și Finanțelor din România, obligațiuni și alte valori mobiliare ale organismelor străine neguvernamentale) reprezintă un procent de 59% din total investiții.

În conformitate cu prevederile Norma nr. 17/2007 privind calculul activului net și a valorii unității de fond pentru fondurile de pensii, activele unui fond de pensii administrat privat se evaluează zilnic, astfel:

- Acțiunile admise la tranzacționare pe o piață reglementată sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii principale a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

Acțiunile admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate sunt evaluate la prețul de închidere al pieței de pe care au fost achiziționate.

Acțiunile suspendate de la tranzacționare pe o perioadă de maximum 30 zile, în cazul apariției unor evenimente de natura celor prevăzute la art. 224 alin. (5) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu

modificările și completările ulterioare, *respectiv aparitia unor evenimente care pot conduce la modificări ale prețului acțiunilor*, au fost evaluate la cel mai mic preț înregistrat pe piață în intervalul de 30 de zile anterior suspendării de la tranzacționare.

- Titluri de stat emise de Ministerul Economiei și Finanțelor din România:
 - Obligațiunile de stat de tip benchmark sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și discountului, aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului până la maturitate.
 - Certificatele de trezorerie cu discount sunt evaluate prin recunoașterea zilnică a discountului pe perioada ramașă de la data efectuării plasamentului până la maturitate.
- Obligațiunile corporative tranzacționate sunt evaluate la prețul de închidere al pieței de pe care au fost achiziționate și prin recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.
- Depozitele bancare sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.
- Titlurile de participare ale unui organism de plasament colectiv tranzacționate pe o piață reglementată se evaluează la prețul de închidere al pieței de pe care au fost achiziționate.

Titlurile de participare ale unui organism de plasament colectiv netranzacționate pe o piață reglementată se iau în calcul la ultima valoare unitară a activului net calculată, certificată de către depozitar și publicată.

Datoriile Fondului

Obligațiile unui fond de pensii administrat privat sunt constituite din cheltuieli cu:

- comision de administrare;
- taxa de auditare a fondului de pensii (onorariul auditorului).

Cheltuielile Fondului se estimează și se înregistrează zilnic.

Datoriile Fondului la data de 31 decembrie 2008 în suma de 36.948 lei se referă la comisionul de administrare calculat ca procent din activul net al Fondului datorat Administratorului, în valoare de 11.948 lei, și datoria estimată privind onorariile de audit (taxa de auditare), în valoare de 25.000 lei (TVA inclusă).

Activul net al Fondului

La data de 31 decembrie 2008, activul net al fondului, calculat ca diferență între activele fondului și datoriile fondului, este de 26.142.234 lei.

Provizion tehnic

Pentru data de 31 decembrie 2008 Administratorul a calculat un provizion tehnic în valoare de 1.352 lei, conform calcului actuarial.

Provizionul tehnic este constituit conform prevederilor Normei nr. 1/2008 privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat pentru acoperirea riscurilor aferente garanției investiționale minime, obligatorii, stabilită prin Legea nr.411 /2004 și, după caz, și a riscurilor aferente garanțiilor suplimentare asumate de administrator, prin prospectul schemei de pensii.

Evenimente ulterioare

În luna februarie 2009, Societatea a depus la Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (CSSPP) documentația cerută de Norma nr.14 /2008 privind protecția participanților în cazul fuziunii fondurilor de pensii administrate privat pentru autorizare prealabilă a operațiunii de fuziune a fondurilor „BCR Fond de Pensii Administrat Privat” (fond absorbant) și „Omniforte Fond de Pensii Administrat Privat” (fond absorbit).

Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private a emis Decizia nr. 192/2009 de autorizare *prealabilă* a fuziunii celor două fonduri.

Conducerea Societății apreciază că procesul de fuziune a celor două fonduri nu are impact asupra situațiilor financiare ale Fondului aferente exercițiului financiar încheiat la data de 31 decembrie 2008.

Președintele Consiliului de Administrație – Director General,

Mihaela Simona Dițescu



RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

Catre participantii la BCR Fond de Pensii Administrat Privat

Raport asupra situatiilor financiare

1 Am auditat situatiile financiare anexate ale BCR Fond de Pensii Administrat Privat ("Fondul") administrat de BCR Administrare Fond de Pensii S.A. ("Societatea") care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2008, situatia veniturilor si cheltuielilor, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- Activ net/Total capitaluri: 26.142.234 lei
- Rezultatul net al exercitiului financiar: 1.105.005 lei, profit

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

2 Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a acestor situatii financiare in conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 14/2007 cu modificarile ulterioare. Aceasta responsabilitate include: proiectarea, implementarea si mentinerea unui control intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare care sa nu contina denaturari semnificative, datorate fraudei sau erorii; selectarea si aplicarea politicilor contabile adecvate; elaborarea unor estimari contabile rezonabile in circumstantele date.

Responsabilitatea auditorului

- 3 Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare. Noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice ale Camerei, sa planificam si sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare nu cuprind denaturari semnificative.
- 4 Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare ale Fondului pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern al Societatii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducere, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare luate in ansamblul lor.

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

Opinia

- 6 In opinia noastra, situatiile financiare ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2008, ca si asupra performantei financiare si a fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 14/2007 cu modificarile ulterioare.

Raport asupra conformitatii raportului administratorilor cu situatiile financiare

- 7 In concordanta cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 14/2007, sectiunea 9a, articolul 264.1e), noi am citit raportul administratorilor atasat situatiilor financiare. Raportul administratorilor nu face parte din situatiile financiare. In raportul administratorilor, noi nu am identificat informatii financiare care sa fie in mod semnificativ neconcordante cu informatiile prezentate in situatiile financiare alaturate la 31 decembrie 2008.

Alte cerinte de raportare prevazute in Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private Nr 14/2007

- 8 In concordanta cu articolul 264, sectiunea 9, paragrafele de la (f) la (h) din Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 14/2007, ni se solicita sa raportam asupra urmatoarelor aspecte specifice legate de reglementari:
- i. Valoarea activului net prezentat in situatia modificarilor capitalului propriu precum si a valorii unitatii de fond, prezentata in Nota 5B, au fost inregistrate si calculate in conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 17/2007 privind calculul valorii activului net si al valorii unitatii de fond pentru fondurile de pensii administrate privat;
 - ii. Metodologia de calcul si evidenta a rezervelor tehnice ale fondului de pensii, precum si a categoriilor de active admise sa acopere rezervele tehnice si regulile de dispersie a plasamentelor au fost respectate;
 - iii. Prevederile legale privind marja de solvabilitate a fondului de pensii au fost respectate.

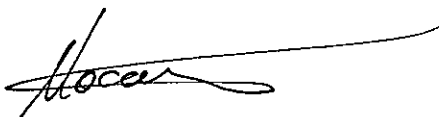
- 9 In legatura cu aspectele mentionate la punctul 8 mai sus, raportul nostru este urmatorul:
- a) In legatura cu Articolul 264.1 (f), in opinia noastra, valoarea activului net prezentata in situatia modificarilor capitalului propriu precum si a valorii unitatii de fond, prezentata in Nota 5B, au fost calculate in conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr 17/2007 privind calculul valorii activului net si al valorii unitatii de fond pentru fondurile de pensii administrate privat si cu precizarile aferente ale Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private;
 - b) In legatura cu Articolul 264.1g, in opinia noastra rezervele fondului sunt de asemenea natura incat raportarea nu este necesara;
 - c) in legatura cu Articolul 264.1h, se solicita auditorului sa exprime o opinie asupra respectarii prevederilor legale privind marja de solvabilitate a fondului de pensii. Deoarece nu exista nici o indicatie in cerintele legale cu privire la care ar trebui sa fie marja de solvabilitate a fondului de pensii, nu exprimam nici o opinie in legatura cu acest aspect, in acest raport.

In numele

Ernst & Young Assurance Services SRL

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 August 2001



Numele semnatarului: Sebastian Mocanu

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 1603/16.08.2005



Bucuresti, Romania

1 aprilie 2009

BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

COMISIA DE SUPRAVEGHERE
A SISTEMULUI DE PENSII PRIVATEINTRARE
IEȘIRE
Ziua

Nr.

4396

Registratură Generală

14

Luna

04

Anul

2009

DATE DE IDENTIFICARE

Județ

Denumirea fondului de pensii

Cod de înscriere al fondului de pensie atribuit de Comisie

Denumirea administratorului

Cod de înscriere al administratorului atribuit de Comisie

Adresa fondului de pensii

BUCUREȘTI

BCR Fond de Pensii Administrat Privat

FP2-123

SC BCR Administrare Fond de Pensii SA

SAP-RO-22041021

Bucuresti, Sector 1, Strada Biharia, Nr.26

BILANȚ
la data de 31 decembrie 2008

Cod 10

-lei-

Denumirea indicatorului	Nr rând	Sold la	
		31.12.2007	31.12.2008
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. Titluri imobilizate (ct. 265)	01	-	210.799
2. Creante imobilizate (ct. 267)	02	-	21.016.550
TOTAL: (rd. 01 la 02)	03	-	21.227.349
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. CREANȚE			
1. Clienți (ct.411)	04	-	-
2. Efecte de primit de la clienți (ct.413)	05	-	-
3. Creanțe – furnizori debitori(ct. 409)	06	-	-
4. Decontări cu participanții (ct. 452)	07	-	-
5. Alte creanțe (ct. 267+446*+461+473*+5187)	08	-	-
TOTAL: (rd.04 la 08)	09	-	-
II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
1. Investiții financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113+5114)	10	-	4.951.696
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct.5112+512+531)	11	-	137
ACTIVE CIRCULANTE- TOTAL (rd. 09+10+11)	12	-	4.951.833
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	13		
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA 1 AN			
1. Avansuri încasate(ct.419)	14	-	-
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	-	36.948
3. Efecte de plătit (ct. 403)	16	-	-
4 Sume datorate privind decontările cu participanții (ct. 452**)	17	-	-
5. Alte datorii (ct.269+446**+462+473**+509+5186)	18	-	-
TOTAL: (rd. 14 la 18)	19	-	36.948
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 12+13-19-28)	20	-	4.914.885
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 03+20)	21	-	26.142.234

BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

Denumirea indicatorului	Nr rând	Sold la	
		31.12.2007	31.12.2008
A	B	1	2
G. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN			
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*)	25	-	-
5. Alte datorii (ct.269+446**+462+473**+509+5186)	26	-	-
TOTAL: (rd.22 la 26)	27	-	-
H. VENITURI ÎN AVANS (ct. 472)	28	-	-
I. CAPITAL SI REZERVE			
I. CAPITALUL FONDULUI- capital privind unitățile de fond la valoarea nominala (ct.1017)	29	-	25.037.229
II. PRIMELE FONDULUI - prime aferente unităților de fond (ct. 1045)	30	-	-
III. REZERVE - rezerve specifice activitatii fondurilor de pensii (ct. 106)	31	-	-
IV. REZULTAT REPORTAT			
1. Rezultatul reportat aferent activității fondurilor de pensii (ct. 1171)	Sold C	32	-
	Sold D	33	-
2. Rezultat reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)	Sold C	34	-
	Sold D	35	-
V. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)	Sold C	36	1.105.005
	Sold D	37	-
VI. REPARTIZAREA PROFITULUI (ct. 129)	38	-	-
J. TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31+32-33+34-35+36-37-38)	39	-	26.142.234
ADMINISTRATOR, Numele și prenumele DITESCU MIHAELA-SIMONA Semnătura		ÎNTOCMIT, Numele și prenumele POSMAGIU FLORINEL Calitatea Contabil șef Semnătura	
Ștampila unității		Nr.de înregistrare în organismul profesional	



BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

DATE DE IDENTIFICARE

Județ

BUCUREȘTI

Denumirea fondului de pensii

BCR Fond de Pensii Administrat Privat

Cod de înscriere al fondului de pensie atribuit de Comisie

FP2-123

Denumirea administratorului

SC BCR Administrare Fond de Pensii SA

Cod de înscriere al administratorului atribuit de Comisie

SAP-RO-22041021

Adresa fondului de pensii

Bucuresti, Sector 1, Strada Biharia, Nr.26

SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR
la data de 31 decembrie 2008

Cod 20

-lei-

Denumire indicator	Nr rând	Exercitiul financiar	
		Precedent	Curent
A	B	1	2
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
1. Venituri din imobilizări financiare (ct. 761)	01	-	586.928
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 762)	02	-	123.673
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	03	-	985.236
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	04	-	22.659
5. Venituri din dobânzi (ct.766)	05	-	802.408
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs (ct.765+767+768)	06	-	-
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct. 704)	07	-	-
8. Alte venituri din activitatea curentă (ct..754+758)	08	-	23
TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 08)	09	-	2.520.927
B) CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
1.Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	10	-	30.472
2. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	11		
3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.663+665+667+668)	12	-	1.312.333
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct.622)	13	-	72.697
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	-	420
TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 10 la 17)	18	-	1.415.922
C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ	19		
-profit (rd. 09- 18)	19.1	-	1.105.005
-pierdere (rd. 18- 09)	19.2	-	-
D. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct.771)	20	-	-
E. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct.671)	21	-	-

BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

Denumire indicator	Nr rând	Exercitiul financiar	
		Precedent	Curent
A	B	1	2
F. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ	22		
-profit (rd. 20- 21)	22.1	-	-
-pierdere (rd. 21- 20)	22.2	-	-
G. TOTAL VENITURI (rd. 09+20)	23	-	2.520.927
H. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18+21)	24	-	1.415.922
I. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (CT. 121)	25		
-profit (rd. 23- 24)	25.1	-	1.105.005
-pierdere (rd. 24- 23)	25.2	-	-

ADMINISTRATOR,
Numele și prenumele DITESCU MIHAELA-SIMONA

Semnătura

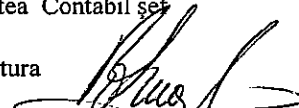
Ștampila unității




ÎNTOCMIT,
Numele și prenumele POSMAGIU FLORINEL
Calitatea Contabil șef

Semnătura

Nr.de înregistrare în organismul profesional



BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

DATE DE IDENTIFICARE

Județ
 Denumirea fondului de pensii
 Cod de înscriere al fondului de pensie atribuit de Comisie
 Denumirea administratorului
 Cod de înscriere al administratorului atribuit de Comisie
 Adresa fondului de pensii

BUCUREȘTI
 BCR Fond de Pensii Administrat Privat
 FP2-123
 SC BCR Administrare Fond de Pensii SA
 SAP-RO-22041021
 Bucuresti, Sector 1, Strada Biharia, Nr.26

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU
 la data de 31 decembrie 2008

-lei-

Nr. Crt.	Denumirea elementului	Sold la începutul exercițiului financiar	Creșteri		Descreșteri		Sold la sfârșitul exercițiului financiar
			Total: din care	Din transfer	Total: din care	Prin transfer	
1	Capitalul privind unitatile de fond la valoarea nominala (ct. 101)	-	25.049.579	23.836	12.350	12.350	25.037.229
2	Prime aferente unitatilor de fond (ct. 104)	-	-	-	-	-	-
3	Rezerve specifice activitatii fondurilor de pensii (ct. 106)	-	-	-	-	-	-
4	Rezultatul reportat aferent activitatii fondului de pensii (ct. 1171)	SoldC	-	-	-	-	-
		SoldD	-	-	-	-	-
5	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)	SoldC	-	-	-	-	-
		SoldD	-	-	-	-	-
6	Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct. 121)	SoldC	1.105.005	-	-	-	1.105.005
		SoldD	-	-	-	-	-
7	Repartizarea profitului (ct. 129)	-	-	-	-	-	-
8	Total capitaluri proprii	-	26.154.584	23.836	12.350	12.350	26.142.234

ADMINISTRATOR,
 Numele si prenumele DITESCU MIHAELA-SIMONA

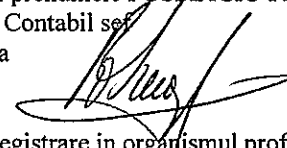
Semnatura

Stampila unitatii




INTOCMIT,
 Numele si prenumele POSMAGIU FLORINEL
 Calitatea Contabil sef

Semnatura



de inregistrare in organismul profesional

BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

DATE DE IDENTIFICARE

Județ
 Denumirea fondului de pensii
 Cod de înscrisoare al fondului de pensie atribuit de Comisie
 Denumirea administratorului
 Cod de înscrisoare al administratorului atribuit de Comisie
 Adresa fondului de pensii

BUCUREȘTI
 BCR Fond de Pensii Administrat Privat
 FP2-123
 SC BCR Administrare Fond de Pensii SA
 SAP-RO-22041021
 Bucuresti, Sector 1, Strada Biharia, Nr.26

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
 la data de 31 decembrie 2008

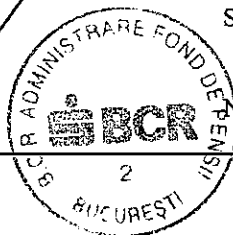
-lei-

	Denumirea elementului	Exercitiul financiar	
		Precedent	Curent
A	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE EXPLOATARE		
	a) Încasări de la participanți	-	25.693.004
	b) Plăți către participanți	-	-12.166
	c) Plăți către furnizori și creditorii	-	-679.755
	d) Dobânzi plătite	-	-
	e) Încasări din asigurarea împotriva cutremurelor	-	-
	<i>Trezoreria netă din activitatea de exploatare</i>	-	25.001.083
B	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE INVESTIȚII		
	a1) Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	-	-1.423.738
	a2) Încasări din vânzarea de acțiuni	-	547.698
	b) Plăți pentru achiziționarea de imobilizări financiare și investiții financiare pe termen scurt	-	-115.060.682
	c) Încasări din vânzarea de imobilizări financiare și investiții financiare pe termen scurt	-	90.524.211
	d) Dobânzi încasate	-	411.428
	e) Venituri financiare încasate	-	-
	<i>Trezorerie netă din activități de investiție</i>	-	-25.001.083
C	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE FINANȚARE		
	<i>Trezorerie netă din activități de finanțare</i>	-	-
	<i>Creșterea netă a trezoreriei și a echivalentelor de trezorerie</i>	-	-
	<i>Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar</i>	-	-
	<i>Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar</i>	-	-

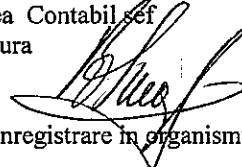
ADMINISTRATOR,
 Numele si prenumele DITESCU MIHAELA-SIMONA

Semnatura

Stampila unitatii

INTOCMIT,
 Numele si prenumele POSMAGIU FLORINEL
 Calitatea Contabil șef
 Semnatura



Nr. de inregistrare in organismul profesional

BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT
 Note la situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2008

BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT
 Cod de înscriere al fondului atribuit de CSSPP: FP-123

Aceste situații financiare sunt prezentate de către S.C. BCR Administrare Fond de Pensii S.A. (numită în acest raport și „Societatea”, „Administrator”) pentru activitatea fondului BCR Fond de Pensii Administrat Privat (numit în acest raport și „Fondul”, „Fondul de pensii”).

NOTA 1: SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE

DATE DE IDENTIFICARE

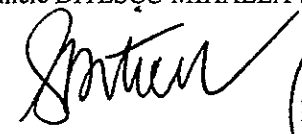
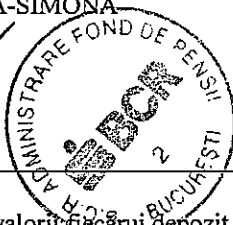
Județ	BUCUREȘTI
Denumirea fondului de pensii	BCR Fond de Pensii Administrat Privat
Cod de înscriere al fondului de pensie atribuit de Comisie	FP2-123
Denumirea administratorului	SC BCR Administrare Fond de Pensii SA
Cod de înscriere al administratorului atribuit de Comisie	SAP-RO-22041021
Adresa fondului de pensii	Bucuresti, Sector 1, Strada Biharia, Nr.26

DENUMIRE		VALOAREA DEPOZITULUI			VALOAREA DOBÂNZII		Pondere in total	DATA	
Banca	Simbol cont	Scadenta la o luna	Scadenta la 3 luni	Scadenta peste 3 luni	%	Valoare		Constituirii	Scadentei
Alpha Bank		738.949	-	-	26%	14.971	17%	02.12.2008	05.01.2009
Alpha Bank		314.354	-	-	26%	1.567	7%	24.12.2008	23.01.2009
Banca Romaneasca		405.983	-	-	21%	2.803	9%	19.12.2008	19.01.2009
Banca Romaneasca		674.279	-	-	20%	2.586	16%	24.12.2008	08.01.2009
Credit Europe Bank		205.614	-	-	20%	1.803	5%	15.12.2008	15.01.2009
Credit Europe Bank		723.679	-	-	21%	3.331	17%	23.12.2008	23.01.2009
Piraeus Bank		578.502	-	-	24%	8.099	13%	10.12.2008	09.01.2009
Piraeus Bank		370.771	-	-	24%	3.955	9%	15.12.2008	09.01.2009
Piraeus Bank		162.738	-	-	24%	1.302	4%	19.12.2008	19.01.2009
Piraeus Bank		150.000	-	-	24%	800	3%	23.12.2008	23.01.2009
TOTAL		4.324.869	-	-	X	41.217	100%	X	X

ADMINISTRATOR,
 Numele si prenumele DITESCU MIHAELA-SIMONA

Semnatura

Stampila unitatii

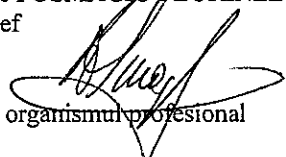
INTOCMIT,

Numele si prenumele POSMAGIU FLORINEL

Calitatea Contabil sef

Semnatura

Nr. de inregistrare in organismul profesional



Ponderea în total e calculată prin împărțirea valorii fiecărui depozit constituit la total depozite constituite.

BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT
 Note la situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2008

NOTA 2: SITUAȚIA CREAȚELOR SI DATORIILOR

DATE DE IDENTIFICARE

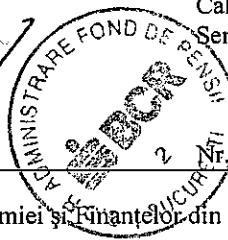
Județ	BUCUREȘTI
Denumirea fondului de pensii	BCR Fond de Pensii Administrat Privat
Cod de înscriere al fondului de pensie atribuit de Comisie	FP2-123
Denumirea administratorului	SC BCR Administrare Fond de Pensii SA
Cod de înscriere al administratorului atribuit de Comisie	SAP-RO-22041021
Adresa fondului de pensii	Bucuresti, Sector 1, Strada Biharia, Nr.26

-lei-

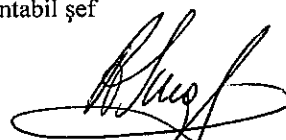
Creațe	Sold la 31 decembrie 2008	Termen de lichiditate	
		sub 1 an	peste 1 an
0	1=2+3	2	3
Titluri de stat emise de Ministerul Economiei și Finanțelor din România	14.744.348	7.584.098	7.160.250
Actiuni tranzacționate pe o piață reglementată din România	210.799	210.799	-
Obligațiuni corporative tranzacționate	5.595.259	613.140	4.982.119
Obligațiuni și alte valori mobiliare ale organismelor străine neguvernamentale	676.943	676.943	-
Depozite bancare	4.366.086	4.366.086	-
Titluri de participare la OPCVM/AOPC tranzacționate pe o piață reglementată din România	585.610	585.610	-
Sume în curs de decontare	137	137	-
TOTAL	26.179.182	14.036.813	12.142.369

ADMINISTRATOR,
 Numele și prenumele DITESCU MIHAELA-SIMONA
 Semnătura

Ștampila unității

ÎNTOCMIT,
 Numele și prenumele POSMAGIU FLORINEL
 Calitatea Contabil șef
 Semnătura



Nr. de înregistrare în organismul profesional

Titlurile de stat emise de Ministerul Economiei și Finanțelor din România (Ministerul Finanțelor Publice) cuprind certificate de trezorerie cu discount și obligațiuni de stat de tip benchmark.

La termenul de lichiditate sub un an sunt trecute dobânda aferentă acestor titluri care va fi încasată în cursul exercițiului financiar care se termină la 31/12/2009 și valoarea titlurilor de stat care au maturitatea în cursul exercițiului financiar care se termină la 31/12/2009.

La obligațiunile corporative tranzacționate, la termenul de lichiditate sub 1 an sunt trecute dobânda aferentă acestor instrumente financiare cu termen de încasare în cursul exercițiului financiar care se termină la 31/12/2009 și valoarea obligațiunilor corporative care au maturitatea în cursul exercițiului financiar care se termină la 31/12/2009.



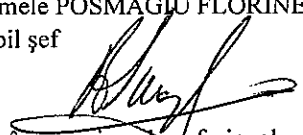
BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT
 Note la situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2008

DATE DE IDENTIFICARE

Județ	BUCUREȘTI
Denumirea fondului de pensii	BCR Fond de Pensii Administrat Privat
Cod de înscriere al fondului de pensie atribuit de Comisie	FP2-123
Denumirea administratorului	SC BCR Administrare Fond de Pensii SA
Cod de înscriere al administratorului atribuit de Comisie	SAP-RO-22041021
Adresa fondului de pensii	Bucuresti, Sector 1, Strada Biharia, Nr.26

-lei-

Datorii	Sold la 31 decembrie 2008	Termen de exigibilitate		
		sub 1 an	1-5 ani	peste 5 ani
0	1=2+3+4	2	3	4
Furnizori-facturi nesosite auditor	25.000	25.000	-	-
Furnizori-facturi nesosite administrator	11.948	11.948	-	-
Total	36.948	36.948	-	-

ADMINISTRATOR,	ÎNTOCMIT,
Numele și prenumele DITESCU MIHAELA-SIMONA	Numele și prenumele POSMAGIU FLORINEL
Semnătura 	Calitatea Contabil șef
Ștampila unității 	Semnătura 
	Nr.de înregistrare în organismul profesional

BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT
 Note la situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2008

NOTA 3: ANALIZA REZULTATULUI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ

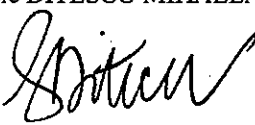
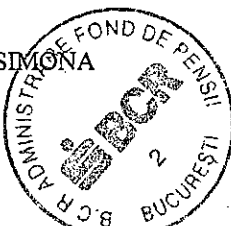
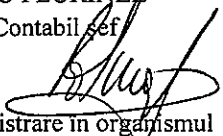
DATE DE IDENTIFICARE

Județ	BUCUREȘTI
Denumirea fondului de pensii	BCR Fond de Pensii Administrat Privat
Cod de înscriere al fondului de pensie atribuit de Comisie	FP2-123
Denumirea administratorului	SC BCR Administrare Fond de Pensii SA
Cod de înscriere al administratorului atribuit de Comisie	SAP-RO-22041021
Adresa fondului de pensii	Bucuresti, Sector 1, Strada Biharia, Nr.26

Analiza rezultatului din activitatea curentă
 la data de 31 decembrie 2008

-lei-

Nr. crt	Denumire indicator	Nr rând	Exercitiul financiar	
			Precedent	Curent
1	Venituri din imobilizări financiare (ct. 761)	01	-	586.928
2	Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 762)	02	-	123.673
3	Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	03	-	985.236
4	Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	04	-	22.659
5	Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	05	-	-
6	Alte venituri din activitatea curentă (ct.754+758)	06	-	23
7	Venituri din diferențe de curs valutar (ct. 765)	07	-	-
8	Venituri din dobânzi (ct. 766)	08	-	802.408
9	Alte venituri financiare din activitatea curentă (rd.10+11)	09	-	-
10	- din sconturi obținute (ct.767)	10	-	-
11	- din alte venituri financiare (ct.768)	11	-	-
12	TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 09)	12	-	2.520.927
13	Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	13	-	30.472
14	Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizatiile (ct. 622)	14	-	72.697
15	Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	15	-	-
16	Cheltuieli privind alte servicii executate de terti (ct. 628)	16	-	-
17	Cheltuieli cu alte impozite, taxe și varsaminte asimilate (ct. 635)	17	-	-
18	Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct. 654+658)	18	-	420
19	Cheltuieli din diferențe de curs valutar (ct. 665)	19	-	-
20	Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	20	-	-
21	Alte cheltuieli financiare din activitatea curentă (rd.22 la 23)	21	-	-
22	- cheltuieli privind sconturile acordate (ct.667)	22	-	-
23	- alte cheltuieli financiare (ct. 663+668)	23	-	1.312.333
24	TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd.10 la17)	24	-	1.415.922
25	PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ		-	-
26	-profit (rd. 12- 24)	25	-	1.105.005
27	-pierdere (rd. 24- 12)	26	-	

ADMINISTRATOR, Numele și prenumele DITESCU MIHAELA-SIMONA Semnătura  Ștampila unității 	ÎNTOCMIT, Numele și prenumele POSMAGIU FLORINEI Calitatea Contabil șef Semnătura  Nr.de înregistrare în organismul profesional
---	---

BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT
Note la situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2008

Veniturile din immobilizări financiare cuprind veniturile din evaluarea acțiunilor deținute în portofoliu, prin metoda marcarea la piață.

Venituri din investiții financiare pe termen scurt cuprind veniturile din evaluarea titluri de participare la organismele de plasament colectiv (OPCVM).

Venituri din creanțe immobilizate se referă la veniturile înregistrate din evaluarea obligațiunilor de stat de tip benchmark, respectiv a recunoasterii zilnice a discountului, și din evaluarea obligațiunilor corporative tranzacționate, a obligațiunilor și altor valori mobiliare ale organismelor străine neguvernamentale, respectiv din marcarea la piață.

Veniturile din investițiile financiare cedate cuprind veniturile realizate în urma vânzării de acțiuni, certificate de trezorerie cu discount și obligațiuni corporative tranzacționate.

Veniturile din dobânzi cuprind dobânzile aferente titlurilor de stat emise de Ministerul Economiei și Finanțelor din România (certificate de trezorerie cu discount și obligațiuni de tip benchmark), obligațiuni corporative tranzacționate, obligațiunilor și altor valori mobiliare ale organismelor străine neguvernamentale și depozitelor bancare.

Cheltuielile privind investițiile financiare cedate cuprind cheltuielile din vânzarea de acțiuni.

Cheltuielile privind comisioanele, onorariile și cotizațiile se referă la onorariile de audit (taxa de auditare a fondului) și comisionul de administrare.

La alte cheltuieli financiare (1.312.333 lei) sunt incluse cheltuielile din evaluarea de:

- | | |
|---|----------------|
| • acțiuni tranzacționate pe o piață reglementată din România | 1.249.221 lei; |
| • obligațiuni corporative tranzacționate | 46.747 lei; |
| • obligațiuni și alte valori mobiliare ale organismelor străine neguvernamentale | 12.700 lei; |
| • titluri de participare la OPCVM/AOPC tranzacționate pe o piață reglementată din România | 3.665 lei |

NOTA 4: PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

Principalele politici contabile adoptate în întocmirea acestor situații financiare sunt prezentate mai jos.

1. Informații generale

Situațiile financiare la data de 31.12.2008 au fost întocmite în conformitate cu:

- Legea contabilității nr.82/1991, republicată;
- Norma nr. 14/2007 („Norma nr.14/2007”) privind reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificările și completările ulterioare;
- Norma nr. 2/2009 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private pentru exercițiul financiar 2008.

2. Utilizarea estimărilor

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu Legea nr.82/1991 și Norma nr. 14/2007 cere conducerii Societății să facă estimări și ipoteze care afectează valorile raportate ale activelor și pasivelor, prezentarea activelor și datoriilor contingente la data întocmirii situațiilor financiare, veniturile și cheltuielile raportate pentru respectiva perioadă.

Cu toate că aceste estimări sunt făcute de către conducerea Societății pe baza celor mai bune informații disponibile la data situațiilor financiare, rezultatele realizate pot fi diferite de aceste estimări.

BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT
Note la situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2008

3. Principii contabile

a. Continuitatea activității

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune că Fondul își va continua activitatea și în viitorul previzibil.

b. Principiul permanentei metodelor

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

c. Principiul prudenței

Evaluările au fost făcute pe o bază prudentă ținându-se cont de toate ajustările cauzate de deprecierea de valoare a activelor, precum și de toate obligațiile previzibile.

d. Principiul independenței exercițiului

S-a ținut cont de veniturile și cheltuielile aferente exercițiului financiar, indiferent de data încasării sau plății acestor venituri și cheltuieli.

e. Principiul evaluării separate a elementelor de activ și de datorii

Componentele elementelor de activ sau de datorii au fost evaluate separat.

f. Principiul necompensării

Nu au fost făcute compensări între elementele de activ și de datorii sau între elementele de venituri și cheltuieli.

Eventualele compensări între creanțe și datorii ale Fondului față de același agent economic au fost făcute, cu respectarea prevederilor legale, numai după înregistrarea în contabilitate a veniturilor și cheltuielilor la valoarea integrală.

g. Principiul prevalenței economicului asupra juridicului

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

h. Principiul pragului de semnificație

Elementele de bilanț și de cont de profit și pierdere care sunt precedate de cifre arabe pot fi combinate dacă:

- a) acestea reprezintă o sumă ne semnificativă sau
- b) o astfel de combinare oferă un nivel mai mare de claritate, cu condiția ca elementele astfel combinate să fie prezentate separat în notele explicative.

4. Evaluarea activelor Fondului

Evaluarea activelor fondului a fost făcută conform prevederilor Norma nr. 17/2007 privind calculul activului net și a valorii unității de fond pentru fondurile de pensii administrate privat a CSSPP.

- Acțiunile admise la tranzacționare pe o piață reglementată sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii principale a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

Acțiunile admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate sunt evaluate la prețul de închidere al pieței de pe care au fost achiziționate.

BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

Note la situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2008

Acțiunile suspendate de la tranzacționare pe o perioadă de maximum 30 zile, în cazul apariției unor evenimente de natura celor prevăzute la art. 224 alin. (5) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, *respectiv apariția unor evenimente care pot conduce la modificări ale prețului acțiunilor*, au fost evaluate la cel mai mic preț înregistrat pe piață în intervalul de 30 de zile anterior suspendării de la tranzacționare.

- Titluri de stat emise de Ministerul Economiei și Finanțelor din România:
 - Obligațiunile de stat de tip benchmark sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoșterea zilnică a dobânzii și discountului, aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului până la maturitate.
 - Certificatele de trezorerie cu discount sunt evaluate prin recunoșterea zilnică a discountului pe perioada ramasa de la data efectuării plasamentului până la maturitate.
- Obligațiunile corporative tranzacționate sunt evaluate la prețul de închidere al pieței de pe care au fost achiziționate și prin recunoșterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.
- Depozitele bancare sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoșterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.
- Titlurile de participare ale unui organism de plasament colectiv tranzacționate pe o piață reglementată se evaluează la prețul de închidere al pieței de pe care au fost achiziționate.

Titlurile de participare ale unui organism de plasament colectiv netranzacționate pe o piață reglementată se iau în calcul la ultima valoare unitară a activului net calculată, certificată de către depozitar și publicată.

5. Evaluarea obligațiilor Fondului

Obligațiile unui fond de pensii administrat privat sunt constituite din cheltuieli cu:

- comision de administrare;
- taxe de auditare a fondului de pensii.

Cheltuielile Fondului se estimează și se înregistrează zilnic.

6. Moneda de raportare

Situațiile financiare ale fondului sunt întocmite și prezentate în lei.

NOTA 5: PARTICIPAȚII SI SURSE DE FINANȚARE

A. Informații pentru perioada raportată

a. Capitalul fondului

În perioada mai 2008- decembrie 2008 au fost virate în contul fondului contribuții brute în valoare totală de 25.669.168 lei. Comisionul de administrare în cuantum de 2.5% reținut de Administrator din contribuțiile virate a fost de 643.425 lei.

De asemenea, pentru participanții care s-au transferat de la alte fonduri de pensii administrate privat la fondul BCR Fond de Pensii Administrat Privat, au fost încasate în contul Fondului contribuții în valoare totală de 23.836 lei.

Detalii privind capitalul fondului sunt date în tabelul de mai jos.

BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT
Note la situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2008

Indicator	Nr.rând	Suma (lei)
Contribuții brute încasate	1	25.669.168
Comision administrare de 2.5% reținut din contribuțiile brute	2	643.425
Contribuții nete	3=1-2	25.025.743
Contribuții aferente transferurilor de participanți <i>de la</i> alte fonduri administrate privat	4	23.836
Total intrări contribuții	5=3+4	25.049.579
Contribuții aferente transferurilor de participanți <i>la</i> alte fonduri administrate privat	6	12.350
Capitalul fondului la data de 31 decembrie 2008	7=5-6	25.037.229

Capitalurile proprii ale fondului, în care se include și profitul de 1.105.005 lei al exercițiului financiar 2008, sunt în valoare de 26.142.234 lei la data de 31 decembrie 2008.

b. Evoluția valorii și numărului unităților de fond

Valoarea unității de fond a crescut de la valoarea de 10 lei la data de 20 mai 2008 la valoarea de 10.4931 lei la data de 31 decembrie 2008, înregistrând în acest interval, cu excepția unei scurte perioade, creșteri constante.

Creșterile valorii unității de fond se datorează în principal investițiilor făcute în: titluri de stat emise de Ministerul Economiei și Finanțelor din România, obligațiuni corporative tranzacționate, obligațiuni și alte valori mobiliare ale organismelor străine neguvernamentale, titluri de participare la OPCVM/AOPC tranzacționate pe o piață reglementată din România și depozitelor bancare, pe când scăderea a fost cauzată de cursul acțiunilor deținute în portofoliul Fondului.

c. Numărul și valoarea totală a unităților de fond nou emise

În exercițiul financiar care se încheie la data de 31 decembrie 2008 au fost încasate în contul Fondului contribuții nete în valoare de 25.049.579 lei, din care 23.836 lei reprezintă contribuțiile pentru participanții care s-au transferat la fondul BCR Fond de Pensii Administrat Privat de la alte fonduri administrate privat.

Pentru contribuțiile nete încasate au fost emise 2.492.619,147693 unități de fond.

Prin contribuții nete se înțelege diferența dintre contribuții totale încasate pentru participanți și comisionul de administrare reținut din aceste contribuții de către Administrator.

Pentru participanții transferați la fondul BCR Fond de Pensii Administrat Privat nu a fost reținut comision de administrare.

d. Numărul și valoarea totală a unităților de fond anulate

Pentru participanții care s-au transferat de la fondul BCR Fond de Pensii Administrate Privat la alte fonduri administrate privat au fost anulate 1.249,897420 unități de fond, corespunzătoare unor contribuții nete de 12.350 lei.

BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT
 Note la situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2008

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

La data de 31 decembrie 2008, Fondul avea un număr de 145.029 participanți. Pentru 129.097 participanți a fost încasată cel puțin o contribuție în perioada mai-decembrie 2008.

În tabelul de mai jos este evidențiată evoluția participanților pentru care a fost încasată cel puțin o contribuție, precum și valoarea unității de fond și a numărului de unități de fond în perioada mai-decembrie 2008.

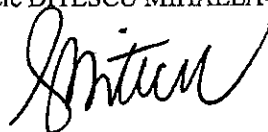
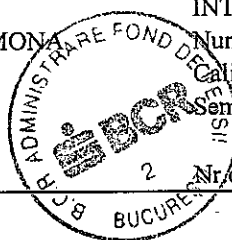
Nr.crt.	Luna	Numărul participanților					Valoarea unității de fond	Număr de unități de fond
		S0	S1	S2	S3	S4		
1	Ianuarie 2008							
2	Februarie 2008							
3	Martie 2008							
4	Aprilie 2008							
5	Mai 2008	95.012	-	-	-	95.012	10,1234	288.469,910000
6	Iunie 2008	8.092	-	-	-	103.104	9,7238	599.471,025261
7	Iulie 2008	2.837	-	-	-	105.941	9,5548	926.471,427555
8	August 2008	7.259	51	8	-	113.243	9,7847	1.262.037,822920
9	Septembrie 2008	4.234	-	-	-	117.477	10,0725	1.570.408,178084
10	Octombrie 2008	3.393	2	4	-	120.868	10,2106	1.871.656,824647
11	Noiembrie 2008	3.752	114	68	-	124.666	10,4384	2.186.348,874025
12	Decembrie 2008	4.431	-	-	-	129.097	10,4931	2.491.369,250273

ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele DITESCU MIHAELA-SIMONA

Semnătura

Ștampila unității

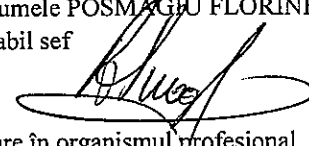
ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele POSMAGHU FLORINEL

Calitatea Contabil sef

Semnătura

Nr. de înregistrare în organismul profesional



Unde:

S0 =

- pentru luna mai 2008, număr de participanți pentru care au fost încasate contribuții;
- pentru lunile iunie-decembrie 2008, număr de participanți noi față de luna anterioară, pentru care au fost încasate contribuții;

S1 = număr participanți care au intrat prin transfer în luna respectivă și au avut contribuții încasate;

S2 = număr participanți care au ieșit prin transfer în luna respectivă și au avut contribuții încasate;

S3 = număr de participanți la care a fost închis contul (decese, invalidități permanente, intrare în drepturile de plată a pensiei);

S4 = număr de participanți existenți la sfârșitul lunii pentru care a fost încasată cel puțin o contribuție.

NOTA 6: ALTE INFORMAȚII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITĂȚII

6.1 Informații cu privire la prezentarea Administratorului

S.C. BCR Administrare Fond de Pensii S.A. ("Societate", „Administrator”, "BCRAFP") a fost înființată ca societate pe acțiuni în România, în conformitate cu Legea nr.411/2004 cu privire la fondurile de pensii administrate privat, și a fost înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București cu număr de ordine în registrul comerțului J40/12566/2007, Cod Unic de Înregistrare 22028584.

Societatea a fost autorizată ca administrator al unui fond de pensii administrat privat prin Decizia nr.90/2007 a Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (CSSPP) și înscrisă în Registrul CSSPP cu codul SAP-RO-22041021.

Adresa sediului oficial al Societății este: Strada Biharia, nr. 26, Sector 1, Bucuresti.

Conform Actului constitutiv, obiectul de activitate al Societății este activitatea de administrare a unui fond de pensii.

Obiectul de activitate, codificat conform clasificării activităților din economia națională – CAEN – aplicabilă de la 01 ianuarie 2008, este 6530 - activități ale fondurilor de pensii (cu excepția celor din sistemul public de asigurări sociale).

Componența Consiliului de administrație al Societății la 31 decembrie 2008:

MIHAELA-SIMONA DIȚESCU	cetățean român, președinte al Consiliului de Administrație - Director General;
MARTIN SKOPEK	cetățean ceh, membru al Consiliului de Administrație;
FLORINA VIZINTEANU	cetățean român, membru al Consiliului de Administrație.

Structura acționariatului la 31 decembrie 2008 se prezintă astfel:

	Număr de acțiuni	Suma (lei)	Procentaj (%)
Banca Comercială Română SA	4.999.999	49.999.990	99.99998
Persoană fizică	1	10	0.00002
Total	5.000.000	50.000.000	100

Toate acțiunile sunt nominative și au fost subscrise și plătite integral. Valoarea nominală a unei acțiuni este de 10 lei.

6.2 Informații cu privire la prezentarea Depozitarului

Depozitarul fondului BCR Fond de Pensii Administrat Privat, administrat de către Societate, este Bancpost S.A., cu sediul în Bucuresti, Calea Vitan 6-6A, Tr. B și C, et.3-8, Sector 3; Bd. Libertății 18, Bl.104, Sector 5; Bd. Libertății 20, Bl.103, Sector 5.

6.3 Conversia tranzacțiilor în monedă străină

În exercițiul financiar 2008 nu au fost efectuate tranzacții în monedă străină .

BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT
Note la situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2008

6.4 Informații referitoare la profitul sau pierderea realizată

În exercițiul financiar care se încheie la data de 31 decembrie 2008, Fondul a înregistrat un profit de 1.105.005 lei, calculat astfel:

Nr.crt.	Indicator	Suma (lei)
1	Total venituri	2.520.927
2	Total cheltuieli	(1.415.922)
3	Rezultat (profit)	1.105.005

Veniturile au fost realizate din investirea activelor fondului în depozite bancare, titluri de stat, obligațiuni corporative tranzacționate, obligațiuni și alte valori mobiliare ale organismelor străine neguvernamentale, titluri de participare la OPCVM/AOPC tranzacționate pe o piață reglementată din România.

Cheltuielile sunt alcătuite, în principal, din pierderi din investiții în acțiuni (1.274.828 lei), cheltuieli cu onorariile de audit (25.000 lei) și comision de administrare (47.697 lei).

Calculul profitului exercițiului financiar nu a fost afectat de evaluări făcute în vederea obținerii de facilitati fiscale.

6.5 Onorariile plătite auditorilor, onorarii consultanță și alte servicii decât cele de audit

În anul 2008 a fost înregistrată în contabilitatea Fondului o cheltuială aferentă serviciilor de audit în suma de 25.000 lei. Nu au fost făcute plăți în anul 2008 către auditorii Fondului.

6.6 Comision de administrare, penalitatea de transfer

Conform Legii 411/2004 veniturile unui administrator sunt constituite din comision de administrare, penalități de transfer și tarife pentru servicii la cerere.

Pentru anul 2008 au fost calculate următoarele sume, reprezentând venituri ale Administratorului:

Indicator	Nr.rând	Suma (lei)
Comision de administrare în procent de 2,5% dedus din contribuțiile încasate	1	643,425
Comision de administrare în procent de 0.05% din activul net al fondului	2	47,697
Total comision de administrare	3=1+2	691.122
Penalități de transfer	4	593
Total	5=3+4	691.715

BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT
Note la situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2008

6.7 Structura portofoliului Fondului la data de 31 decembrie 2008

Nr.crt.	Denumire element	Valoarea actualizată la 31.12.2008 (lei)	Pondere valoare actualizată în total active %
1	Titluri de stat emise de Ministerul Economiei și Finanțelor din România	14.744.348	56%
2	Acțiuni tranzacționate pe o piață reglementată din România	210.799	1%
3	Obligațiuni corporative tranzacționate	5.595.259	21%
4	Obligațiuni și alte valori mobiliare ale organismelor străine neguvernamentale	676.943	3%
5	Depozite bancare	4.366.086	17%
6	Titluri de participare la OPCVM/AOPC tranzacționate pe o piață reglementată din România	585.610	2%
7	Sume în curs de decontare	137	0%
	Total active	26.179.182	100%

Investițiile în instrumente financiare cu risc scăzut (titluri de stat emise de Ministerul Economiei și Finanțelor din România, obligațiuni și alte valori mobiliare ale organismelor străine neguvernamentale) sunt de 59% din total investiții.

În Prospectul schemei de pensii al Fondului, pentru instrumentele financiare cu risc scăzut a fost prevăzut un procent țintă de 65% din total investițiilor.

Începând cu 2009, Fondul se prevalează de prevederile Normei nr. 22/2008 pentru modificarea temporară a limitei maxime aplicabile investițiilor fondurilor de pensii administrate privat în titluri de stat, privind procentul de active care poate fi investit în titluri de stat emise de Ministerul Economiei și Finanțelor din România. Astfel, se preconizează că în primul trimestru al anului 2009 deținerile în instrumente financiare cu risc scăzut ar putea să ajungă la cel puțin 75% din activele totale ale Fondului.

Astfel, se preconizează ca în primul trimestru al anului 2009, deținerile în instrumente financiare cu risc scăzut să ajungă la cel puțin 75% din activele totale ale Fondului.

6.8 Evenimente ulterioare

În luna februarie 2009, Societatea a depus la Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (CSSPP) documentația cerută de Norma nr.14 /2008 privind protecția participanților în cazul fuziunii fondurilor de pensii administrate privat pentru autorizarea prealabilă a operațiunii de fuziune a fondurilor BCR Fond de Pensii Administrat Privat (fond absorbant) și Omniforte Fond de Pensii Administrat Privat (fond absorbit).

Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private a emis Decizia nr. 192/2009 de autorizare *prealabilă* a fuziunii celor două fonduri.

BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

Note la situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2008

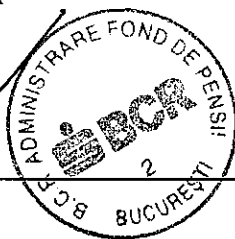
Conducerea Societății apreciază ca procesul de fuziune a celor două fonduri nu are impact asupra situațiilor financiare ale Fondului aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2008.

ADMINISTRATOR,
Numele și prenumele
DITESCU MIHAELA-SIMONA

Semnătura



Ștampila unității

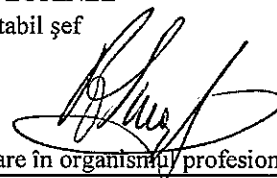


ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele
POSMAGIU FLORINEL

Calitatea Contabil șef

Semnătura



Nr. de înregistrare în organismul profesional