

**BCR PENSII, Societate de Administrare a Fondurilor de
Pensii Private S.A.**

SITUATII FINANCIARE
intocmite in conformitate cu Norma Comisiei de
Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 14/2007
cu modificarile si completarile ulterioare

PENTRU ANUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009

Continut:

Raportul Directoratului

Raportul Consiliului de Supraveghere

Raport de audit financiar

Situații financiare

Bilanț	3- 5
Contul de profit și pierdere	6- 7
Date informative	8- 11
Situația activelor imobilizate	12
Situația modificărilor capitalului propriu	13
Situația fluxurilor de trezorerie	14
Note anexe la situațiile financiare	15-28

BCR Pensii, Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private

Raportul Directoratului

BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A. (« BCR PENSII ») reprezintă o societate comercială pe acțiuni, administrată în sistem dualist, având sediul social în România, strada Biharia, nr. 26, Sector 1, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J/40/12566/29.06.2007, cod unic de înregistrare nr. 22028584, cu un capital subscris și versat în valoare de 140.000.000 lei/RON.

Activitatea companiei constă din administrarea fondurilor private de pensie. A început prin a fi autorizată să administreze doar pensiile obligatorii (Pilon II) și a încheiat anul prin a fi autorizată să administreze și fondurile de pensii facultative (Pilon III) – nr. autorizatie 887/ 11.11.2009.

BCR Pensii, SAFPP a primit 2 autorizații de la CSSPP pentru a funcționa ca administrator pentru fondurile de pensii private (Pilon II): decizia de a opera ca administrator de fond – 90/2007 și autorizația fondului – 119/2007.

Capitalul social al companiei este format din 140.000.000 acțiuni ordinare, nominative cu o valoare nominală de 10 Ron fiecare.

Începând cu 31 decembrie 2009 acționarii companiei sunt:

	Numar de acțiuni	Valoare (RON)	Participatie (%)
BCR Banca Comerciala Romana SA	13.999.999	139.999.990	99.99999286
Gabriel Zbarcea	1	10	0.00000714
TOTAL	14.000.000	140.000.000	100

La începutul anului 2009 compania detinea un capital în acțiuni de 50.000.000 RON.

Ca urmare a AGEA din 25.06.2009 fiind înregistrată oficial la Registrul Comerțului pe data de 27.07.2009 decizia a fost să se mărească capitalul în acțiuni la 75.000.000 RON pentru a acoperi pierderile din 2008. Cea de-a doua marire de capital social la 140.000.000 RON a fost realizată ca urmare a EGSM din 31.08.2009, înregistrată oficial la Registrul Comerțului pe data de 02.11.2009 și a avut ca scop plata pentru obținere unui fond Pilon II.

Compania este administrată pe baza unui sistem dualist și conducerea a fost asigurată în 2009 de un Directorat format din trei persoane: doamna Simona Ditescu – Președinte, doamna Mariana Mihu – Director Executiv și domnul Cristian Vasile – Director Executiv.

BCR Pensii, Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private

Raportul Comitetului Executiv

BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A. (« BCR PENSII ») reprezinta o societate comerciala pe actiuni, administrata in sistem dualist, avand sediul social in Romania, strada Biharia, nr. 26, Sector 1, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J/40/12566/29.06.2007, cod unic de inregistrare nr. 22028584, cu un capital subscris si varsat in valoare de 140.000.000 lei/RON.

Activitatea companiei consta din administrarea fondurilor private de pensie. A inceput prin a fi autorizata sa administreze doar pensiile obligatorii (Pilon II) si a incheiat anul prin a fi autorizata sa administreze si fondurile de pensii facultative (Pilon III) – nr. autorizatie 887/ 11.11.2009.

BCR Pensii, SAFPP a primit 2 autorizatii de la CSSPP pentru a functiona ca administrator pentru fondurile de pensii private (Pilon II): decizia de a opera ca administrator de fond – 90/2007 si autorizatia fondului – 119/2007.

Capitalul social al companiei este format din 140.000.000 actiuni ordinare, nominative cu o valoare nominala de 10 Ron fiecare.

Incepand cu 31 decembrie 2009 actionarii companiei sunt:

	Numar de actiuni	Valoare (RON)	Participatie (%)
BCR Banca Comerciala Romana SA	13.999.999	139.999.990	99.99999286
Gabriel Zbarcea	1	10	0.00000714
TOTAL	14.000.000	140.000.000	100

La inceputul anului 2009 compania detinea un capital in actiuni de 50.000.000 RON.

Ca urmare a AGEA din 25.06.2009 fiind inregistrata oficial la Registrul Comertului pe data de 27.07.2009 decizia a fost sa se mareasca capitalul in actiuni la 75.000.000 RON pentru a acoperi pierderile din 2008. Cea de-a doua marire de capital social la 140.000.000 RON a fost realizata ca urmare a EGSM din 31.08.2009, inregistrata oficial la Registrul Comertului pe data de 02.11.2009 si a avut ca scop plata pentru obtinere unui fond Pilon II.

Compania este administrata pe baza unui sistem dualist si conducerea a fost asigurata in 2009 de un Comitet Executiv format din trei persoane: doamna Simona Ditescu – Presedinte, doamna Mariana Mihu – Director Executiv si domnul Cristian Vasile – Director Executiv.

Consiliul de Administratie a fost infiintat prin Decizia Actionarilor din data de 9 februarie 2009. In 2009 Consiliul de Administratie a tinut 14 sedinte (7 ordinare si 7 extraordinare). Deciziile Consiliului pe parcursul anului au fost luate cu voturi unanime. Consiliul a validat toate deciziile care au fost inaintate spre aprobare catre Consiliul de Supraveghere si a emis decizii legate de activitate conform autoritatii sale mandatate.

1. Sistemul de pensii din Romania

Sistemul public de pensii este incarcat cu cheltuieli foarte mari si nu mai poate fi considerat un pilon pentru cei pensionati, in special datorita evolutiei scazute, demografice. Exista cateva observatii ce trebuie facute cu privire la sistemul de pensii din Romania:

- Sistemul de pensii din Romania reprezinta cea mai mare categorie de cheltuieli publice. Cheltuielile anuale cu pensiile in Romania depasesc 10 miliarde de euro, ceea ce inseamna peste 9% din GDP si peste 26% din cheltuielile publice, generale si consolidate
- Momentan raportul dintre oamenii care detin un loc de munca si cei pensionati este de 1:1. Daca consideram in categoria oamenilor pensionati si aceia care beneficiaza de pensii speciale (care nu sunt inclusi in sistemul public), atunci raportul devine de 1:1.2.
- Procesele demografice au transformat Romania in ultimele 2 decenii (imbatranirea si reducerea populatiei)
- Romania se afla sub o presiune puternica din cauza introducerii tarzii a Pilonului II
- Sistemul public de pensii din Romania se afla intr-una din cele mai dificile situatii dintre tarile din UE
- Numarul de oameni pensionati din cauza invaliditatii a crescut cu mai mult de 43% intre anii 1990-2008, majoritatea cazurilor de pensionare fiind frauduloase.

Ce pensii plateste bugetul public in acest moment?

- Peste 1,5 milioane oameni pensionati (32% din total) au o pensie lunara mai mica de 500 RON
- Peste 3,8 milioane oameni pensionati (81% din total) au o pensie lunara mai mica de 1.000 RON
- Doar 43.488 oameni pensionati (0,9% din total) au o pensie lunara mai mare de 2.000 RON
- Pensia medie este de 714 RON/ luna – una din cele mai mici din UE

Cine se pensioneaza?

- 1,9 milioane oameni pensionati (41% din total) din cauza limitei de varsta + o perioada normala de contributie

- 2,8 milioane oameni pensionati (59% din total) pe motive de invaliditate cu o perioada incompleta de contributie

In timp ce in 1990 raportul dintre oamenii cu un loc de munca si cei pensionati era de 3.3:1, in 2008 raportul este de 0,96:1 si estimarile viitoare sunt si mai grave (0,4:1 pana in 2050).

2. Legislatie

Sistemul de pensii private este reglementat de 2 legi principale: 411/2004 pentru Pilonul II si 204/2006 pentru Pilonul III si de legislatia secundara atasate acestora.

Principalele modificari in 2009 au fost:

- Norma 3/2009 publicata pe data de 11/02/2009 cu privire la activitatea de investitii pentru fondurile de pensii private (Pilon II)
- Norma 4/2009 publicata pe data de 12/02/2009 cu privire la activitatea de investitii pentru fondurile de pensii facultative (Pilon III)
- Norma 12/2009 publicata pe data de 03/06/2009 cu privire la interzicerea implicarii agentilor de comercializare in cadrul procesului de transfer
- Norma 22/2009 publicata pe data de 07/12/2009 cu privire la modificarea regulilor procesului de alocare la intamplare al participantilor
- Norma 10/2009 publicata pe data de 07/05/2009 cu privire la investitia minima si media, adusa pentru fondurile de pensii facultative (Pilon III)
- Norma 10/2009 publicata pe data de 16/11/2009 cu privire la reglementarile auditului financiar + auditului intern, incluzand prezentarea Comitetului de Audit

Principala modificare a fost sistemul de contributii la Pilonul II prin oprirea cresterii de 0,5% a contributiilor prin adoptarea Legii 18/2009, publicata pe data de 02/03/2009.

Primele 7 luni din 2009 au adus un deficit bugetului de asigurari sociale de 2,84 miliarde RON in timp ce estimarile pentru intreg anul au fost de 5-6 miliarde. Inghetarea contributiilor au economisit doar 5% din acest deficit anual, estimat.

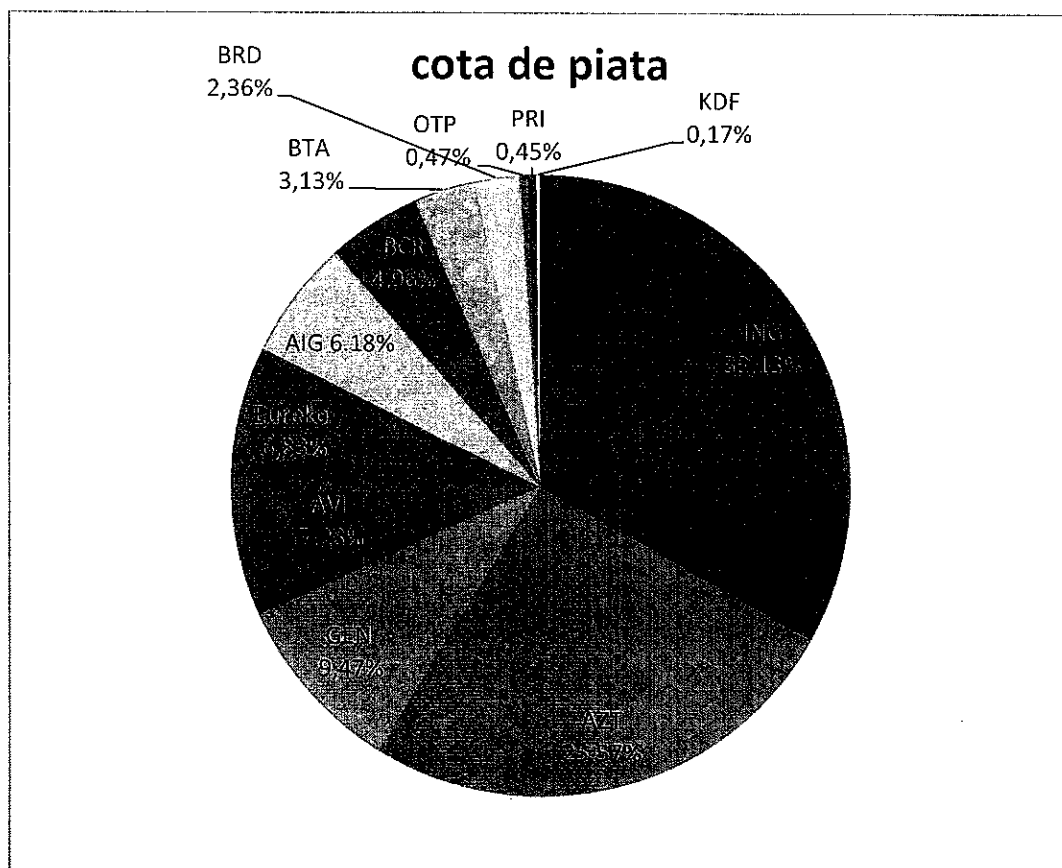
3. Piata

Cel de-al doilea semestru din 2009 a fost caracterizat de o scadere a oamenilor cu un loc de munca (-7 in octombrie 2009 fata de decembrie 2008) prin cresterea somajului oficial (+62% in octombrie 2009 fata de decembrie 2008), prin scaderea salariului mediu, anual, brut (-7 in octombrie 2009 fata

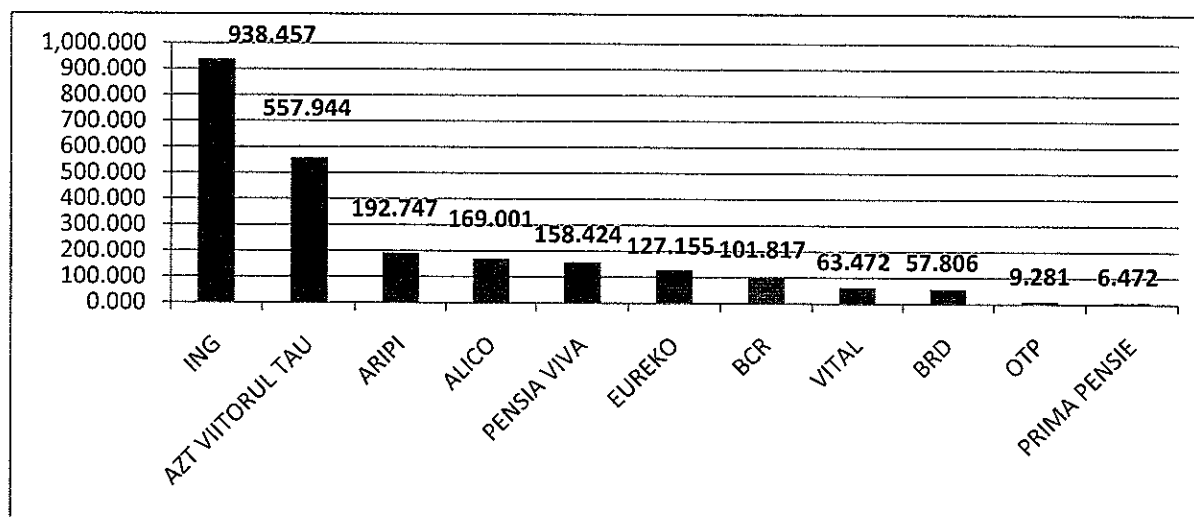
de decembrie 2008) si prin scaderea GDO de 7,4%. Luand in considerare toate aceste aspecte indicatorii principali ai pensiilor private din Romania, respectiv numarul de participanti si activele nete au crescut usor fata de 2008.

La sfarsitul anului 2009 erau 12 administratori de pensii private: AIG, Generali, Allianz, Aviva, BCR, BRD, Eureko, ING, KD, OTP, Prima Pensie si Aegon si detineau cota de piata de mai jos:

Fond	Total decembrie 2009	Cota de piata
ING	1.629.136	33.13%
AZT	1.257.070	25.57%
GEN	465.580	9.47%
AVI	358.139	7.28%
Eureko	335.689	6.83%
AIG	303.864	6.18%
BCR	244.105	4.96%
BTA	153.853	3.13%
BRD	115.810	2.36%
OTP	23.004	0.47%
PRI	22.330	0.45%
KDF	8.409	0.17%
Total	4.916.989	100.00%

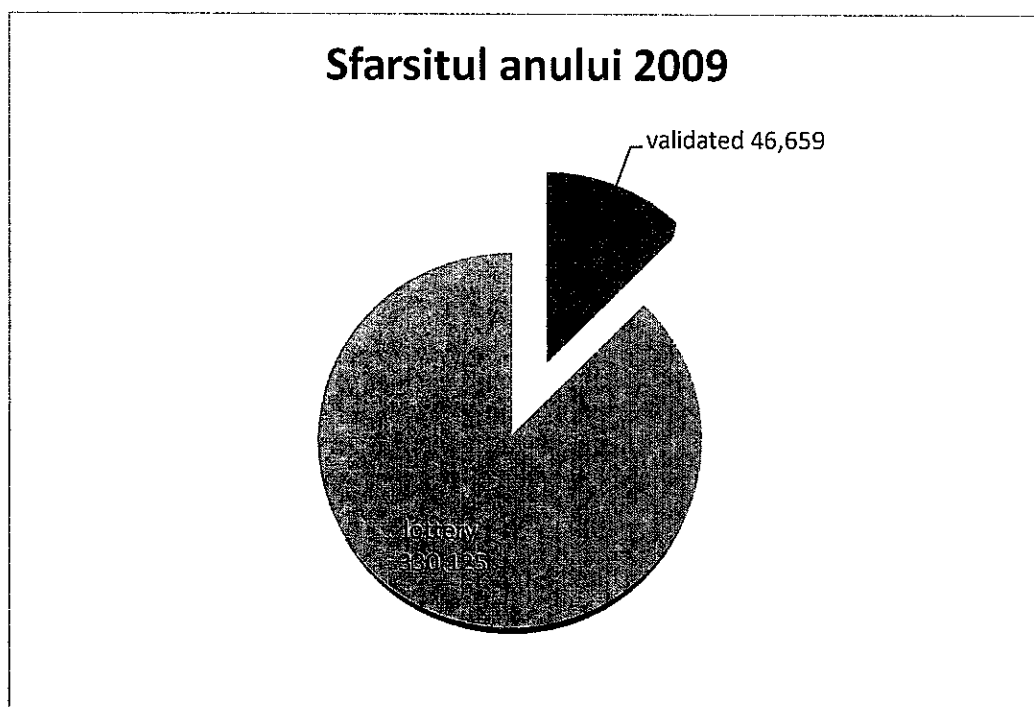


Cota de piata conform activelor in administrare este dupa cum urmeaza:

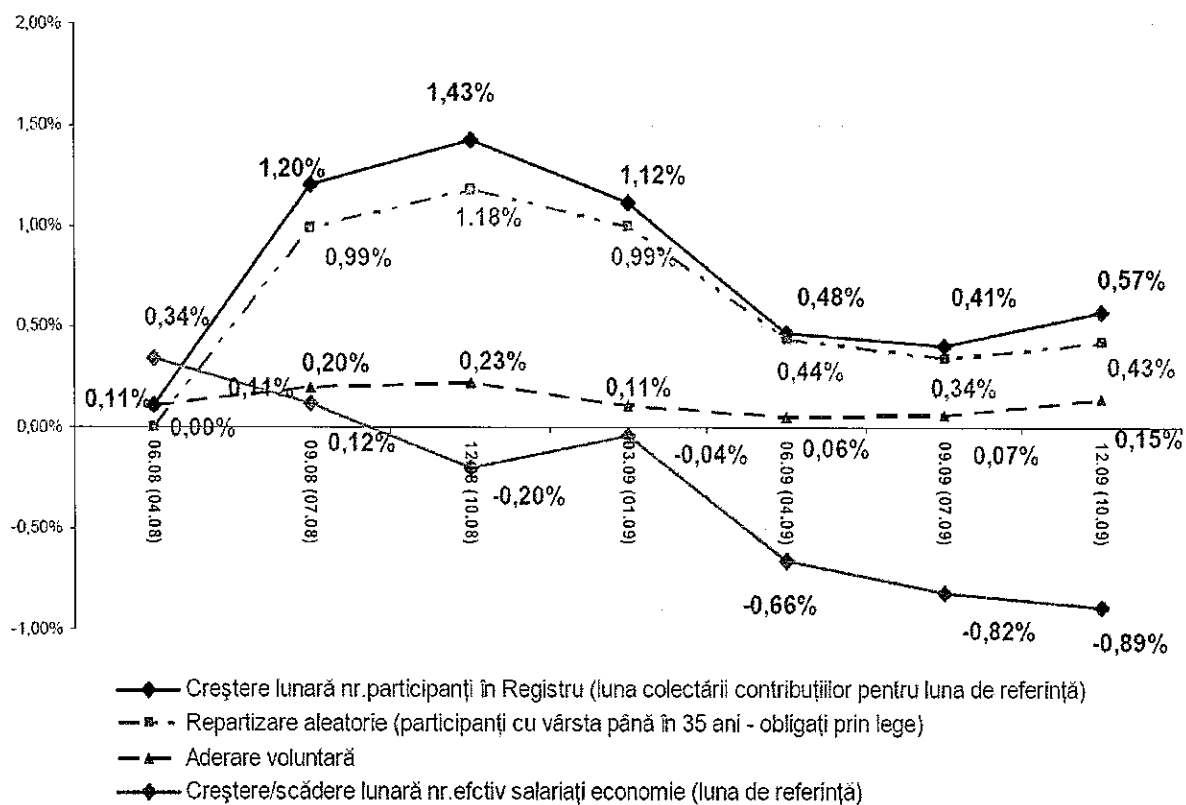


Tabelul de mai jos indica faptul ca doar 12% din participantii eligibili aleg fondul la care adera, restul populatiei fiind distribuita la intamplare intre fonduri („loteria fondurilor”) (daca nu fac propria lor alegere in interval de 4 luni de la prima angajare).

Regulile loteriei au fost initial stabilite prin Legea 411/2004 si Norma 18/2007 – distributie la intamplare conform cotei de piata a fiecarui administrator – si au fost modificate prin Norma 22/2009 in conformitate cu care „loteria” va fi realizata conform cotei de piata de noi vanzari lunare ale fiecarui administrator si nici un participant nu va fi distribuit administratorilor cu o cota de piata mai mare de 20%. Aceasta norma noua este dezbatuta in mod activ de aproape toate fondurile care nu detin nici un interes in a vinde si a plati in mod activ pentru toate contractele in timp ce le pot obtine gratis de la loterie.

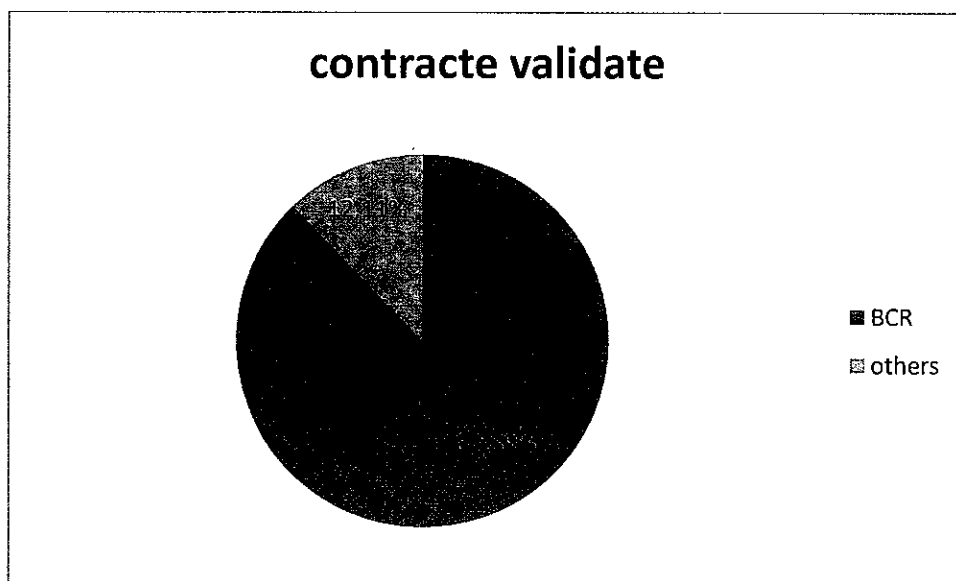


Mai jos se prezinta miscarea dinamica a persoanelor angajate (scadere datorita crizei economice) si a participantilor la sistem, persoanele care aleg in mod voluntar un fond si acelea care sunt distribuite de loterie:

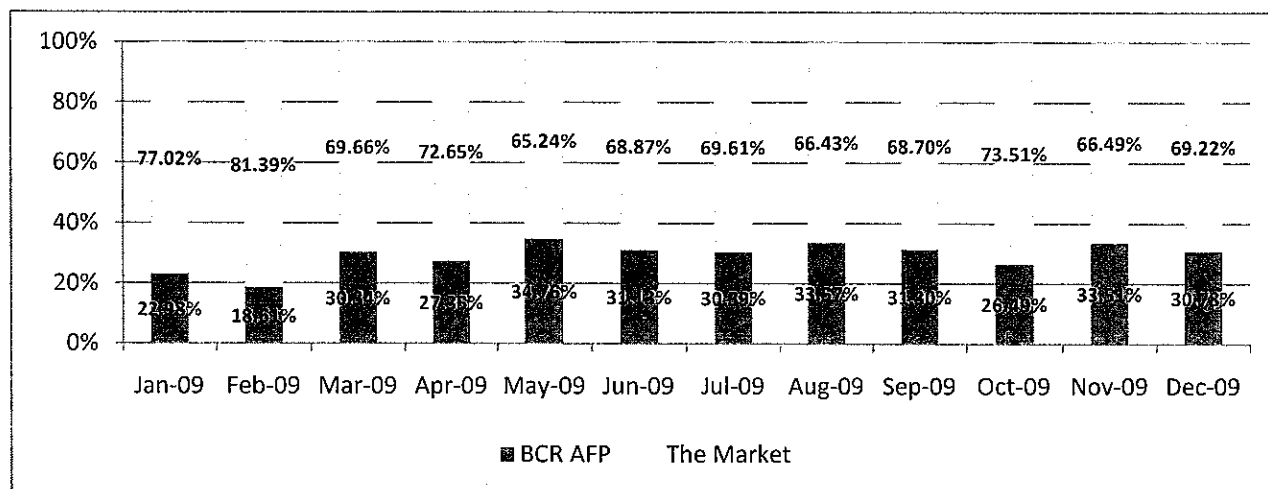


4. Vanzari noi

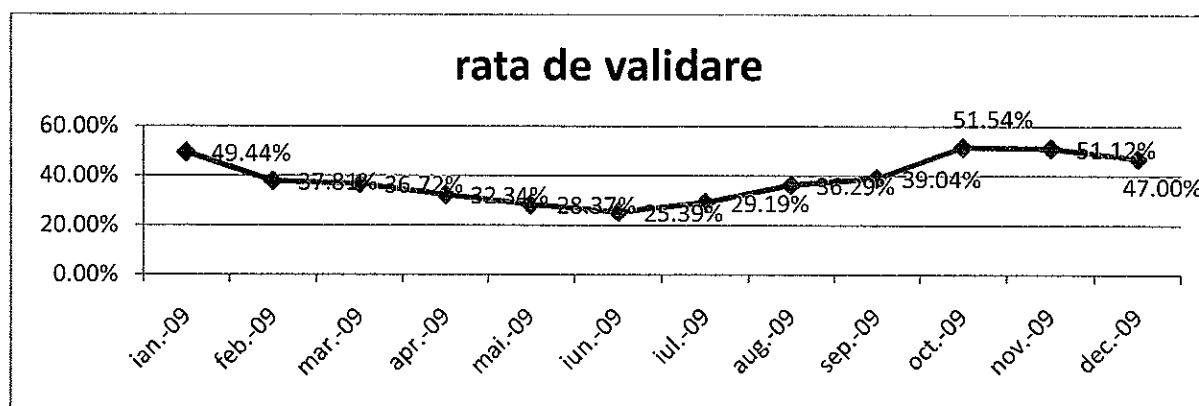
BCR Pensii utilizeaza ca si canal principal de distributie reseaua de vanzari a bancii. Numarul total de contracte validate in 2009 a fost de 13.484 din care 11.851 au fost incheiate de BCR si restul prin alte canale de comercializare (brokeri si persoane fizice).



BCR Pensii a reusit sa achizitioneze in 2009 **28,90%** din totalul anual de vanzari noi de pe piata:

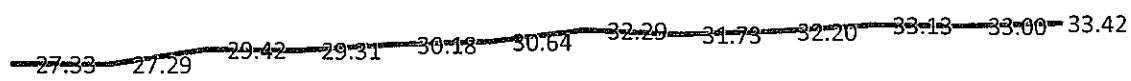


Un indicator al calitatii vanzarilor este rata de validare care este calculata ca un procentaj dintre contractele validate si cele vandute. Motivele principale pentru care contractele ajung sa nu fie validate, sunt: participantii nu exista in registrul CNPAS si participantul detine deja un cont cu un alt fond.



O consecinta a crizei economice in 2009 a fost numarul de conturi goale care au crescut de la luna la luna datorita somajului:

BCR PENSII _conturi goale



ian.-09 feb.-09 mar.-09 apr.-09 mai.-09 iun.-09 iul.-09 aug.-09 sep.-09 oct.-09 nov.-09 dec.-09

5. Evolutia financiara a BCR Pensii, SAFPP

Situatiile financiare au fost elaborate in conformitate cu urmatoarele regulamente in vigoare:

- Legea Contabilitatii 82/1991, republicata;
- Regulamentul nr. 14/2007 (nr.14/2007 Regulament") referitor la reglementarile contabile in conformitate cu Directiva IV a Comitetului Economic, European se aplica la entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificarile ulterioare;
- Regulamentul nr. 1 / 2010 cu privire la pregatirea si depunerea situatiilor financiare, anuale de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private pentru anul 2009.

Conducerea s-a asigurat ca obligatiile cerute prin lege cu privire la organizarea si administrarea adecvata si zilele contabile sa fie respectate.

Bilantul si contul de profit si pierderi pana la 31/12/2009 reflecta cu acuratete si in mod corect situatia financiara a companiei si obligatiile financiare fata de alte entitati, fiind elaborate in conformitate cu principiile contabilitatii.

Fluctuatii semnificative

Contul de profit si pierdere la 31.12.2009 prezinta urmatoarele fluctuatii semnificative:

Pe partea veniturilor din exploatare cifra neta de afaceri a crescut semnificativ de anul trecut, atingand nivelul de 1.447.501 RON (621.257 RON pana la 31.12.2008). Aceasta crestere se datoreaza in primul rand cresterii venitului comisionului retinut la subscriere dar si cresterii venitului din comisioanele de administrare.

Pe partea de cheltuieli de exploatare putem observa o scadere considerabila de la 22.419.602 RON pana la 31.12.2008 la 14.151.796 RON la data de 31.12.2009. Aceasta scadere se datoreaza in mare

parte scaderilor cheltuielilor cu teretele parti in valoare de 6.044.272 RON pana la 31.12.2009, care au scazut in mod considerabil in comparatie cu aceeasi perioada de anul trecut (19.026.716 RON la data de 31.12.2008). Aceasta scadere este justificata de faptul ca in 2008 sumele platite catre agentii de marketing in valoare de 15.995.408 au fost inregistrate in cadrul acestei pozitii ca si cheltuieli de exploatare si au inclus toate comisioanele platite agentilor in timpul campaniei initiale de pensii (volume mari). Desi compania a intentionat sa distribuie aceasta suma pe intreaga perioada si s-a estimat ca aceste contracte vor aduce venituri, dupa o dezbatere publica CSSPP a decis ca aceste comisioane platite agentilor de comercializare trebuie sa fie inregistrate in momentul cand acestea au loc. Drept consecinta, aceste comisioane au fost inregistrate ca si cheltuieli.

Pe langa aceasta scadere semnificativa exista si cateva cresteri la pozitii precum:

- Consumabile si utilitati, cheltuieli cu personalul: utilitatile sunt in valoare de 45.134 RON (43.227 RON la data de 31.12.2008) iar consumabilele reprezinta cheltuieli cu combustibilul, piese de rezerva, alte consumabile dar si cheltuieli cu imprimarea actelor de aderare; cheltuielile de personal se refera in general la salarii si la contributiile corespunzatoare. Cheltuielile cu personalul au crescut de la 2.105.064 RON in decembrie 2008 la 2.486.926 RON in decembrie 2009.
- Deprecierea imobilizarilor necorporale a crescut considerabil de la 767.563 RON in decembrie 2008 la 5.245.993 RON in decembrie 2009. Ca urmare a deciziei nr. 509/2009 a Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (CSSPP) din 16 iulie 2009 a avut loc fuziunea Fondului de Pensii BCR, administrat privat si a fondului de pensii Omniforte, administrat privat. Cu aceasta ocazie la nivelul celor doi administratori de doua fonduri de pensii a avut loc un transfer de "know-how". "Know-how-ul" obtinut de BCR AFP (numele utilizat inainte de autorizare ca administrator de pensii facultative) in capacitatea sa de Administrator a fondului de pensii BCR, administrat privat de la Omniasig SA in capacitatea sa de administrator al fondului de pensii Omniforte, administrat privat, a fost inregistrat ca imobilizare necorporala la pozitia „concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare” si a fost amortizat linear pentru 5 ani.
De asemenea preluarea administrarii BCR Prudent (fond facultativ administrat anterior de BCR Asigurari de Viata VIG) a fost inregistrata in cadrul aceleasi pozitii ca si imobilizare necorporala. Dat fiind faptul ca preluarea a fost realizata incepand cu 29 decembrie 2009, nu s-a inregistrat nici o depreciere in 2009 pentru aceasta imobilizare necorporala.

Datorita tranzactiilor de mai sus si in special datorita cererii de autorizare pentru administrarea fondului BCR Prudent ca un fond de pensii facultative, taxele si in special taxele platite catre CSSPP au crescut in comparatie cu ultimul an (201.506 RON la data de 31.12.2009 in comparatie cu 13.126 RON la data de 31.12.2008).

Pe partea venitului financiar putem de asemenea observa o crestere de la 2.516.950 RON la data de 31.12.2008 la 3.719.110 RON pana la data de 31.12.2009. Aceasta crestere consistenta poate fi explicata de o crestere generala a ratei dobanzii de pe piata corelata cu lichiditatile disponibile datorita cresterii capitalului social. Cheltuielile financiare au scazut de la 11.663 RON la data de 31.12.2008 la 5.167 RON la data de 31.12.2009.

Ca o imagine generala de ansamblu pierderile anului au avut o valoare considerabil mai scazuta decat cele inregistrate anul anterior, fiind in valoare de 8.989.312 RON (in comparatie cu 19.021.980 RON la data de 31.12.2008).

Activele totale au crescut in 2009 atingand o valoare totala de 112.019.328 RON (20.799.716 RON la data de 31.12.2008). Aceasta crestere semnificativa se datoreaza in principal cresterii depozitelor de la 17.576.586 RON in decembrie 2008 la 41.003.568 RON in decembrie 2009 dar majoritatea datorandu-se imobilizarilor necorporale preluate drept rezultat al tranzactiilor cu Omniasig dar si cu BCR Asigurari de Viata VIG.

BCR PENSII, SAFPP CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

la data de 31 decembrie 2009

RON th

Descriere	31.12.2008	31.12.2009
A		2
Venituri din exploatare din care:	893	1.454
Cifra de afaceri	621	1.448
Cheltuieli de exploatare	22.419	14.152
VENITURI/PIERDERI NETE DIN EXPLOATARE	(22.527)	(12.698)
Venituri financiare	2.517	3.719
Cheltuieli financiare	12	5
PROFIT/(PIERDERI) FINANCIARE	2.505	3.714
PROFIT/(PIERDERI) CURENTE	(19.022)	(8.984)
Venituri extraordinare	0	0
Venituri extraordinare	0	0
PROFIT/(PIERDERI) EXTRAORDINARE	0	0
Venituri totale	3.409	5.173
Cheltuieli totale	22.431	14.157
Taxe		6
PROFIT/(PIERDERE) NET(A)	(19.022)	(8.989)

BCR Pensii, SAFPP Bilant

la data de 31 decembrie 2009

RON th

Descriere	31.12.2008	31.12.2009
Active imobilizate	20.559	111.687
Active circulante	241	333
TOTAL ACTIVE	20.800	112.019
Provizioane	1	-
Alte Datorii	2.165	12.375
Capital social	50.000	140.000
Capitaluri proprii	18.634	99.644
TOTAL PASIVE	20.800	112.019

6. Tendinte BCR Fond de Pensii si BCR Prudent

BCR Fond de Pensii Administrat Privat

Situatiile financiare au fost elaborate in conformitate cu urmatoarele regulamente in vigoare:

- Legea Contabilitatii 82/1991, republicata;
- Regulamentul nr. 14/2007 (nr.14/2007 Regulament") referitor la reglementarile contabile in conformitate cu Directiva IV a Comitetului Economic, European se aplica la entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificarile ulterioare;
- Regulamentul nr. 1 / 2010 cu privire la pregatirea si depunerea situatiilor financiare, anuale de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private pentru anul 2009.

Conducerea s-a asigurat ca obligatiile cerute prin lege cu privire la organizarea si administrarea adecvata si zilele contabile sa fie respectate.

Bilantul si contul de profit si pierderi pana la 31/12/2009 reflecta cu acuratete si in mod corect situatia financiara a companiei si obligatiile financiare fata de alte entitati, fiind elaborate in conformitate cu principiile contabilitatii.

Fluctuatii semnificative

Veniturile din activitatea curenta au crescut in mod consistent de la 2.520.927 RON in decembrie 2008 la 15.623.421 RON la data de 31.12.2009. Cele mai semnificative cresteri sunt explicate dupa cum urmeaza:

- Veniturile din investitii financiare au crescut in mod consistent in decembrie 2009 si au atins o valoare de 5.207.454 RON (586.928 RON la data de 31.12.2008). Aceasta crestere se bazeaza in principal pe reevaluarea actiunilor si de asemenea pe dividendele primite.

- Veniturile din amortizarea discountului la obligatiunile de stat si corporative au crescut de la 985.236 RON la data de 31.12.2008 pana la 1.467.024 RON la data de 31.12.2009. Pe baza strategiei de investitii compania a decis cresterea investitiilor sale in obligatiuni.
- Cea mai puternica crestere de venituri provine de la miscarile favorabile de preturi ale instrumentelor financiare (titluri de stat, obligatiuni corporative, actiunilor emise). Astfel venitul a fost inregistrat la 3.000.282 RON (22.659 RON in 2008).
- Cresterea consistenta a veniturilor provine din dobanda capitalizata a instrumentelor cu venit fix si din dobanda la depozitele bancare in valoare de 5.877.538 RON (802.408 RON in 2008).

Pe partea de cheltuieli evolutia este mai lineara. Cheltuielile din activitatea curenta se ridica la valoarea de 6.569.692 RON in decembrie 2009 (1.415.992 RON in decembrie 2008). Cele mai semnificative cresteri sunt urmatoarele:

- Cresteri mici sunt observate la cheltuielile datorate pierderilor suferite din vanzarea anumitor active (de ex. vanzarea fortata a obligatiunilor Erste cand fuziunea cu Omniasig a avut loc) in valoare de 84.649 RON (30.472 RON la data de 31.12.2008).
- Cheltuielile cu comisioanele platite au crescut de asemenea la 391.762 RON (72.697 RON la data de 31.12.2008) datorita frecventei ridicate de tranzactii.
- Cea mai consistenta crestere poate fi observata la cheltuielile financiare si se refera in mare parte la reevaluarea actiunilor si primei amortizate pentru obligatiunile de stat si corporative care au rezultat in pierderi de 6.089.064 RON (1.312.333 RON la data de 31.12.2008).

Ca o imagine generala de ansamblu, profitul anului este in mod consistent mai mare decat cel inregistrat anul anterior, fiind in valoare de 9.053.729 RON (1.105.005 RON la data de 31.12.2008).

BCR FOND DE PENSII CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

La data de 31 decembrie 2009

Descriere	31.12.2008	31.12.2009
Venituri din activitatea curenta:	2.521	15.623
Cheltuieli din activitatea curenta:	1.416	6.570
PROFIT/(PIERDERI) NETE DIN ACTIVITATEA CURENTA	1.105	9.054
Venituri extraordinare	0	0
Venituri extraordinare	0	0
PROFIT/(PIERDERI) EXTRAORDINARE	0	0
Total venituri	2.521	15.623
Total cheltuieli	1.416	6.570
PROFIT/(PIERDERE) NET(A)	1.105	9.054

BCR FOND DE PENSII BILANT

la data de 31 decembrie 2009

Descriere	31.12.2008	31.12.2009
Active imobilizate	21.227	99.998
Active circulante	4.952	1.820
TOTAL ACTIVE	26.179	101.818
Datorii	37	79
Capitaluri proprii	26.142	101.738
TOTAL PASIVE	26.179	101.818

BCR Prudent

BCR Pensii a primit autorizatia finala pentru a administra BCR Prudent la data de 24 decembrie 2009 si administrarea efectiva a fondului a inceput pe data de 28 decembrie 2009.

BCR PRUDENT CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

la data de 31 decembrie 2009

Descriere	Sfarsitul anului
A	2
Venituri din activitatea curenta:	3.917
Cheltuieli din activitatea curenta:	1.534
PROFIT/(PIERDERI) NETE DIN ACTIVITATEA CURENTA	2.383
Venituri extraordinare	0
Venituri extraordinare	0
PROFIT/(PIERDERI) EXTRAORDINARE	0
Total venituri	3.917
Total cheltuieli	1.534
PROFIT/(PIERDERE) NET(A)	2.383

BCR PRUDENT BILANT

la data de 31 decembrie 2009

Descriere	Sfarsitul anului
A	2
Active imobilizate	30.905
Active circulante	12.593
TOTAL ACTIVE	43.498
Datorii	777
Capitaluri proprii	42.720
TOTAL PASIVE	43.498

7. Politicile de investitii si riscurile asociate

BCR Fond de Pensii

Scopul BCR Fond de Pensii este de a obtine o crestere pe termen lung a activelor si de a produce o rata adecvata de castig in conformitate cu riscurile moderate, asumate pentru a optimiza rata de recompensare a riscului.

Alocarea activelor este flexibila. In cazul unor conditii macroeconomice, nefavorabile si a unor pieti financiare administratia companiei poate decide a suplimenta titlurile de stat si instrumentele veniturilor fixe si reduce actiunile emise pentru a proteja investitorii.

In conformitate cu Norma 22/2008 cu privire la mutarea temporara a titlurilor de Stat la valoare maxima catre activele totale pentru o perioada de 2 ani incepand cu 3 noiembrie 2008 fondul de pensii poate investi mai mult de 70% in obligatiunile de trezorerie si in efectele de trezorerie din Romania.

Fondul de pensii investeste in companii solide din punct de vedere financiar, clasificate pe baza de investitii si cu indicatori financiari buni. Decizia de a investi se bazeaza pe o analiza fundamentala, profunda a economiei respective, a industriei si a companiei. Desi in termen scurt preturile activelor financiare ar putea fi influentate de o combinatie de factori, pe termen lung preturile tind catre valoarea lor teoretica (reala). In consecinta fondul de pensii nu tinde catre miscari de preturi pe termen scurt.

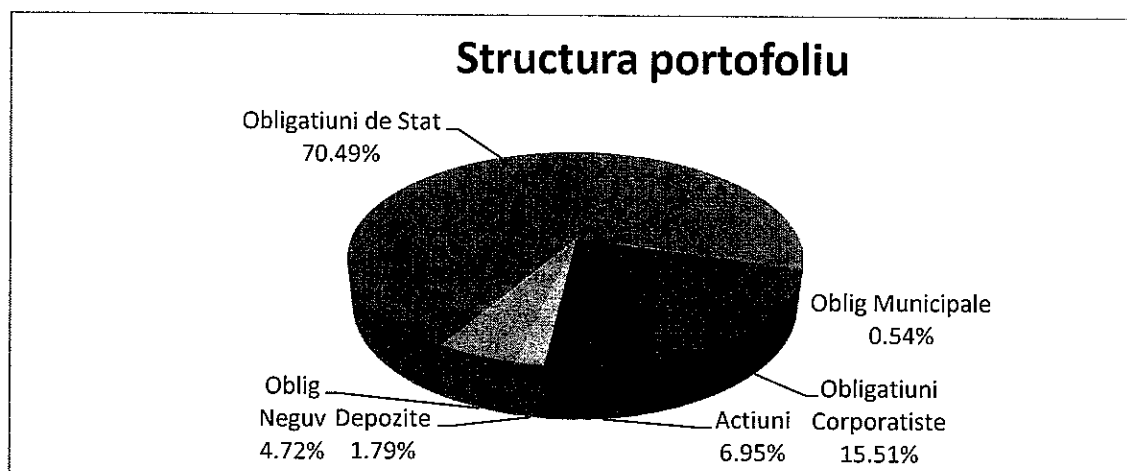
Categoriile instrumentelor financiare acolo unde Fondul a investit in 2010 sunt in conformitate cu prevederile legale, in vigoare:

- Titluri de stat emise de Ministerul de Finante Publice din Romania (Ministerul Economiei si al Finantelor);
- Obligatiuni de stat emise de Ministerul de Finante Publice din Romania (Ministerul Economiei si al Finantelor);
- Obligatiuni corporative, comercializate pe pieteile reglementate ale Statelor Membre UE;
- Obligatiuni supranationale (IBRD, EBRD, EIB);
- Obligatiuni municipale emise de Kommuninvest, Suedia
- Actiuni comercializate pe pieteile reglementate din Romania;
- Depozite bancare
- Unitati de fond mutuale

Activele Fondului

La 31 decembrie 2009 structura activelor Fondului este dupa cum urmeaza:

Crt.	Denumirea elementului	Valoarea la data de 31.12.2009 (lei)	Ponderea valorii in totalul de active %
1	Titluri de stat emise de Ministerul de Finante din Romania	71.773.551,11	70.5%
2	Obligatiuni municipale	550.630,14	0.5%
3	Actiuni comercializate pe pietele reglementate din Romania	7.075.440,70	7%
4	Obligatiuni corporative	15.794.020,12	15,5%
5	Obligatiuni supranationale	4.803.929,39	4,7%
6	Depozite bancare	1.819.669,79	1,8%
7	Valori in tranzit	191,18	0%
8	Conturi la banci	185,52	0%
	Total active	101.817.617,95	100%



STRUCTURA PORTOFOLIULUI LA DATA DE 31.12.2009

Investitiile in instrumente financiare cu risc scazut (obligatiuni de stat emise de Ministerul Economiei si al Finantelor din Romania, titluri si alte valori ale organizatiilor non-guvernamentale, straine, obligatiuni corporative) reprezinta un procent de 75,8% din totalul de investitii.

In conformitate cu Regulamentul nr. 05/2009 cu privire la calcularea valorii activelor nete si a fondului unitar pentru fondurile de pensii, activele unui fond pensii, administrat privat vor fi evaluate dupa cum urmeaza:

- Actiunile admise spre comercializare pe o piata reglementata sunt evaluate la pretul final al sectiunii principale din piata respectiva in ziua in care se realizeaza calculatia
- Actiunile admise spre comercializare pe mai multe piete reglementate sunt apreciate la pretul de piata din pietele cele mai relevante in termeni de lichiditati
- Obligatiunile de stat emise de Ministerul Economiei si al Finantelor din Romania
- Obligatiunile de referinta sunt apreciate printr-o metoda bazata pe recunoasterea zilnica a ratei dobanzii si discountului, corespunzatoare perioadei de la data de incadrare ca scadente.
- Titlurile de stat sunt apreciate prin recunoasterea reducerii zilnice pentru restul de timp ramas pana la scadenta
- Obligatiunile corporative si municipale sunt apreciate printr-o metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii si discountului, corespunzatoare perioadei de la data de incadrare ca scadente.
- Depozitele bancare sunt apreciate printr-o metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii, corespunzatoare perioadei de la data constituirii
- Unitatile fondului dintr-un UCITS care nu sunt comercializate pe o piata reglementata sunt apreciate la valoarea calculata a activelor nete, certificate de depozitar si publicate.

Datoriile Fondului

Datoriile unui fond de pensii administrat privat constau in cheltuieli cu:

- Taxa de administrare
- Taxa de audit al fondului de pensii (taxa auditorului)

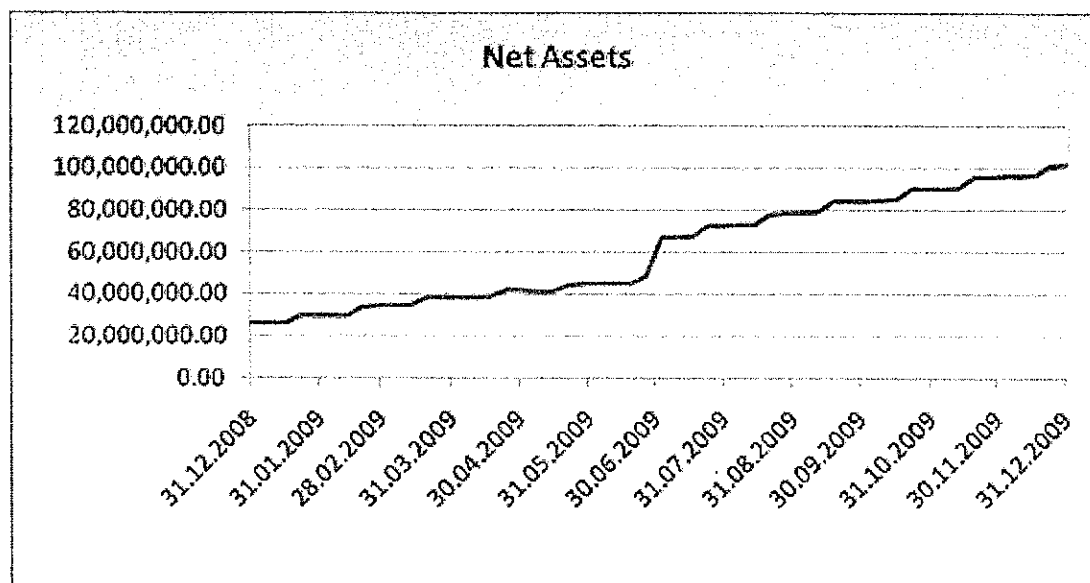
Cheltuielile fondului sunt estimate si inregistrate zilnic.

Datoriile fondului la 31 decembrie 2009 in valoare de 79.084.50 lei se refera la taxa de administrare calculata ca un procent din activele nete, datorata Administratorului in valoare de 49.084.5 lei si la datoria estimata pentru taxele de audit in valoare de 30.000 lei (incluzand TVA).

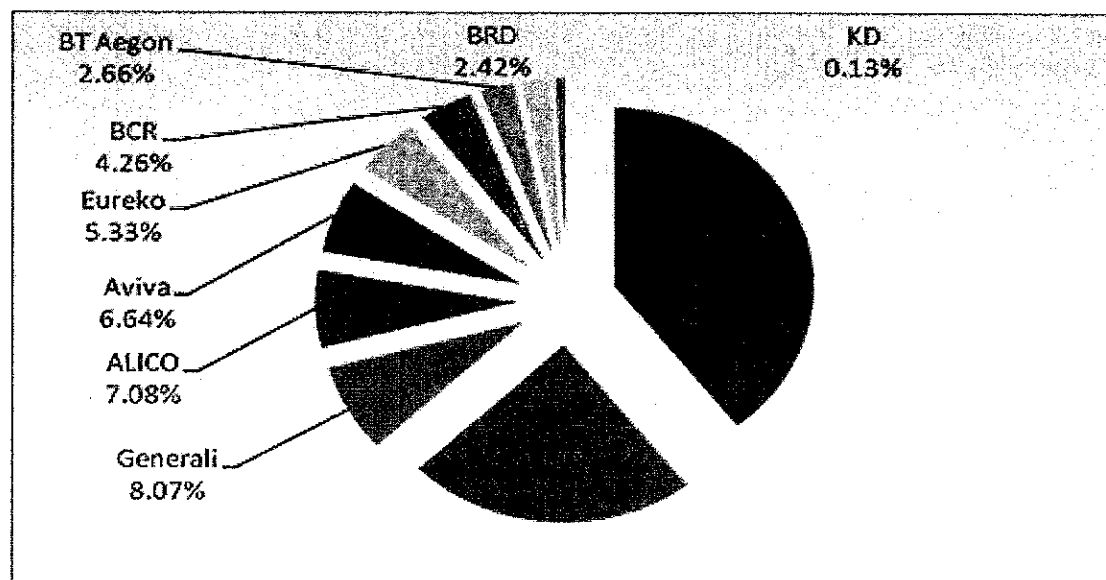
Activele Nete ale Fondului

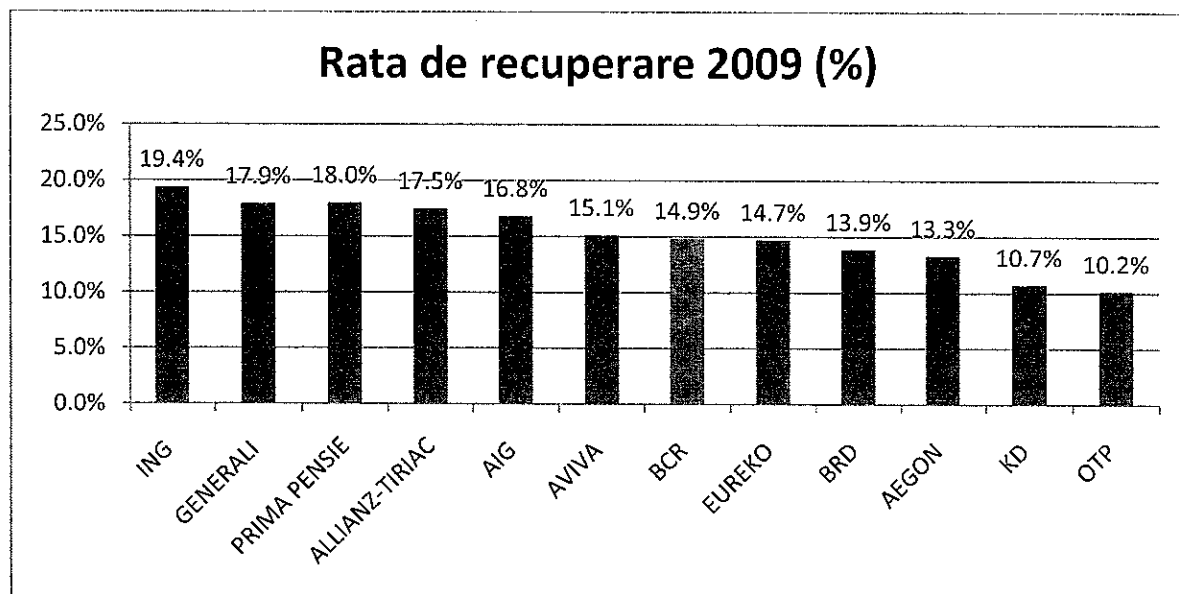
La 31 decembrie 2009 activele nete ale fondului calculate ca diferenta intre active si pasive sunt in valoare de 101.738.347.93 lei.

Evolutia Activelor Nete 2009



Cota de piata – Active Nete 31.12.2009





BCR Prudent

Incepand cu 29 decembrie 2009 BCR Pensii a preluat administrarea fondului de pensii facultative BCR Prudent. Fondul este categorizat ca un fond cu risc scazut, detinerile totale ale instrumentelor cu risc scazut (obligatiuni de stat, obligatiuni supranationale si alte instrumente financiare cu o garantie totala si explicita din partea statului) din activele nete, totale ale Fondului: 100% - 85%.

Obiectivul strategic al Fondului este sa obtina un castig din operatiuni de capital pe termen lung, generand recuperari stabile prin investitii in principal intr-un portofoliu divers de instrumente cu venituri fixe (titluri, obligatiuni municipale si corporative) si alte instrumente financiare. Pastrarea capitalului, siguranta si volatilitatea activelor vor fi luate in considerare la selectarea investitiilor realizate de administratorul de investitii ale Fondului.

La data preluarii, activele fondului BCR Prudent erau in valoare de 42.738.087.83 RON, avand urmatoarea structura pe clase de active:

Clasa de active	Suma RON	%
Obligatiuni de stat, de referinta	28.648.979.02	67.03%
Certificate cu discount, de stat	10.969.104.11	25.67%
Obligatiuni municipale	2.225.490.09	5.21%
Actiuni	0.00	0.00%
Depozite	894.390.25	2.09%
Conturi curente	124.35	0.00%
	42.738.087.82*	100.00%

*Nu include datorii

La data preluarii durata portofoliului era de 1,5 ani cu un risc scazut a ratei dobanzii in timp ce obligatiunile corporative erau zero.

Dupa preluare administrarea portofoliului de instrumente ale veniturilor fixe va fi orientat catre obtinerea unei durate-tinte de peste 3 ani, dezinvestitia obligatiunilor municipale (care au o rata variabila a dobanzii si un risc de creditare dificil de cuantificat/urmarit de catre departamentul de

investitii) si diversificarea riscului de creditare prin investitii in conformitate cu regulamentele legale in obligatiuni corporative cu o rata fixa/variabila a dobanzii avand estimari de creditare echivalente cu gradul de investitie. Ponderea investitiilor in actiuni va avea o tinta intre 5% -10% din active.

Riscuri si politici de administrare a riscurilor

Principalele categorii de riscuri la care investitiile Fondului sunt expuse, sunt:

- Riscul emitentului (nesistematic) – este riscul de modificare a pretului anumitor instrumente financiare datorita evolutiei acestor factori specifici. O forma a acestui risc este riscul de creditare, justificand riscul conform caruia emitentul de obligatiuni detinute de Fond poate suferi o deterioare in capacitate de replata care poate rezulta intr-o scadere a valorii obligatiunilor si implicit a valorii unitare a fondului.
- Riscul de piata (risc sistematic) caracterizeaza intreaga piata si nu poate fi redus prin diversificare. Riscul sistematic este cauzat de schimbari ale factorilor macroeconomici, evenimentelor politice, juridice sau alte evenimente afectand piata in intregime. Riscul ratei dobanzii este o forma a riscului de piata si se refera la posibilitatea de a creste dobanzile de piata, care va rezulta in preturi mai mici ale obligatiunilor si poate afecta in mod negativ valoarea unitara a fondului.

Administratorul va tina sa diversifice riscul de portofoliu si sa aleaga cu atentie emitentii. In acelasi timp Administratorul trebuie sa implementeze o politica disciplinata de investitii conform obiectivelor Fondului. De asemenea folosind tehnici de optimizare si o diversificare a investitiilor Administratorul Fondului tintește spre minimizarea riscului catre un nivel propus de eficienta.

8. Evenimente unice

2009 a fost anul consolidarii pozitiei BCR Pensii pe piata. Au fost luate urmatoarele decizii:

- Preluarea BCR Prudent, astfel extinzand obiectul de activitate pentru a administra si fonduri de pensii facultative – EGSM pe data de 06.03.2009. Aceasta tranzactie s-a translatat in 48.138 de participanti cu active nete de 42.664,384 RON
- Fuziunea cu un fond de pilon II – Omniasig – 70.305 participanti si 17.653.095 active nete. Tranzactia a fost aprobata de EGSM pe data de 31.08.2008
- Fuziunea cu un fond de pilon II – Prima Pensie aprobata de EGSM pe data de 07.09.2009 – aproximativ 22.300 participanti si 6.800.000 RON active nete
- Fuziunea cu un fond de pilon II – OTP aprobata de EGSM pe data de 07.09.2009 – aproximativ 22.700 participanti si 9.500.000 RON active nete

Din cele patru tranzactii doar doua dintre acestea au avut loc in 2009: fuziunea cu care a crescut valoarea fondului incepand cu iulie 2009 si preluarea BCR Prudent pentru care am primit autorizatia finala pe data de 24 decembrie 2009. In 2009 a fost inregistrata doar plata pentru fuziunea cu Omniasig.

Director General,
Simona Ditescu



Director Executiv,
Cristian Ilies Vasile



BCR Pensii, Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private

Raportul Consiliului de Supraveghere

BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A. (« BCR PENSII ») reprezinta o societate comerciala pe actiuni, administrata in sistem dualist, avand sediul social in Romania, strada Biharia, nr. 26, Sector 1, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J/40/12566/29.06.2007, cod unic de inregistrare nr. 22028584, cu un capital subscris si varsat in valoare de 140.000.000 lei/RON.

Activitatea companiei consta din administrarea fondurilor private de pensie. A inceput prin a fi autorizata sa administreze doar pensiile obligatorii (Pilon II) si a incheiat anul prin a fi autorizata sa administreze si fondurile de pensii facultative (Pilon III) – nr. autorizatie 887/ 11.11.2009

BCR Pensii, SAFPP a primit 2 autorizatii de la CSSPP pentru a functiona ca administrator pentru fondurile de pensii private (Pilon II): decizia de a opera ca administrator de fond – 90/2007 si autorizatia fondului – 119/2007.

Capitalul social al companiei este format din 140.000.000 actiuni ordinare, nominative cu o valoare nominala de 10 Ron fiecare.

Incepand cu 31 decembrie 2009 actionarii companiei sunt:

	Numar de actiuni	Valoare (RON)	Participatie (%)
BCR Banca Comerciala Romana SA	13.999.999	139.999.990	99.99999286
Gabriel Zbarcea	1	10	0.00000714
TOTAL	14.000.000	140.000.000	100

La inceputul anului 2009 compania detinea un capital in actiuni de 50,000,000 RON.

Ca urmare a AGEA din 25.06.2009 fiind inregistrata oficial la Registrul Comertului pe data de 27.07.2009 decizia a fost sa se mareasca capitalul in actiuni la 75,000,000 RON pentru a acoperi pierderile din 2008. Cea de-a doua marire de capital social la 140,000,000 RON a fost realizata ca urmare a EGSM din 31.08.2009, inregistrata oficial la Registrul Comertului pe data de 02.11.2009 si a avut ca scop plata pentru obtinere unui fond Pilon II.

Compania este administrata pe baza unui sistem dualist si conducerea a fost asigurata in 2009 de un Comitet Executiv format din trei persoane: doamna Simona Ditescu – Presedinte, doamna Mariana Mihu – Director Executiv si domnul Cristian Vasile – Director Executiv.

Consiliul de Administratie a fost infiintat prin Decizia Actionarilor din data de 9 februarie 2009. In 2009 Consiliul de Administratie a tinut 14 sedinte (7 ordinare si 7 extraordinare). Deciziile Consiliului pe parcursul anului au fost luate cu voturi unanime. Consiliul a validat toate deciziile care au fost

inaintate spre aprobare catre Consiliul de Supraveghere si a emis decizii legate de activitate conform autoritatii sale mandatate.

1. Sistemul de pensii din Romania

Sistemul public de pensii este incarcat cu cheltuieli foarte mari si nu mai poate fi considerat un pilon pentru cei pensionati, in special datorita evolutiei scazute, demografice. Exista cateva observatii ce trebuie facute cu privire la sistemul de pensii din Romania:

- Sistemul de pensii din Romania reprezinta cea mai mare categorie de cheltuieli publice. Cheltuielile anuale cu pensiile in Romania depasesc 10 miliarde de euro, ceea ce inseamna peste 9% din GDP si peste 26% din cheltuielile publice, generale si consolidate
- Momentan raportul dintre oamenii care detin un loc de munca si cei pensionati este de 1:1. Daca consideram in categoria oamenilor pensionati si aceia care beneficiaza de pensii speciale (care nu sunt inclusi in sistemul public), atunci raportul devine de 1:1.2.
- Procesele demografice au transformat Romania in ultimele 2 decenii (imbatranirea si reducerea populatiei)
- Romania se afla sub o presiune puternica din cauza introducerii tarzii a Pilonului II
- Sistemul public de pensii din Romania se afla intr-una din cele mai dificile situatii dintre tarile din UE
- Numarul de oameni pensionati din cauza invaliditatii a crescut cu mai mult de 43% intre anii 1990-2008, majoritatea cazurilor de pensionare fiind frauduloase.

Ce pensii plateste bugetul public in acest moment?

- Peste 1,5 milioane oameni pensionati (32% din total) au o pensie lunara mai mica de 500 RON
- Peste 3,8 milioane oameni pensionati (81% din total) au o pensie lunara mai mica de 1,000 RON
- Doar 43,488 oameni pensionati (0,9% din total) au o pensie lunara mai mare de 2,000 RON
- Pensia medie este de 714 RON/ luna – una din cele mai mici din UE

Cine se pensioneaza?

- 1,9 milioane oameni pensionati (41% din total) din cauza limitei de varsta + o perioada normala de contributie
- 2,8 milioane oameni pensionati (59% din total) pe motive de invaliditate cu o perioada incompleta de contributie

In timp ce in 1990 raportul dintre oamenii cu un loc de munca si cei pensionati era de 3.3:1, in 2008 raportul este de 0,96:1 si estimarile viitoare sunt si mai grave (0,4:1 pana in 2050).

2. Piata

2007 a fost anul de inceput al activitatii referitoare la pensii cand toti administratorii fondurilor de pensii au fost autorizati. Sistemul a inceput cu 18 administratori: AG2R, AIG, AVIVA, ALLIANZ, BCR, BANCPOST, BRD, BT AEGON, INTERAMERICAN, GENERALI, ING, KD, MARFIN, MKB, OMNIASIG, OTP, PRIMA PENSIE si ZEPTER din care 8 erau detinute de companii cu profil de asigurari.

Cum legea afirma faptul ca un administrator al unui fond de pensii private trebuie sa detina cel putin 500.000 de participanti in termen de 3 ani, in 2008 patru dintre administratori au decis sa iasa de pe piata. Participantii lor au fost distribuiti la celelalte fonduri.

2009 a fost anul consolidarii pe piata cand BCR Pensii a fuzionat cu Omniasig si a preluat BCR Prudent de la BCR Asigurari de Viata VIG si Eureko (ex Interamerican) a fuzionat cu Bancpost, astfel ramanand 10 administratori de Pilon II pe piata. 2010 se asteapta sa mai aduca o fuziune care a fost deja inceputa in 2009: Eureko cu KD.

Cel de-al doilea semestru din 2009 a fost caracterizat de o scadere a oamenilor cu un loc de munca (-7 in octombrie 2009 fata de decembrie 2008) prin cresterea somajului oficial (+62% in octombrie 2009 fata de decembrie 2008), prin scaderea salariului mediu, anual, brut (-7 in octombrie 2009 fata de decembrie 2008) si prin scaderea GDO de 7,4%. Luand in considerare toate aceste aspecte indicatorii principali ai pensiilor private din Romania au crescut usor fata de 2008: numarul de participanti si active nete.

Piata de pensii obligatorii (Pilon II) 31.12.2009					
Compania de pensii (numele fondului)	Total membrii	Cota de piata la totalul de membrii (%)	Active nete (MM RON)	Cota de piata la active nete (%)	Randamentul performantei 2009 (%)
ING (ING)	1.628.301	33,1%	938,0	39,3%	19,4%
ALLIANZ-TIRIAC (Viitorul tau)	1.255.868	25,6%	557,6	23,4%	17,5%
GENERALI (Aripi)	465.270	9,5%	192,7	8,1%	17,9%
AIG (AIG)	303.827	6,2%	168,9	7,1%	16,8%
AVIVA (Pensia viva)	357.996	7,3%	158,3	6,6%	15,1%
EUREKO (Eureko)	335.593	6,8%	127,1	5,3%	14,7%
BCR (BCR)	242.924	4,9%	101,7	4,3%	14,9%
AEGON (Vital)	153.844	3,1%	63,4	2,7%	13,3%
BRD (BRD)	115.786	2,4%	57,8	2,4%	13,9%
OTP (OTP)	23.004	0,5%	9,2	0,4%	10,2%
PRIMA PENSIE (Prima pensie)	22.330	0,5%	6,4	0,3%	18,0%
KD (KD)	8.409	0,2%	3,2	0,1%	10,7%
TOTAL	4.913.152	100%	2.384,5	100%	17,7%

Evolutia pietii de pensii obligatorii in 2009 (Pilon II)						
Compania de pensii (numele fondului)	Total membrii			Active nete (MM RON)		
	2009	2008	Diferenta	2009	2008	Diferenta
ING (ING)	1.628.301	1.504.287	8,2%	938,0	321,6	192%
ALLIANZ-TIRIAC (Viitorul tau)	1.255.868	1.158.208	8,4%	557,6	195,2	186%
GENERALI (Aripi)	465.270	427.162	8,9%	192,7	66,8	188%
AIG (AIG)	303.827	282.537	7,5%	168,9	60,4	179%
AVIVA (Pensia viva)	357.996	332.526	7,7%	158,3	55,9	183%
EUREKO (Eureko)	335.593	287.038	16,9%	127,1	41,0	210%
BCR (BCR)	242.924	145.029	67,5%	101,7	26,1	289%
AEGON (Vital)	153.844	141.994	8,3%	63,4	23,0	176%
BRD (BRD)	115.786	107.414	7,8%	57,8	20,6	180%
OTP (OTP)	23.004	22.117	4,0%	9,2	3,5	162%
PRIMA PENSIE (Prima pensie)	22.330	20.693	7,9%	6,4	2,1	199%
KD (KD)	8.409	8.114	3,6%	3,2	1,2	160%
TOTAL	4.913.152	4.531.859*	8,4%	2384,5	831,9*	187%

3. Activitatea comerciala

2008 a fost anul cand BCR a decis consolidarea pozitiei sucursalei sale, BCR Pensii prin achizitia unui numar semnificativ de participanti. Acest proiect s-a translatat in achizitionarea a 3 fonduri de pensii private (Pilon II): Omniasig, Prima Pensie si OTP (total aproximativ de. 115.000 participanti) din care doar cel referitor la Omniasig a fost realizat in 2009, urmat de Prima Pensie si OTP in februarie 2010.

Ca urmare a vanzarii de actiuni BCR detinute la BCR Asigurari de Viata (care administrea un fond de pensii facultative – Pilon III) catre VIG s-a semnat un contract cu privire la preluarea de catre BCR Pensii a Pilonului III pe data de 12 septembrie 2008. Autorizatia finala pentru preluarea mentionata mai sus a fost data de catre CSSPP pe 24 decembrie 2009 si incepand cu 29 decembrie 2009 BCR Pensii administreaza si activitatea Pilonului III.

BCR Pensii utilizeaza ca si canal principal de distributie reseaua de vanzari a bancii. Numarul total de contracte validate pentru Pilonul II in 2009 a fost de 13.484 (**28.90%** din totalul de vanzari anuale, noi) din care 11.851 au fost vandute de BCR si restul de catre alte canale de vanzari (brokeri si persoane fizice).

4. Evolutia financiara a BCR Pensii, SAFPP

Situatiile financiare au fost elaborate in conformitate cu urmatoarele regulamente in vigoare:

- Legea Contabilitatii 82/1991, republicata;
- Regulamentul nr. 14/2007 (nr.14/2007 Regulament") referitor la reglementarile contabile in conformitate cu Directiva IV a Comitetului Economic, European se aplica la entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificarile ulterioare;
- Regulamentul nr. 1 / 2010 cu privire la pregatirea si depunerea situatiilor financiare, anuale de catre

entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private pentru anul 2009.

Conducerea s-a asigurat ca obligatiile cerute prin lege cu privire la organizarea si administrarea adecvata si zilele contabile sa fie respectate.

Bilantul si contul de profit si pierderi pana la 31/12/2009 reflecta cu acuratete si in mod corect situatia financiara a companiei si obligatiile financiare fata de alte entitati, fiind elaborate in conformitate cu principiile contabilitatii.

Fluctuatii semnificative

Contul de profit si pierdere la 31.12.2009 prezinta urmatoarele fluctuatii semnificative:

Pe partea veniturilor din exploatare cifra neta de afaceri a crescut semnificativ de anul trecut, atingand nivelul de 1.447.501 RON (621.257 RON pana la 31.12.2008). Aceasta crestere se datoreaza in primul rand cresterii venitului comisionului retinut la subscriere dar si cresterii venitului din comisioanele de administrare.

Pe partea de cheltuieli de exploatare putem observa o scadere considerabila de la 22.419.602 RON pana la 31.12.2008 la 14.151.796 RON la data de 31.12.2009. Aceasta scadere se datoreaza in mare parte scaderilor cheltuielilor cu tertele parti in valoare de 6.044.272 RON pana la 31.12.2009, care au scazut in mod considerabil in comparatie cu aceeaasi perioada de anul trecut (19.026.716 RON la data de 31.12.2008). Aceasta scadere este justificata de faptul ca in 2008 sumele platite catre agentii de marketing in valoare de 15.995.408 au fost inregistrate in cadrul acestei pozitii ca si cheltuieli de exploatare si au inclus toate comisioanele platite agentilor in timpul campaniei initiale de pensii (volume mari). Desi compania a intentionat sa distribuie aceasta suma pe intreaga perioada si s-a estimat ca aceste contracte vor aduce venituri, dupa o dezbatere publica CSSPP a decis ca aceste comisioane platite agentilor de comercializare trebuie sa fie inregistrate in momentul cand acestea au loc. Drept consecinta, aceste comisioane au fost inregistrate ca si cheltuieli.

Pe langa aceasta scadere semnificativa exista si cateva cresteri la pozitii precum:

- Consumabile si utilitati, cheltuieli cu personalul: utilitatile sunt in valoare de 45.134 RON (43.227 RON la data de 31.12.2008) iar consumabilele reprezinta cheltuieli cu combustibilul, piese de rezerva, alte consumabile dar si cheltuieli cu imprimarea actelor de aderare; cheltuielile de personal se refera in general la salarii si la contributiile corespunzatoare. Cheltuielile cu personalul au crescut de la 2.105.064 RON in decembrie 2008 la 2.486.926 RON in decembrie 2009.
- Deprecierea imobiliarilor necorporale a crescut considerabil de la 767.563 RON in decembrie 2008 la 5.245.993 RON in decembrie 2009. Ca urmare a deciziei nr. 509/2009 a Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (CSSPP) din 16 iulie 2009 a avut loc fuziunea Fondului de Pensii BCR, administrat privat si a fondului de pensii Omniforte, administrat

privat. Cu aceasta ocazie la nivelul celor doi administratori de doua fonduri de pensii a avut loc un transfer de "know-how". "Know-how-ul" obtinut de BCR AFP (numele utilizat inainte de autorizare ca administrator de pensii facultative) in capacitatea sa de Administrator a fondului de pensii BCR, administrat privat de la Omniasig SA in capacitatea sa de administrator al fondului de pensii Omniforte, administrat privat a fost inregistrat ca imobilizare necorporala la pozitia „concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare” si a fost amortizat linear pentru 5 ani.

De asemenea preluarea administrarii BCR Prudent (fond facultativ administrat anterior de BCR Asigurari de Viata VIG) a fost inregistrata in cadrul aceleasi pozitii ca si imobilizare necorporala. Dat fiind faptul ca preluarea a fost realizata incepand cu 29 decembrie 2009, nu s-a inregistrat nici o depreciere in 2009 pentru aceasta imobilizare necorporala.

Datorita tranzactiilor de mai sus si in special datorita cererii de autorizare pentru administrarea fondului BCR Prudent ca un fond de pensii facultative, taxele si in special taxele platite catre CSSPP au crescut in comparatie cu ultimul an (201.506 RON la data de 31.12.2009 in comparatie cu 13.126 RON la data de 31.12.2008).

Pe partea venitului financiar putem de asemenea observa o crestere de la 2.516.950 RON la data de 31.12.2008 la 3.719.110 RON pana la data de 31.12.2009. Aceasta crestere consistenta poate fi explicata de o crestere generala a ratei dobanzii de pe piata corelata cu lichiditatile disponibile datorita cresterii capitalului social. Cheltuielile financiare au scazut de la 11.663 RON la data de 31.12.2008 la 5.167 RON la data de 31.12.2009.

Ca o imagine generala de ansamblu pierderile anului au avut o valoare considerabil mai scazuta decat cele inregistrate anul anterior, fiind in valoare de 8.989.312 RON (in comparatie cu 19.021.980 RON la data de 31.12.2008).

Activele totale au crescut in 2009 atingand o valoare totala de 112.019.328 RON (20.799.716 RON la data de 31.12.2008). Aceasta crestere semnificativa se datoreaza in principal cresterii depozitelor de la 17.576.586 RON in decembrie 2008 la 41.003.568 RON in decembrie 2009 dar majoritatea datorandu-se imobilizarilor necorporale preluate drept rezultat al tranzactiilor cu Omniasig dar si cu BCR Asigurari de Viata VIG.

BCR PENSII, SAFPP CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

la data de 31 decembrie 2009

RON th

Descriere	31.12.2008	31.12.2009
A		2
Venituri din exploatare din care:	893	1.454
Cifra de afaceri	621	1.448
Cheltuieli de exploatare	22.419	14.152
VENITURI/PIERDERI NETE DIN EXPLOATARE	(22.527)	(12.698)
Venituri financiare	2.517	3.719
Cheltuieli financiare	12	5
PROFIT/(PIERDERI) FINANCIARE	2.505	3.714
PROFIT/(PIERDERI) CURENTE	(19.022)	(8.984)
Venituri extraordinare	0	0
Venituri extraordinare	0	0
PROFIT/(PIERDERI) EXTRAORDINARE	0	0
Venituri totale	3.409	5.173
Cheltuieli totale	22.431	14.157
Taxe		6
PROFIT/(PIERDERE) NET(A)	(19.022)	(8.989)

RON th

5. Tendinte BCR Fond de Pensii si BCR Prudent

Situatiile financiare au fost elaborate in conformitate cu urmatoarele regulamente in vigoare:

- Legea Contabilitatii 82/1991, republicata;
- Regulamentul nr. 14/2007 (nr.14/2007 Regulament") referitor la reglementarile contabile in conformitate cu Directiva IV a Comitetului Economic, European se aplica la entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificarile ulterioare;
- Regulamentul nr. 1 / 2010 cu privire la pregatirea si depunerea situatiilor financiare, anuale de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private pentru anul 2009.

Conducerea s-a asigurat ca obligatiile cerute prin lege cu privire la organizarea si administrarea adecvata si zilele contabile sa fie respectate.

Bilantul si contul de profit si pierderi pana la 31/12/2009 reflecta cu acuratete si in mod corect situatia financiara a companiei si obligatiile financiare fata de alte entitati, fiind elaborate in conformitate cu principiile contabilitatii.

Fluctuatii semnificative

Veniturile din activitatea curenta au crescut in mod consistent de la 2.520.927 RON in decembrie 2008 la 15.623.421 RON la data de 31.12.2009. Cele mai semnificative cresteri sunt explicate dupa cum urmeaza:

- Veniturile din investitii financiare au crescut in mod consistent in decembrie 2009 si au atins o valoare de 5.207.454 RON (586.928 RON la data de 31.12.2008). Aceasta crestere se bazeaza in principal pe reevaluarea actiunilor si de asemenea pe dividendele primite.
- Veniturile din amortizarea discountului la obligatiunile de stat si corporative au crescut de la 985.236 RON la data de 31.12.2008 pana la 1.467.024 RON la data de 31.12.2009. Pe baza strategiei de investitii compania a decis cresterea investitiilor sale in obligatiuni.
- Cea mai puternica crestere de venituri provine de la miscarile favorabile de preturi ale instrumentelor financiare (titluri de stat, obligatiuni corporative, actiunilor emise). Astfel venitul a fost inregistrat la 3.000.282 RON (22.659 RON in 2008).
- Cresterea consistenta a veniturilor provine din dobanda capitalizata a instrumentelor cu venit fix si din dobanda la depozitele bancare in valoare de 5.877.538 RON (802.408 RON in 2008).

Pe partea de cheltuieli evolutia este mai lineara. Cheltuielile din activitatea curenta se ridica la valoarea de 6.569.692 RON in decembrie 2009 (1.415.992 RON in decembrie 2008). Cele mai semnificative cresteri sunt urmatoarele:

- Cresteri mici sunt observate la cheltuielile datorate pierderilor suferite din vanzarea anumitor active (de ex. vanzarea fortata a obligatiunilor Erste cand fuziunea cu Omniasig a avut loc) in valoare de 84.649 RON (30.472 RON la data de 31.12.2008).
- Cheltuielile cu comisioanele platite au crescut de asemenea la 391.762 RON (72.697) RON la data de 31.12.2008) datorita frecventei ridicate de tranzactii.
- Cea mai consistenta crestere poate fi observata la cheltuielile financiare si se refera in mare parte la reevaluarea actiunilor si primei amortizate pentru obligatiunile de stat si corporative care au rezultat in pierderi de 6.089.064 RON (1.312.333 RON la data de 31.12.2008).

Ca o imagine generala de ansamblu, profitul anului este in mod consistent mai mare decat cel inregistrat anul anterior, fiind in valoare de 9.053.729 RON (1.105.005 RON la data de 31.12.2008).

BCR FOND DE PENSII CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

La data de 31 decembrie 2009

Descriere	31.12.2008	31.12.2009
Venituri din activitatea curenta:	2.521	15.623
Cheltuieli din activitatea curenta:	1.416	6.570
PROFIT/(PIERDERI) NETE DIN ACTIVITATEA CURENTA	1.105	9.054
Venituri extraordinare	0	0
Venituri extraordinare	0	0
PROFIT/(PIERDERI) EXTRAORDINARE	0	0
Total venituri	2.521	15.623
Total cheltuieli	1.416	6.570
PROFIT/(PIERDERE) NET(A)	1.105	9.054

BCR Prudent

BCR Pensii a primit autorizatia finala pentru a administra BCR Prudent la data de 24 decembrie 2009 si administrarea efectiva a fondului a inceput pe data de 28 decembrie 2009.

BCR PRUDENT CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

la data de 31 decembrie 2009

Descriere	Sfarsitul anului
A	2
Venituri din activitatea curenta:	3.917
Cheltuieli din activitatea curenta:	1.534
PROFIT/(PIERDERI) NETE DIN ACTIVITATEA CURENTA	2.383
Venituri extraordinare	0
Venituri extraordinare	0
PROFIT/(PIERDERI) EXTRAORDINARE	0
Total venituri	3.917
Total cheltuieli	1.534
PROFIT/(PIERDERE) NET(A)	2.383

6. Politicile de investitii si riscurile asociate**BCR Fond de Pensii**

Scopul BCR Fond de Pensii este de a obtine o crestere pe termen lung a activelor si de a produce o rata adecvata de castig in conformitate cu riscurile moderate, asumate pentru a optimiza rata de recompensare a riscului.

Alocarea activelor este flexibila. In cazul unor conditii macroeconomice, nefavorabile si a unor pieti financiare administratia companiei poate decide a suplimenta titlurile de stat si instrumentele veniturilor fixe si reduce actiunile emise pentru a proteja investitorii.

In conformitate cu Norma 22/2008 cu privire la mutarea temporara a titlurilor de Stat la valoare maxima catre activele totale pentru o perioada de 2 ani incepand cu 3 noiembrie 2008 fondul de pensii poate investi mai mult de 70% in obligatiunile de trezorerie si in efectele de trezorerie din Romania.

Fondul de pensii investeste in companii solide din punct de vedere financiar, clasificate pe baza de investitii si cu indicatori financiari, buni. Decizia de a investi se bazeaza pe o analiza fundamentala, profunda a economiei respective, a industriei si a companiei. Desi in termen scurt preturile activelor financiare ar putea fi influentate de o combinatie de factori, pe termen lung preturile tind catre valoarea lor teoretica (reala). In consecinta fondul de pensii nu tinde catre miscari de preturi pe termen scurt.

Categoriile instrumentelor financiare acolo unde Fondul a investit in 2010 sunt in conformitate cu prevederile legale, in vigoare:

- Titluri de stat emise de Ministerul de Finante Publice din Romania (Ministerul Economiei si al Finantelor);
- Obligatiuni de stat emise de Ministerul de Finante Publice din Romania (Ministerul Economiei si al Finantelor);
- Obligatiuni corporative, comercializate pe pietele reglementate ale Statelor Membre UE;
- Obligatiuni supranationale (IBRD, EBRD, EIB);
- Obligatiuni municipale emise de Kommuninvest, Suedia
- Actiuni comercializate pe pietele reglementate din Romania;
- Depozite bancare
- Unitati de fond mutuale

BCR Prudent

Incepand cu 29 decembrie 2009 BCR Pensii a preluat administrarea fondului de pensii facultative BCR Prudent. Fondul este categorizat ca un fond cu risc scazut, detinerile totala ale instrumentelor cu risc scazut (obligatiuni de stat, obligatiuni supranationale si alte instrumente financiare cu o garantie totala si explicita din partea statului) din activele nete, totale ale Fondului: 100% - 85%.

Obiectivul strategic al Fondului este sa obtina un castig din operatiuni de capital pe termen lung, generand recuperari stabile prin investitii in principal intr-un portofoliu divers de instrumente cu venituri fixe (titluri, obligatiuni municipale si corporative) si alte intrumente financiare. Pastrarea capitalului, siguranta si volatilitatea activelor vor fi luate in considerare la selectarea investitiilor realizate de administratorul de investitii ale Fondului.

La data preluarii activele fondului BCR Prudent erau in valoare de 42.738.087.83 RON, avand urmatoarea structura pe clase de active:

Clasa de active	Suma RON	%
Obligatiuni de stat, de referinta	28.648.979.02	67.03%
Certificate cu discount, de stat	10.969.104.11	25.67%
Obligatiuni municipale	2.225.490.09	5.21%
Actiuni	0.00	0.00%
Depozite	894.390.25	2.09%
Conturi curente	124.35	0.00%
	42.738.087.82*	100.00%

*Nu include datorii

La data preluării durată portofoliului era de 1,5 ani cu un risc scăzut a ratei dobânzii în timp ce obligațiunile corporative erau zero.

După preluare administrarea portofoliului de instrumente ale veniturilor fixe va fi orientat către obținerea unei durate-tinte de peste 3 ani, dezinvestitia obligațiunilor municipale (care au o rată variabilă a dobânzii și un risc de creditare dificil de cuantificat/urmarit de către departamentul de investiții) și diversificarea riscului de creditare prin investiții în conformitate cu regulamentele legale în obligațiuni corporative cu o rată fixă/variabilă a dobânzii având estimări de creditare echivalente cu gradul de investiție. Ponderea investițiilor în acțiuni va avea o tintă între 5% -10% din active.

Riscuri și politici de administrare a riscurilor

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

- Riscul emitentului (nesistematic) – este riscul de modificare a pretului anumitor instrumente financiare datorită evoluției acestor factori specifici. O formă a acestui risc este riscul de creditare, justificând riscul conform căruia emitentul de obligațiuni deținute de Fond poate suferi o deterioare în capacitate de replată care poate rezulta într-o scădere a valorii obligațiunilor și implicit a valorii unitare a fondului.
- Riscul de piață (risc sistematic) caracterizează întreaga piață și nu poate fi redus prin diversificare. Riscul sistematic este cauzat de schimbări ale factorilor macroeconomici, evenimentelor politice, juridice sau alte evenimente afectând piața în întregime. Riscul ratei dobânzii este o formă a riscului de piață și se referă la posibilitatea de a crește dobânzile de piață, care va rezulta în preturi mai mici ale obligațiunilor și poate afecta în mod negativ valoarea unitară a fondului.

Administratorul va ține să diversifice riscul de portofoliu și să aleagă cu atenție emitentii. În același timp Administratorul trebuie să implementeze o politică disciplinată de investiții conform obiectivelor Fondului. De asemenea folosind tehnici de optimizare și o diversificare a investițiilor Administratorul Fondului ține să minimizeze riscului către un nivel propus de eficiență.

Activele Fondului BCR Fond de Pensii Administrat Privat

La 31 decembrie 2009 structura activelor Fondului este dupa cum urmeaza:

Crt.	Denumirea elementului	Valoarea la data de 31.12.2009 (lei)	Ponderea valorii in totalul de active %
1	Titluri de stat emise de Ministerul de Finante din Romania	71.773.551,11	70.5%
2	Obligatiuni municipale	550.630,14	0.5%
3	Actiuni comercializate pe pietele reglementate din Romania	7.075.440,70	7%
4	Obligatiuni corporative	15.794.020,12	15,5%
5	Obligatiuni supranationale	4.803.929,39	4,7%
6	Depozite bancare	1.819.669,79	1,8%
7	Valori in tranzit	191,18	0%
8	Conturi la banci	185,52	0%
	Total active	101.817.617,95	100%

Investitiile in instrumente financiare cu risc scazut (obligatiuni de stat emise de Ministerul Economiei si al Finantelor din Romania, titluri si alte valori ale organizatiilor non-guvernamentale, straine, obligatiuni corporative) reprezinta un procent de 75,8% din totalul de investitii.

In conformitate cu Regulamentul nr. 05/2009 cu privire la calcularea valorii activelor nete si a fondului unitar pentru fondurile de pensii, activele unui fond pensii, administrat privat vor fi evaluate dupa cum urmeaza:

- Actiunile admise spre comercializare pe o piata reglementata sunt evaluate la pretul final al sectiunii principale din piata respectiva in ziua in care se realizeaza calculatia
- Actiunile admise spre comercializare pe mai multe pieti reglementate sunt apreciate la pretul de piata din pietele cele mai relevante in termeni de lichiditati
- Obligatiunile de stat emise de Ministerul Economiei si al Finantelor din Romania
- Obligatiunile de referinta sunt apreciate printr-o metoda bazata pe recunoasterea zilnica a ratei dobanzii si discountului, corespunzatoare perioadei de la data de incadrare ca scadente.
- Titlurile de stat sunt apreciate prin recunoasterea reducerii zilnice pentru restul de timp ramas pana la scadenta

- Obligatiunile corporative si municipale sunt apreciate printr-o metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii si discountului, corespunzatoare perioadei de la data de incadrare ca scadente.
- Depozitele bancare sunt apreciate printr-o metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii, corespunzatoare perioadei de la data constituirii
- Unitatile fondului dintr-un UCITS care nu sunt comercializate pe o piata reglementata sunt apreciate la valoarea calculata a activelor nete, certificate de depozitar si publicate.

Datoriile Fondului

Datoriile unui fond de pensii administrat privat constau in cheltuieli cu:

- Taxa de administrare
- Taxa de audit al fondului de pensii (taxa auditorului)

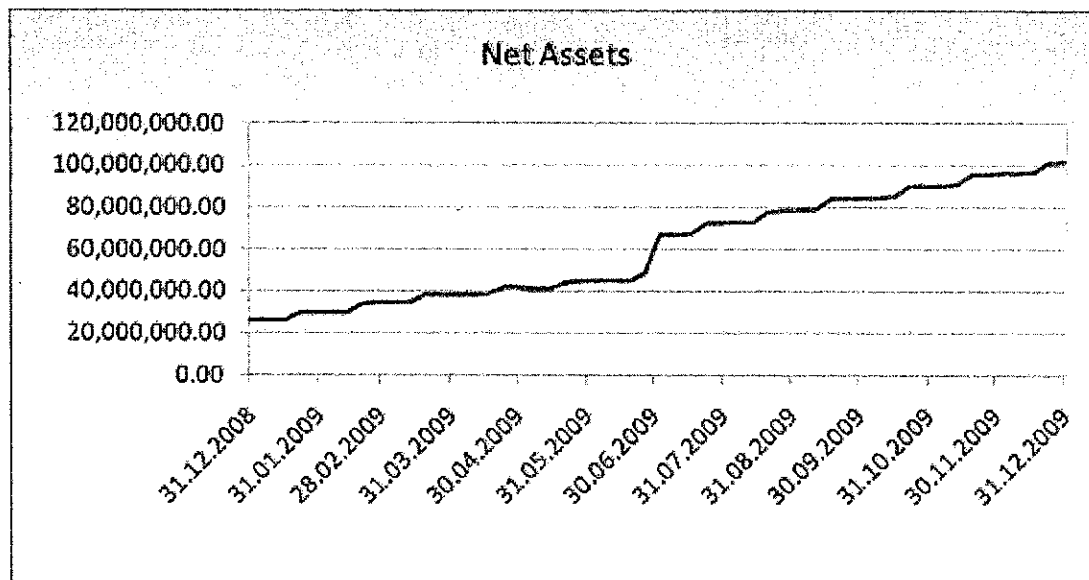
Cheltuielile fondului sunt estimate si inregistrate zilnic.

Datoriile fondului la 31 decembrie 2009 in valoare de 79.084.50 lei se refera la taxa de administrare calculata ca un procent din activele nete, datorata Administratorului in valoare de 49.084.5 lei si la datoria estimata pentru taxele de audit in valoare de 30.000 lei (incluzand TVA).

Activele Nete ale Fondului

La 31 decembrie 2009 activele nete ale fondului calculate ca diferenta intre active si pasive sunt in valoare de 101.738.347.93 lei.

Evolutia Activelor Nete 2009



Presedintele Consiliului de Supraveghere,

Martin Skopek

RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

Catre actionarii BCR Pensii, Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.

Raport asupra situatiilor financiare

- 1 Am auditat situatiile financiare anexate ale BCR Pensii, Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. ("Societatea") care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2009, contul de profit si pierdere, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru anul incheiat la aceeasi data, si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- Activ net/Total capitaluri: 99.644.065 lei
- Rezultatul net al exercitiului financiar: 8.989.312 lei, pierdere

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

- 2 Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a acestor situatii financiare in conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 14/2007 cu modificarile si completarile ulterioare. 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 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 Societatii la data de 31 decembrie 2009, ca si asupra performantei financiare si a fluxurilor de numerar pentru anul incheiat la aceeaasi data, in conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 14/2007 cu modificarile si completarile ulterioare.

Raport asupra conformitatii raportului administratorilor cu situatiile financiare

- 7 In concordanta cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 11/2007, cu modificarile si completarile ulterioare, articolul 14, alineatul 2, paragraful e), 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 2009.

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

- 8 In concordanta cu articolul 14, alineatul 2, paragrafele f(i), f(ii) si f(iii) din Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 11/2007 cu modificarile si completarile ulterioare, ni se solicita sa raportam asupra urmatoarelor aspecte specifice legate de reglementari:
- i. Metodologia de calcul si evidenta a provizioanelor tehnice constituite de administrator a fost respectata
 - ii. Categoriile de active admise sa acopere provizioanele tehnice ale administratorului au fost respectate;
 - iii. Regulile de diversificare pentru activele admise sa acopere provizioanele tehnice ale administratorului au fost respectate
- 9 In legatura cu aspectele mentionate la punctul 8 mai sus, raportul nostru este urmatorul:
- a) In legatura cu Articolul 14.2 f(i), in opinia noastra, provizioanele tehnice ale BCR Fond de Pensii Administrat Privat constituite de Societate au fost calculate in conformitate Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 1/2008 privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat. Mentionam faptul ca pentru fondul de pensii facultative BCR Prudent, Societatea, asa cum se mentioneaza in prospect, nu garanteaza participantilor la fond nicio valoare minima, si in consecinta, nu s-a constituit niciun provizion tehnic referitor la fondul de pensii facultative BCR Prudent.

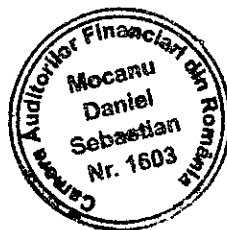
- b) In legatura cu Articolul 14.2 f(ii), in opinia noastra, categoriile de active admise sa acopere rezervele tehnice au fost calculate in conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 1/2008 privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat pentru BCR Fond de Pensii Administrat Privat.
- c) In legatura cu Articolul 14.2 f(iii), in opinia noastra, active admise sa acopere rezervele tehnice ale Societatii au fost diversificate in conformitate Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 1/2008 privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat pentru BCR Fond de Pensii Administrat Privat.

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 august 2005

Bucuresti, Romania

26 martie 2010

Județul: 40
 Entitate: **BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE
 A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA**
 Adresa: localitatea București, sectorul 1, strada
 Biharia, nr.26
 Telefon +4021 2324038, fax +40212324035
 Număr din registrul comerțului J40/12566/2007

Forma de proprietate :34

Activitatea preponderentă: Activități ale caselor
 (denumire clasa CAEN) de pensii (cu
 excepția celor din sistemul public de asigurări sociale)
 Cod clasa CAEN :6530
 Cod unic de înregistrare:22028584

BILANT INTRARE Nr. 2441
 la data de 31 DECEMBRIE 2009
 Ziua 15 Luna 09 Anul 2010

COMISIA DE SUPRAVEGHERE
 A SISTEMULUI DE PENSII PRIVATE
 Registratură Generală

Cod 10

-lei-

Denumire indicator	Nr rand	Sold la inceputul anului	Sold la sfarsitul anului
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZARI NECORPORALE			
1. Cheltuieli de constituire (ct.201-2801)	01	252.668	180.478
2. Cheltuieli de dezvoltare (ct.203-2803-2903)	02	-	-
3. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare daca acestea au fost achiziționate cu titlul oneros (ct.205+208-2805-2808- 2905-2908)	03	1.380.061	69.022.321
4. Fondul comercial (ct.2071-2807-2907)	04	-	-
5. Avansuri și imobilizări necorporale în curs de executie (ct.233+234-2933)	05	5.214	328.656
TOTAL: (Rd. 01 la 05)	06	1.637.943	69.531.455
II. IMOBILIZARI CORPORALE			
1. Terenuri și construcții (ct.211+212-2811-2812-2911-2912)	07	197.513	159.990
2. Instalații tehnice și mașini (ct. 213-2813-2913)	08	884.810	544.570
3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214-2814-2914)	09	58.812	48.623
4. Avansuri și imobilizări corporale în curs de executie (ct.231+232-2931)	10	203.693	398.411
TOTAL: (Rd. 07 la 10)	11	1.344.828	1.151.594
III. IMOBILIZARI FINANCIARE			
1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate (ct. 261-2961)	12	-	-
2. Împrumuturi acordate entităților afiliate (ct. 2671+2672-2965)	13	-	-
3. Interese de participare (ct. 263-2963)	14	-	-
4. Împrumuturi acordate entităților de care entitatea este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 2675+2676-2967)	15	-	-
5. Investiții deținute ca imobilizări (ct.265-2964)	16	-	-
6. Alte împrumuturi (ct.2673+2674+2678+2679-2966-2969)	17	17.576.586	41.003.568
TOTAL: (Rd. 12 la 17)	18	17.576.586	41.003.568
ACTIVE IMOBILIZATE- TOTAL (rd.06+11+18)	19	20.559.357	111.686.617
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI			
1. Materiale consumabile (ct.302+303-392)	20	86.335	72.916
2. Avansuri pentru cumpărări de stocuri (ct. 4091)	21	-	-
TOTAL: (Rd. 20 la 21)	22	86.335	72.916
II. CREANTE (Sumele care urmează să fie încasate după o perioadă mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element.)			
1. Creanțe comerciale (ct. 2673+2674+2678+2679-2966- 2969+4092+411+413+418-491)	23	12.925	76.476
2. Sume de încasat de la entitățile afiliate (ct. 4511+4518-4951)	24	-	-
3. Sume de încasat de la entitățile de care societatea este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 453-4952)	25	-	-
4. Alte creanțe (ct.425+4282+431+437+4382+441+ 4424+4428+444+445+446+447+4482+4582+461+ 473-496+5187)	26	37.338	64.736
5. Creanțe privind capitalul subscris și neversat (ct. 456-4953)	27	-	-

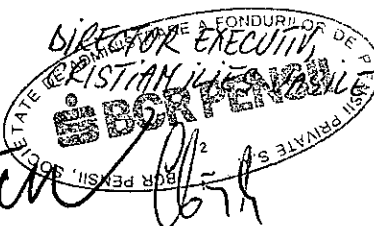
TOTAL: (rd.23 la 27)	28	50.263	141.212
III. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
1. Actiuni detinute la entitatile afiliate (ct. 501-591)	29	-	-
2. Alte investitii financiare pe termen scrt (ct.505+506+508+5113+5114-595-596-598)	30	-	-
TOTAL: (rd.29 la 30)	31	-	-
IV. CASA SI CONTURI LA BANCII (ct. 5112+5121+5124+5125+5311+5314+5321+5322+5323+5328+5411+542)	32	23.171	31.079
ACTIVE CIRCULANTE- TOTAL (rd.22+28+31+32)	33	159.769	245.207
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)	34	80.590	87.504
D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN			
1. Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni, prezentindu-se separat imprumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile (ct. 1614+1615+1617+1618+1681-169)	35	-	-
2. Sume datorate institutiilor de credit (ct. 1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	36	-	-
3. Avansuri incasate de la clienti (ct. 419)	37	-	-
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401+404+408)	38	1.688.644	998.300
5. Efecte de comert de platit (ct. 403+405)	39	-	-
6. Sume datorate entitatilor afiliate (ct. 1661+ 1685+ 2691+4511+4518)	40	-	-
7. Sume datorate entitatilor de care societatea este legata in virtutea intereselor de participare (ct. 1663+1686+2692+453)	41	-	-
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si datorii pentru asigurarile sociale (ct. 1623+1626+167+1687+2693+421+423+424+426+427+4281+431+437+4381+441+4423+4428+4444+446+447+4481+4551+4558+456+457+4581+462+473+509+5186+5193+5194+5195+5196+5197)	42	476.343	11.376.963
TOTAL: (rd. 35 la 42)	43	2.164.987	12.375.263
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 33+34-43-59.2)	44	-1.924.628	-12.042.552
F. total active minus datorii curente (rd.19+44-59.1)	45	18.634.729	99.644.065
G. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN			
1. Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni, prezentindu-se separat imprumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile (ct. 1614+1615+1617+1618+1681-169)	46	-	-
2. Sume datorate institutiilor de credit (ct. 1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	47	-	-
3. Avansuri incasate de la clienti (ct. 419)	48	-	-
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401+404+408)	49	-	-
5. Efecte de comert de platit (ct. 403+405)	50	-	-
6. Sume datorate entitatilor afiliate (ct. 1661+ 1685+ 2691+4511+4518)	51	-	-
7. Sume datorate entitatilor de care societatea este legata in virtutea intereselor de participare (ct. 1663+1686+2692+453)	52	-	-
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si datorii pentru asigurarile sociale (ct. 1623+1626+167+1687+2693+421+423+424+426+427+4281+431+437+4381+441+4423+4428+4444+446+447+4481+4551+4558+456+457+4581+462+473+509+5186+5193+5194+5195+5196+5197)	53	-	-
TOTAL: (rd. 46 la 53)	54	-	-
H. PROVIZIOANE			
1. Provizioane pentru pensii si obligatii similare (ct. 1515)	55	-	-
2. Provizioane pentru impozite (ct. 1515)	56	-	-
3. Alte provizioane (ct.1511+1512+1514+1518)	57	1.352	-
TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 55+56+57)	58	1.352	-
I. VENITURI IN AVANS (rd. 59.1+59.2) din care:	59	-	-
1. Subventii pentru investitii (ct. 131+132+133+134+138)	59.1	-	-
2. Venituri inregistrate in avans (ct. 472)	59.2	-	-
J. CAPITAL SI REZERVE			
I. CAPITAL din care:			
1. Capital subscris varsat (ct. 1012)	60	50.000.000	140.000.000
2. Capital subscris nevarsat (ct. 1011)	61	-	-
TOTAL CAPITAL (rd.60+61)	62	50.000.000	140.000.000

II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	63	-	-
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)			
Sold C	64	-	-
IV. REZERVE			
1. Rezerve legale (ct. 1061)	65	-	-
2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	66	-	-
3. Rezerve reprezentind surplus realizat din rezerve de reevaluare (ct. 1065)	67	-	-
4. Alte rezerve (ct. 1068)	68	-	-
5. Alte rezerve specifice activitatii administratorilor fondurilor de pensii private (ct. 1069)	69	-	-
TOTAL REZERVE (rd. 65 la 69)	70	-	-
6. Actiuni proprii (ct. 109)	71	-	-
7. Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 141)	72	-	-
8. Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 149)	73	-	-
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTATA (ct. 117)			
Sold C	74	-	-
Sold D	75	12.344.643	31.366.623
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)			
Sold C	76	-	-
Sold D	77	19.021.980	8.989.312
Repartizarea profitului (ct. 129)	78	-	-
VII. TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 62+63+64+70-71+72-73+74-75+76-77-78)	79	18.633.377	99.644.065

ADMINISTRATOR,
Numele și prenumele
DITESCU MIHAELA-SIMONA

Semnătura

Ștampila unității



ÎNTOCMIT,
Numele și prenumele
CARAGHIORGHIOPOLO ADRIANA
Calitatea Director Financiar
Semnătura

Nr. de înregistrare în organismul profesional

Judetul: 40 Forma de proprietate: 34
 Entitate: **BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE**
A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA
 Adresa: localitatea București, sectorul 1, strada
 Biharia, nr.26
 Telefon +4021 2324038, fax +40212324035

Activitatea preponderenta: Activități ale caselor
 (denumire clasa CAEN) de pensii (cu
 excepția celor din sistemul public de asigurări sociale)
 Cod clasa CAEN :6530

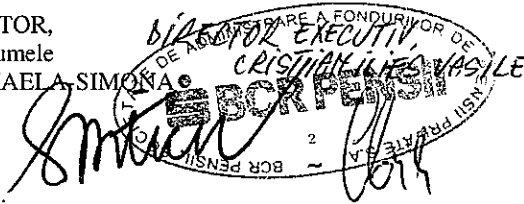

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE
 la data de 31 DECEMBRIE 2009

Cod 20

-lei-

Denumire indicator	Nr rand	Exercitiul financiar precedent	Exercitiul financiar curent
A	B	1	2
VENITURI DIN EXPLOATARE			
1. Cifra de afaceri neta (rd. 02 la 03)	01	621.257	1.447.501
a) Venituri din activitatea de exploatare (ct. 704+705+706+708)	02	621.257	1.447.501
b) Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct.741)	03	-	-
2. Venituri din productia de imobilizari (ct. 721+722)	04	-	-
3. Alte venituri din exploatare (ct. 758)	05	271.048	6.773
VENITURI DIN EXPLOATARE- total (rd. 01+ 04+ 05)	06	892.305	1.454.274
CHELTUIELI DIN EXPLOATARE			
4. Cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli externe (rd.08 la 10)	07	257.098	166.722
a) Cheltuieli cu materialele consumabile (ct. 602)	08	93.520	74.965
b) Alte cheltuieli cu materialele (ct. 603+ 604)	09	120.351	46.623
c) Alte cheltuieli externe (cu energie si apa) (ct. 605-741)	10	43.227	45.134
5. Cheltuieli cu personalul (rd. 12+13)	11	2.105.064	2.486.926
a) Salarii (ct.641+642)	12	1.654.004	1.938.356
b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala (ct. 645)	13	451.060	548.570
6. Ajustari		-	-
a) Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale (rd. 15-16)	14	767.563	5.245.993
a.1) Cheltuieli (ct. 6811+6813)	15	767.563	5.245.993
a.2) Venituri (ct. 7813)	16	-	-
b) Ajustari de valoare privind activele circulante (rd. 18-19)	17	-	-
b.1) Cheltuieli (ct. 654+6814)	18	-	-
b.2) Venituri (ct. 754+7814)	19	-	-
7. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 21 la 23)	20	19.288.525	6.253.506
a) Cheltuieli privind prestatiile externe (ct.611+612+613+614+621+622+623+624+625+626+627+628)	21	19.026.716	6.044.272
b) Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	22	13.126	201.516
c) Cheltuieli cu despagubiri, donatii si activele cedate (ct. 658)	23	248.683	7.718
8. Ajustari privind provizioanele (rd.25-rd.26)	24	1.352	-1.352
a) Cheltuieli (ct. 6812)	25	3.378	-
b) Venituri (ct.7812)	26	2.026	1.352
CHELTUIELI DE EXPLOATARE- TOTAL (rd. 07+11+14+17+20+24)	27	22.419.602	14.151.795
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE			
Profit (rd. 06-27)	28	-	-
Pierdere (rd. 27-06)	29	21.527.297	12.697.521

VENITURI FINANCIARE			
9. Venituri din interese de participare (ct. 7611+7613)	30	-	-
din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	31	-	-
10. Venituri din alte investitii si imprumuturi care fac parte din activele imobilizate, (ct. 763)	32	-	-
din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	33	-	-
11. Alte dobanzi de incasat si venituri similare (ct.766)	34	2.492.940	3.709.613
din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	35	1.361.396	-
12. Alte venituri financiare (ct. 762+764+765+767+768)	36	24.010	9.497
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 30+32+34+36)	37	2.516.950	3.719.110
CHELTUIELI FINANCIARE			
13. Ajustarea valorii imobilizarilor financiare si a investitiilor financiare detinute ca active circulante (rd. 39-40)	38	-	-
Cheltuieli (ct. 686)	39	-	-
Venituri (ct. 786)	40	-	-
14. a) Dobanzi de platit si alte cheltuieli similare (ct. 666)	41	-	-
din care, cheltuieli in relatia cu entitatile afiliate	42	-	-
15. Alte cheltuieli financiare (ct. 663+664+665+667+668)	43	11.633	5.167
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 38+41+43)	44	11.633	5.167
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(A)			
Profit (rd. 37-44)	45	2.505.317	3.713.943
Pierdere (rd. 44-37)	46	-	-
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA			
Profit (rd. 06+37-27-44)	47	-	-
Pierdere (rd. 27+44-06-37)	48	19.021.980	8.983.578
16. VENITURI EXTRAORDINARE (ct. 771)	49	-	-
17. CHELTUIELI EXTRAORDINARE (CT. 671)	50	-	-
18. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA			
Profit (rd. 49-50)	51	-	-
Pierdere (rd. 50-49)	52	-	-
VENITURI TOTALE (rd. 06+37+49)	53	3.409.255	5.173.384
CHELTUIELI TOTALE (rd. 27+44+50)	54	22.431.235	14.156.962
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT (A)			
-Profit (rd. 53-54)	55	-	-
-Pierdere (rd. 54-53)	56	19.021.980	8.983.578
19.IMPOZITUL PE PROFIT (ct.691)	57	-	5.734
20.PROFITUL SAU PIERDEREA NET (A) A EXERCITIULUI FINANCIAR:			
-Profit (rd. 55-57)	58	-	-
-Pierdere (rd. 56+57) sau (57-55)	59	19.021.980	8.989.312

ADMINISTRATOR, Numele si prenumele DITESCU MIHAELA SIMONA Semnatura  Stampila unitatii	INTOCMIT, Numele si prenumele CARAGHIORGHIOPOL ADRIANA Calitatea Director Financiar Semnatura  Nr.de inregistrare in organismul profesional
---	--

Județul: 40
 Entitate : BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE
 A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA
 Adresa: localitatea București, sectorul 1, strada
 Biharia, nr.26
 Telefon +4021 2324038, fax +40212324035
 Număr din registrul comerțului J40/12566/2007

Forma de proprietate :34



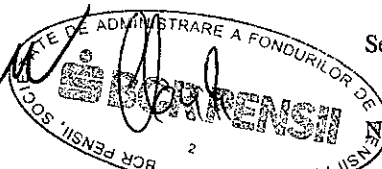
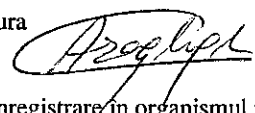
Activitatea preponderentă: Activități ale caselor
 (denumire clasa CAEN) de pensii (cu
 excepția celor din sistemul public de asigurări sociale)
 Cod clasa CAEN :6530
 Cod unic de înregistrare:22028584

DATE INFORMATIVE
 la data de 31 DECEMBRIE 2009

I. Date privind rezultatul înregistrat		Nr. rd.	Nr. unități	Sume
			1	2
Unități care au înregistrat profit		01	-	-
Unități care au înregistrat pierdere		02	1	8.989.312
a. II. Date privind plățile restante		Nr. rd.	Total Col.2+3	Din care:
A		B	1	2
Plăți restante – total		03		
(rd. 04+08+14 la 18+22), din care:				
Furnizori restanți – total		04		
(rd. 05 la 07), din care:				
- peste 30 de zile		05		
- peste 90 de zile		06		
- peste 1 an		07		
Obligații restante față de bugetul asigurărilor sociale – total		08		
- contribuții pentru asigurări sociale de stat datorate de angajatori, salariați și alte persoane asimilate		09		
- contribuții pentru fondul asigurărilor sociale de		10		
- contribuția pentru pensia suplimentară		11		
- contribuții pentru bugetul asigurărilor pentru șomaj		12		
- alte datorii sociale		13		
Obligații restante față de bugetele fondurilor speciale și alte fonduri		14		
Obligații restante față de alți creditori		15		
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetul		16		
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetele		17		
Credite bancare nerambursate la scadență – total		18		
(rd. 19 la 21), din care:				
- restante după 30 de zile		19		
- restante după 90 de zile		20		
- restante după 1 an		21		
Dobânzi restante		22		
III. Număr mediu de salariați		Nr. rd.	31 decembrie an precedent	31 decembrie an curent
A			1	2
Număr mediu de salariați		23	20	20
IV. Plăți de dobânzi și redevențe		Nr. rd.	Sume	

A	B	1	
<i>Venituri brute din dobânzi plătite de persoanele juridice române către persoanele fizice nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:</i>	24		
- impozitul datorat la bugetul de stat	25		
<i>Venituri brute din dobânzi plătite de persoanele juridice române către persoane juridice afiliate*) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:</i>	26		
- impozitul datorat la bugetul de stat	27		
<i>Venituri din redevențe plătite de persoanele juridice române către persoane juridice afiliate*) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:</i>	28		
- impozitul datorat la bugetul de stat	29		
A		1	
V. Tichete de masă	Nr. rd.	Sume	
Contravaloarea tichetelor de masă acordate salariaților	30	37.253	
A	B	1	2
	Nr. rd.	31 decembrie an precedent	31 decembrie an curent
VI. Cheltuieli de inovare **) – total (rd. 32 la 34), din care:	31		
- cheltuieli de inovare finalizate în cursul perioadei	32		
- cheltuieli de inovare în curs de finalizare în cursul perioadei	33		
- cheltuieli de inovare abandonate în cursul perioadei	34		
VII. Alte informații	Nr. rd.	31 decembrie an precedent	31 decembrie an curent
Imobilizări financiare, în sume brute (rd. 36 + 42), din care:	35	17.576.586	41.003.568
<i>Acțiuni deținute la entitățile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate și obligațiuni pe termen lung, în sume brute (rd. 37 la 41), din care:</i>	36		
- acțiuni cotate	37		
- acțiuni necotate	38		
- părți sociale	39		
- obligațiuni	40		
- acțiuni emise de organisme de plasament colectiv (inclusiv de SIF-uri)	41		
Creanțe imobilizate, în sume brute (rd. 43 + 44), din care:	42	17.576.586	41.003.568
- creanțe imobilizate în lei și/sau exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute (din ct. 267)	43	17.576.586	41.003.568
- creanțe imobilizate în valută (din ct. 267)	44	-	-
Creanțe comerciale, avansuri acordate furnizorilor și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4092 + 411 + 413 + 418)	45	12.925	76.476

<i>Creanțe în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 425 + 4282)</i>	46	-	-
<i>Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482)</i>	47	-	27.718
<i>Alte creanțe (ct. 451 + 453 + 456 + 4582 + 461 + 471 + 473)</i>	48	37.338	37.018
<i>Dobânzi de încasat (ct. 5187)</i>	49		
<i>Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct. 501 + 505 + 506 + din ct. 508) (rd. 51 la 55), din care:</i>	50	-	-
- acțiuni cotate	51	-	-
- acțiuni necotate	52	-	-
- părți sociale	53	-	-
- obligațiuni	54	-	
- acțiuni emise de organisme de plasament colectiv (inclusiv de SIF-uri)	55	-	-
<i>Alte valori de încasat (ct. 5113 + 5114)</i>	56	-	-
<i>Casa în lei și în valută (rd. 58 + 59), din care:</i>	57		
- în lei (ct. 5311)	58	-	-
- în valută (ct. 5314)	59	-	-
<i>Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd. 61 + 62), din care:</i>	60	23.171	31.191
- în lei (ct. 5121)	61	15.721	20.882
- în valută (ct. 5124)	62	7.450	10.309
<i>Alte conturi curente la bănci și acreditive (rd. 64 + 65), din care:</i>	63	-	-112
- sume în curs de decontare, acreditive și alte valori de încasat, în lei (ct. 5112 + 5125 + 5411)	64	-	-112
- sume în curs de decontare și acreditive în valută (ct. 5125 + 5412)	65	-	-
<i>Datorii (rd. 67 + 70 + 73 + 76 + 79 + 82 + 83 + 86 la 90), din care:</i>	66	2.164.987	12.375.263
<i>- Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni și dobânzile aferente, în sume brute (ct. 161 + 1681) (rd. 68 + 69), din care:</i>	67	-	-
- în lei	68		
- în valută	69		
<i>- Credite bancare interne pe termen scurt și dobânzile aferente (ct. 5191 + 5192 + 5197 + din ct. 5198), (rd. 71 + 72), din care:</i>	70		
- în lei	71		
- în valută	72		
<i>- Credite bancare externe pe termen scurt și dobânzile aferente (ct. 5193 + 5194 + 5195 + din ct. 5198), (rd. 74 + 75), din care:</i>	73		
- în lei	74		
- în valută	75		
<i>- Credite bancare pe termen lung și dobânzile aferente (ct. 1621 + 1622 + 1627 + din ct. 1682) (rd. 77 + 78), din care:</i>	76		
- în lei	77		
- în valută	78		
<i>- Credite externe pe termen lung (ct. 1623 + 1624 + 1625 + din ct. 1682) (rd. 80 + 81), din care:</i>	79	-	-

- în lei	80		
- în valută	81		
- <i>Credite de la trezoreria statului</i> (ct. 1626 + din ct. 1682)	82		
- <i>Alte împrumuturi și dobânzile aferente</i> (ct. 166 + 167 + 1685 + 1686 + 1687) (rd. 84 + 85), din care:	83	-	-
- în lei	84		
- în valută	85		
- <i>Datorii comerciale, avansuri primite de la clienți și alte conturi asimilate, în sume brute</i> (ct. 401 + 403 + 404 + 405 + 408 + 419)	86	1.688.644	998.300
- <i>Datorii în legătură cu personalul și conturi asimilate</i> (ct. 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281)	87	272.054	327.627
- <i>Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului</i> (ct. 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481)	88	166.403	209.717
- <i>Alte datorii</i> (ct. 451 + 453 + 455 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 472 + 473 + 269 + 509)	89	37.886	10.839.619
- <i>Dobânzi de plătit</i> (ct. 5186)	90	-	-
<i>Capital subscris vărsat</i> (ct. 1012) (rd. 92 la 94), din care:	91	50.000.000	140.000.000
- acțiuni cotate	92	-	-
- acțiuni necotate	93	-	-
- părți sociale	94	50.000.000	140.000.000
VIII. Informații privind cheltuielile cu colaboratorii	Nr. rd.	31 decembrie an precedent	31 decembrie an curent
Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)	95	-	-
<div> <div> ADMINISTRATOR, Numele și prenumele DITESCU MIHAELA-SIMONA Semnătura  Ștampila unității </div> <div> DIRECTOR EXECUTIV, CRISTIAN ILIES VASILE Semnătura   </div> <div> ÎNTOCMIT, Numele și prenumele CARAGHIORGHIOPOL ADRIANA Calitatea Director financiar Semnătura  Nr. de înregistrare în organismul profesional </div> </div>			

Județul 40

Entitate : BCR PENSII, SOCIETATE DE
ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII
PRIVATE SA

Adresa: localitatea Bucuresti, sectorul 1, strada

Biharia, nr.26

Telefon +4021 2324038, fax +40212324035

Numar din registrul comertului J40/12566/2007

Forma de proprietate :34

Activitatea preponderenta: Activități ale caselor
(denumire clasa CAEN) de pensii (cu
exceptia celor din sistemul public de asigurări sociale)

Cod clasa CAEN :6530

Cod unic de inregistrare:22028584

SITUATIA ACTIVELOR IMOBILIZATE LA 31 DECEMBRIE 2009

Denumirea elementului de imobilizare	Valoarea bruta				Ajustari de valoare (amortizari si ajustari pentru deprecire sau pierdere de valoare)			
	A	Creșteri	Cedari, transferuri si alte reduceri	B	A	Ajustari inregistrate in cursul exercitiului financiar	Reduceri sau reluari	B
0	1	2	3	4=1+2-3	5	6	7	8=5+6-7
Imobilizări necorporale								
Cheltuieli de constituire și cheltuieli de dezvoltare	360.955	-	-	360.955	108.287	72.190	-	180.477
Concesiuni, brevete, licențe, marci si alte valori asimilate		72.371.282		72.371.282		4.108.573	-	4.108.573
Alte imobilizări	1.826.920	3.451	-	1.830.371	446.859	623.900	-	1.070.759
Avansuri și imobilizări necorporale în curs	5.214	323.442	-	328.656	-	-	-	-
Total (rd.01 la 03)	2.193.089	72.698.175	-	74.891.264	555.146	4.804.663	-	5.359.809
Imobilizări corporale								
Terenuri	-	-	-	-	-	-	-	-
Construcții	229.271	4.690	-	233.961	31.758	42.213	-	73.971
Instalații tehnice și mașini	1.169.498	48.688	-	1.218.186	284.688	388.928	-	673.616
Alte instalații, utilaje și mobilier	68.520	-	-	68.520	9.708	10.189	-	19.897
Avansuri și imobilizări corporale în curs	203.693	194.718	-	398.411	-	-	-	-
Total (rd.05 la 09)	1.670.982	248.096	-	1.919.078	326.154	441.330	-	767.484
Imobilizări financiare	17.576.586	23.426.982	-	41.003.568	-	-	-	-
ACTIVE IMOBILIZATE TOTAL (rd.04+10+11)	21.440.657	96.373.253	-	117.813.910	881.300	5.245.993	-	6.127.293

ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele
DITESCU MIHAELA-SIMONA

Semnătura

Ștampila unității

DIRECTOR EXECUTIV,
CRISTIAN ILIES VASILE

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele
CARAGHIORGHIOPOLO ADRIANA

Calitatea Director financiar

Semnătura

Nr. de înregistrare în organismul profesional

Judetul 40

Entitate: **BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE**

A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA

Adresa: localitatea Bucuresti, sectorul 1, strada

Biharia, nr.26

Telefon +4021 2324038, fax +40212324035

Numar din registrul comertului J40/12566/2007

Forma de proprietate :34

Activitatea preponderanta: Activități ale caselor

(denumire clasa CAEN) de pensii (cu

exceptia celor din sistemul public de asigurări sociale)

Cod clasa CAEN :6530

Cod unic de inregistrare:22028584

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU
la data de 31 DECEMBRIE 2009

Nr. Crt	Denumirea elementului	Sold la începutul exercițiului financiar	Creșteri		Descrășteri		Sold la sfârșitul exercițiului financiar
			Total: din care	prin transfer	Total: din care	prin transfer	
1	Capital subscris	50.000.000	90.000.000	-	-	-	140.000.000
2	Prime de capital	-	-	-	-	-	-
3	Rezerve din reevaluare	-	-	-	-	-	-
4	Rezerve legale	-	-	-	-	-	-
5	Rezerve statutare sau contractuale	-	-	-	-	-	-
6	Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	-	-	-	-	-	-
7	Alte rezerve	-	-	-	-	-	-
8	Alte rezerve specifice activității administratorilor fondurilor de pensii private	-	-	-	-	-	-
9	Acțiuni proprii	-	-	-	-	-	-
10	Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	-	-	-	-	-	-
11	Pierderi legate de instrumente de capitaluri proprii	-	-	-	-	-	-
12	Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită	SoldC	-	-	-	-	-
		SoldD	12.344.643	19.021.980	-	-	31.366.623
13	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	SoldC	-	-	-	-	-
		SoldD	-	-	-	-	-
14	Rezultatul exercițiului financiar	SoldC	-	-	-	-	-
		SoldD	19.021.980	8.989.312	-	19.021.980	8.898.312
15	Repartizarea profitului	-	-	-	-	-	-
16	Total capitaluri proprii	18.633.377	61.988.708	-19.021.980	-19.021.980	-19.021.980	99.644.065

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele
DITESCU MIHAELA-SIMONA
Semnatura

Stampila unitatii

DIRECTOR EXECUTIV,
CRISTIAN IONESCU

INTOCMIT,
Numele si prenumele
CARAGHIORGHIOPOLO ADRIANA
Calitatea Director Financiar
Semnatura

Nr. de inregistrare in organismul profesional

Judetul 40

Entitate: **BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE**

A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA

Adresa: localitatea Bucuresti, sectorul 1, strada

Biharia, nr.26

Telefon +4021 2324038, fax +40212324035

Numar din registrul comertului J40/12566/2007

Forma de proprietate :34

Activitatea preponderanta: Activități ale caselor
(denumire clasa CAEN) de pensii (cu
exceptia celor din sistemul public de asigurări sociale)

Cod clasa CAEN :6530

Cod unic de inregistrare:22028584

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
la data de 31 DECEMBRIE 2009

-lei-

	Denumirea elementului	Exercițiul financiar precedent	Exercițiul financiar curent
A	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE EXPLOATARE		
	a) Încasări de la clienți	765.338	1.385.296
	b) Plăți către furnizori și creditorii	(20.083.965)	(9.465.924)
	c) Dobânzi plătite	-	-
	d) Impozit pe profit plătit	-	-
	e) Încasări din asigurarea împotriva cutremurelor	-	-
	Trezoreria netă din activități de exploatare	(19.318.627)	(8.080.628)
B	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE INVESTIȚIE		
	a) Plăți pentru achiziționare de acțiuni	-	-
	b) Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale și necorporale	(1.747.580)	(62.203.591)
	c) Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	209.118	-
	d) Dobânzi încasate	2.477.634	3.804.496
	e) Dividende încasate		
	Trezoreria netă din activități de investiție	939.172	(58.399.095)
C	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE FINANȚARE		
	a) Încasări din emisiunea de acțiuni	-	90.000.000
	b) Încasări din împrumuturi pe termen lung	-	-
	c) Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	-	-
	d) dividende plătite	-	-
	Trezoreria netă din activități de finanțare	-	90.000.000
	Cresterea netă a trezoreriei și a echivalentelor de trezorerie	(18.379.455)	23.520.277
	Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar	35.791.240	17.411.785
	Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar	17.411.785	40.932.062
<div>ADMINISTRATOR, Numele și prenumele DIȚESCU MIHAELA SIMONA</div> <div>Semnatura</div> <div>Ștampila unității</div> <div></div> <div>ÎNTOCMIT, Numele și prenumele CARAGHIORGHIOPOLO ADRIANA Calitatea Director financiar</div> <div>Semnatura</div> <div>Nr.de înregistrare în organismul profesional</div>			

S.C. BCR PENSII, SAFPP SA

Note la situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2009

ADMINISTRATOR FOND DE PENSII: BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA

Număr din registrul comerțului J40/12566/2007

CUI 22028584

Aceste situații financiare sunt prezentate de către BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA („Societatea”, „Administrator”).

BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA este o societate de administrare a fondurilor de pensii administrate privat, respectiv fondul BCR Fond de Pensii Administrat Privat („Fond”) și fondul de pensii facultative BCR Prudent. BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA, fiind constituită ca societate pe acțiuni în România, în conformitate cu Legea nr. 411/2004 cu privire la fondurile de pensii administrate privat (republicată), și a fost 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. În data de 29.12.2009, în urma autorizării definitive a CSSPP nr. 970/23.12.2009, BCR Pensii, SAFPP S.A a preluat de la BCR Asigurari de Viata VIG SA administrarea fondului de pensii facultative BCR Prudent.

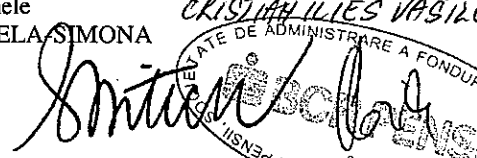
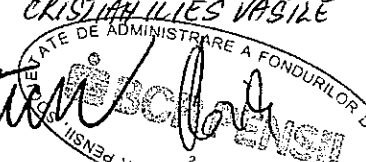
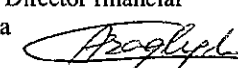
Societatea a fost autorizată ca administrator al unui fond de pensii administrat privat prin Decizia nr. 90/2007 a Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (CSSPP) și înscrisă în Registrul CSSPP cu codul SAP-RO-22041021 și ca administrator al unui fond de pensii facultative prin Decizia nr. 887 din 11.11.2009 a Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (CSSPP) și înscrisă în Registrul CSSPP cu codul SAP-RO-22041021.

NOTA 1: PROVIZIOANE

Județul: 40
Entitate : BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA
Adresa: localitatea București, sectorul 1, strada Biharia, nr.26
Telefon: +4021 2324038, fax +40212324035
Număr din registrul comerțului: J40/12566/2007

Forma de proprietate:34

Societăți comerciale pe acțiuni
Activitatea preponderentă (denumire clasa CAEN):
Activități ale caselor de pensii (cu excepția celor din sistemul public de asigurări sociale)
Cod clasa CAEN: 6530
Cod unic de înregistrare: 22028584

Denumirea provizionului	Sold la începutul exercițiului financiar	Transferuri în cont	Transferuri din cont	Sold la sfârșitul exercițiului financiar
0	1	2	3	4=1+2-3
Provizion tehnic	1.352	-	1.352	-
<div>ADMINISTRATOR, Numele și prenumele DIȚESCU MIHAELA SIMONA</div> <div>Semnătura </div> <div>Ștampila unității </div>				
<div>ÎNTOCMIT, Numele și prenumele CARAGHIORGHIOPOLO ADRIANA</div> <div>Calitatea Director financiar Semnătura </div> <div>Nr. de înregistrare în organismul profesional</div>				

Provizionul tehnic este constituit conform prevederilor Normei nr. 1/2008 privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat a Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (CSSPP).

Norma nr. 1/2008 prevede că administratorul de fond de pensii administrat privat este obligat să constituie provizion tehnic pentru acoperirea riscurilor aferente garanției investiționale minime, obligatorii, stabilită prin Legea nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat și, după caz, și a riscurilor aferente garanțiilor suplimentare asumate de administrator, prin prospectul schemei de pensii. Administratorul de fond de pensii facultative nu este obligat să constituie provizion tehnic pentru acoperirea riscurilor biometrice prin garantarea unui beneficiu și/sau garantarea unui nivel minim stabilit al beneficiului și/sau garanții cu privire la performanțele investițiilor.

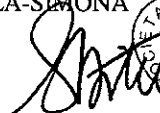
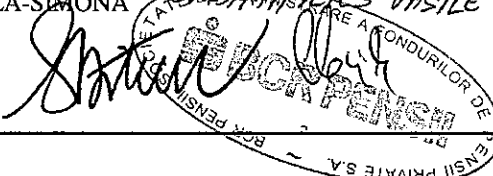

S.C. BCR PENSII, SAFPP SA**Note la situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2009**

Valoarea activelor deținute de Societate la Depozitarul Fondului (Bancpost S.A), active care acoperă provizionul tehnic, a fost tot timpul cel puțin egală cu suma rezultată din calculul provizionului tehnic. Activele care acoperă provizionul tehnic sunt reprezentate de numerar, suma rezultată din calculul provizionului tehnic nepermițând investirea în alte instrumente financiare (precum depozite bancare, obligațiuni, acțiuni etc.).

NOTA 2: REPARTIZAREA PROFITULUI

Societatea a înregistrat în exercițiul financiar care se încheie la data de 31 decembrie 2009 o pierdere contabilă de 8.989.312 lei.

Pierderea contabilă în suma de 8.989.312 se va acoperi conform legislației în vigoare. Pierderea fiscală (a se vedea modul de calcul din Nota 9) va fi recuperată pe o perioadă de 5 ani fiscali.

DESTINATIA PROFITULUI	SUMA
Profit/ (pierdere) net(a) de repartizat	(8.989.312)
- rezerva legala	-
- acoperirea pierderii contabile	-
- dividende	-
- alte rezerve	-
- alte rezerve specifice activitatii administratorilor fondurilor de pensii private	-
Profit/(pierdere) nerepartizat(a)	(8.989.312)
<div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <div style="width: 45%;"> <p>ADMINISTRATOR, Numele și prenumele DIȚESCU MIHAELA-SIMONA</p> <p>Semnătura </p> <p>Ștampila unității </p> </div> <div style="width: 45%;"> <p>ÎNTOCMIT, Numele și prenumele CARAGHIORGHIOPOL ADRIANA</p> <p>Calitatea Director financiar</p> <p>Semnătura </p> <p>Nr. de înregistrare în organismul profesional</p> </div> </div>	

NOTA 3: ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

-lei-

Analiza rezultatului din exploatare		
lei		
DENUMIRE INDICATOR	Exercițiul financiar	
	Precedent	Curent
0	1	2
VENITURI DIN EXPLOATARE		
1. Cifra de afaceri neta	621.257	1.447.501
a) Venituri din activitatea curenta	621.257	1.447.501
b) Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete	-	-
2. Veniturile productiei imobilizate in scopuri proprii		
3. Alte venituri din exploatare	271.048	6.773
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL	892.305	1.454.274
CHELTUIELI DIN EXPLOATARE		
4. Cheltuieli cu materiale si alte cheltuieli externe	257.098	166.722
a) Cheltuieli cu materialele consumabile	93.520	74.965
b) Alte cheltuieli cu materialele	120.351	46.623
c) Alte cheltuieli externe (cu energia si apa)	43.227	45.134
5. Cheltuieli cu personalul	2.105.064	2.486.926

S.C. BCR PENSII, SAFPP SA

Note la situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2009

a) Salarii	1.654.004	1.938.356
b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala	451.060	548.570
6. Ajustari		
a) Ajustarea valorii imobilizarilor corporale si necorporale	767.563	5.245.993
a.1) Cheltuieli	767.563	5.245.993
a.2) Venituri	-	-
b) Ajustarea valorii activelor circulante	-	-
b.1) Cheltuieli	-	-
b.2) Venituri	-	-
7. Alte cheltuieli de exploatare	19.288.525	6.253.506
a) Cheltuieli privind prestatiile externe	19.026.716	6.044.272
b) Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	13.126	201.516
c) Cheltuieli cu despagubiri, donatii si activele cedate	248.683	7.718
8. Ajustari privind provizioanele	1.352	-1.352
a) Cheltuieli	3.378	-
b) Venituri	2.026	1.352
CHELTUIELI DIN EXPLOATARE - TOTAL	22.419.602	14.151.795

 ADMINISTRATOR,
 Numele și prenumele
 DITESCU MIHAELA-SIMONA
 Semnătura

Ștampila unității

 DIRECTOR EXECUTIV,
 CRISTIAN ILIES VASILE

 ÎNTOCMIT,
 Numele și prenumele
 CARAGHIORGHIOPOL ADRIANA
 Calitatea Director financiar
 Semnătura

Nr. de înregistrare în organismul profesional

Veniturile din exploatare cuprind:

-lei -

Indicator	Rand	Exercitiul financiar precedent	Exercitiul financiar curent
Total venituri reprezentand comision de administrare Fond, din care:	1	691.122	1.618.878
Taxă de funcționare lunară	2	69.865	171.377
Cifra de afaceri netă	3=1-2	621.257	1.447.501
Penalitatea de transfer suportată de participant în cazul transferului la alt fond	4	593	4.369
Venituri din vânzarea activelor	5	270.455	2.404
Total venituri din activitatea de exploatare	6=1-2+4+5	892.305	1.454.274

Taxa de funcționare lunară se scade din cifra de afaceri realizată de către Societate pentru a calcula cifra de afaceri netă, conform prevederilor Normei nr. 14/2007 a CSSPP.

Referitor la activitatea de administrare a fondului BCR Fond de Pensii Administrat Privat ("Fondul"), Societatea a înregistrat în contabilitatea proprie următoarele comisioane și taxe:

-lei-

Indicator	Rand	Exercitiul financiar precedent	Exercitiul financiar curent
Comision depozitare	1	5.733	43.226
Comision decontare	2	3.263	15.968
Comision custodie	3	134	14.285
Comision Corporate Action	4	119	2.872

S.C. BCR PENSII, SAFPP SA

Note la situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2009

Total comisioane aferente activității de depozitare	5=1+2+3+4	9.249	76.351
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	6	983	1.334
Comision de intermediere tranzacții	7	22.095	23.139
Taxă de funcționare lunară	8	69.865	171.377
Alte taxe percepute de către CSSPP	9	4.500	184.618
TOTAL	10=rd.5 la rd.9	106.692	456.819

Cheltuieli privind prestațiile externe se referă la:

-lei-

Indicator	Exercitiul financiar precedent	Exercitiul financiar curent
Cheltuieli de marketing, protocol si promovare	1.438.477	1.278.018
Cheltuieli cu comisioane agenti de marketing	15.995.408	1.877.580
Cheltuieli cu servicii de scanare	94.767	82.506
Cheltuieli cu chirii si redevențe	478.383	360.761
Colaboratori si onorarii profesionale	214.813	1.224.248
Servicii IT	208.638	381.855
Cheltuieli cu posta si telecomunicații	377.952	630.397
Cheltuieli cu reparații si întreținere	104.326	85.077
Cheltuieli cu servicii bancare	39.150	10.851
Cheltuieli cu delegații	14.926	19.858
Cheltuieli de transport	800	2.604
Cheltuieli cu prime de asigurare	14.942	18.008
Cheltuieli cu alte servicii executate de terti	44.134	72.509
TOTAL	19.026.716	6.044.272

Valoarea cheltuielilor privind comisioanele și onorariile se ridică la nivelul anului 2009 la suma de 1.224.248 lei și cuprind cheltuieli cu servicii de audit, servicii de consultanță și alte comisioane și onorarii.

NOTA 4: SITUAȚIA CREAȚELOR ȘI DATORIILOR

-lei-

Creațe	Sold la 31 decembrie 2009	Termen de lichiditate		
		sub 1 an	1-5 ani	peste 1 an
	1=2+3+4	2	3	4
Furnizori-debitori pentru prestări de servicii și executări de lucrări	48.225	20.507	-	-
Clienți-facturi de intocmit	55.969	55.969		
Debitori diversi –agenți marketing persoane fizice	37.018	37.018	-	-
Alte creante	27.718	27.718		
Avansuri de trezorerie	-	-	-	-
Total	141.212	141.212	-	-

Furnizori-debitori în sumă de 20.507 lei se referă la plata efectuată în 2009 pentru servicii prestate de către furnizori în anul 2010.

S.C. BCR PENSII, SAFPP SA**Note la situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2009**

Clienți-facturi de întocmit în valoare de 55.969 lei reprezintă comisionul de administrare calculat ca procent din activul net al fondului BCR Fond de Pensii Administrat Privat, comision calculat pentru luna decembrie 2009 și încasat de către Societate în anul 2010.

Debitori diverși-agenți marketing persoane fizice în sumă de 37.018 lei reprezintă taxa de avizare a agenților de marketing persoane fizice, taxă achitată de către Societate în numele acestora către Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private precum și alte sume de recuperat.

-lei-

Datorii	Sold la 31 decembrie 2009	Termen de exigibilitate		
		sub 1 an	1 - 5 ani	peste 5 ani
	1=2+3+4	2	3	4
Personal-salarii datorate	327.093	327.093	-	-
Impozit pe salarii și alte obligații salariale	181.358	181.358	-	-
Taxă de funcționare lunară	25.385	25.385	-	-
Alte impozite și taxe	3.508	3.508	-	-
Creditori diverși -agenți marketing persoane fizice	94.476	94.476	-	-
Furnizori	438.410	438.410	-	-
Furnizori de imobilizări	0	-	-	-
Furnizori-facturi nesosite	559.890	559.890	-	-
Alte datorii	10.745.143	10.745.143	-	-
Total	12.375.263	12.375.263	-	-

Taxa de funcționare lunară reprezintă taxa datorată către Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private de către Societate pentru luna decembrie 2009.

Creditori diverși - agenți marketing persoane fizice în sumă de 94.476 lei reprezintă sume datorate către agenții de marketing persoane fizice pentru activitatea desfășurată de către aceștia în anul 2009.

Furnizori și Furnizori de imobilizări se referă la facturi cu scadența în anul 2010.

Furnizori-facturi nesosite se referă la prestații ale furnizorilor în exercițiul financiar 2009, servicii pentru care Societatea nu a primit facturi până la sfârșitul anului 2009.

Alte datorii cuprinde în principal datoria în suma de 10.742.680 lei pe care BCR Pensii, SAFPP o avea la 31.12.2009 față de BCR Asigurări de Viață VIG referitor la preluarea administrării, datorie ce urmează a fi plătită în primul trimestru al anului 2010.

NOTA 5: SITUAȚIA ACTIVELOR IMOBILIZATE**A) Imobilizări necorporale**

-lei-

Cost sau valoare reevaluată	31decembrie 2008	Intrări	Transferuri	Ieșiri	31decembrie 2009
Cheltuieli de constituire	360.955	-	-	-	360.955
Concesiuni, brevete, licențe, mărci și alte valori asimilate		72.371.282			72.371.282
Alte imobilizări necorporale	1.826.920	3.451	-	-	1.830.371
Alte imobilizări necorporale în curs de execuție	-	263.326	-	-	263.326
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale	5.214	60.116	-	-	65.330
Total	2.193.089	72.698.175	-	-	74.891.264

S.C. BCR PENSII, SAFPP SA

Note la situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2009

Cheltuielile de constituire sunt cheltuieli ocazionate de înființarea Societății precum taxe și alte cheltuieli de înscriere și înmatriculare.

Ca urmare a deciziei nr. 509/2009 a Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (CSSPP), în data de 16 iulie 2009 a avut loc fuziunea fondurilor BCR Fond de Pensii Administrat Privat și Fond de Pensii Administrat Privat OMNIFORTE. Cu această ocazie, la nivelul celor doi administratori ai celor două fonduri de pensii a avut loc transferul "know-how-ului" necesar administrării. "Know-how-ul" preluat de către BCR Administrare Fond de Pensii (denumire folosită înaintea autorizării ca și administrator de fond de pensii facultative) în calitatea sa de Administrator al BCR Fond de Pensii Administrat Privat și Omnisig SA în calitatea sa de administrator al Fond de Pensii Administrat Privat OMNIFORTE a fost înregistrat ca și imobilizare necorporală în cadrul poziției "Concesiuni, brevete, licențe, mărci și alte valori asimilate" și a fost amortizat liniar pe termen de 5 ani.

De asemenea, în cadrul aceleiași poziții s-au înregistrat activele preluate cu ocazia preluării administrării fondului de pensii facultative BCR Pudent de către BCR Pensii SAFPP, fond ce a fost administrat până la data preluării de către BCR Asigurări de Viată VIG.

La „alte imobilizări necorporale” au fost încadrate achizițiile de software.

-lei-

Amortizare și provizioane	Sold final 31/12/2008	Amortizare în an	Transferuri	Ieșiri	Sold final 31/12/2009
Amortizarea cheltuielilor de constituire	108.287	72.190	-	-	180.477
Amortizare concesiuni, brevete, licențe		4.108.573			4.108.573
Amortizarea altor imobilizări necorporale	446.859	623.899	-	-	1.070.758
Total	555.146	4.804.663	-	-	5.359.809

-lei-

Total valoarea netă imobilizări necorporale	1.637.943	67.893.512	69.531.455
--	------------------	-------------------	-------------------

B) Imobilizări corporale

-lei-

Cost sau valoare reevaluată	31decembrie 2008	Intrări	Transferuri	Ieșiri	31decembrie 2009
Construcții	229.271	4.690			233.961
Aparate și instalații de măsurare, control și reglare	950.159	48.688	-	-	998.847
Echipamente tehnologice (utilaje, mașini)	54.989	-	-	-	54.989
Mijloace de transport	164.350	-	-	-	164.350
Mobilier, aparatură birotică, echipamente de protecție a valorilor umane și materiale și alte active corporale	68.520	-	-	-	68.520
Imobilizări corporale în curs de execuție	55.399	194.718	-	-	250.117
Avansuri acordate pentru imobilizări corporale	148.294	-	-		148.294
Total	1.670.982	248.096	159.925	322.843	1.936.592

La „Construcții” sunt încadrate lucrările de compartimentare a sediului Societății din strada Biharia, nr.26.

Ca urmare a reducerii spațiului închiriat, Societatea a refacturat către noul deținător al spațiului o parte din valoarea lucrărilor de compartimentare.

S.C. BCR PENSII, SAFPP SA

Note la situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2009

Echipamentele tehnologice se referă la o instalație de climatizare.

-lei-

Amortizare și provizioane	31decembrie 2008	Amortizare în an	Transferuri	Ieșiri	31decembrie 2009
Amortizarea construcțiilor	31.758	42.213	-	-	73.971
Amortizarea aparatelor și instalațiilor de măsurare, control și reglare	231.461	334.094	-	-	565.555
Amortizare echipamente tehnologice (utilaje, mașini)	8.019	13.747	-	-	21.766
Amortizarea mijloacelor de transport	45.208	41.087	-	-	86.295
Amortizarea mobilier, aparatură birotică, echipamente de protecție a valorilor umane și materiale și alte active corporale	9.708	10.189	-	-	19.897
Total	326.154	441.330	-	-	767.484

Total valoarea netă imobilizări corporale	1.344.828	1.169.108
--	------------------	------------------

Reevaluarea imobilizărilor corporale

La 31 decembrie 2009 imobilizările corporale ale Societății nu au fost reevaluate

C) Imobilizări financiare

-lei-

Denumire imobilizăre	31 decembrie 2008	31 decembrie 2009
Depozite bancare la termen	17.294.500	40.812.000
Dobanzi aferente depozitelor bancare la termen	187.972	102.585
Depozite pentru scopuri de garantare	94.114	88.983
Total	17.576.586	41.003.568

Depozitele bancare la termen se referă la un depozite bancare în valoare de 40.812.000 lei constituite pentru o perioada medie de o lună.

Depozite bancare pentru scopuri de garantare se referă la un depozit colateral în valoare de 21.045 EUR (echivalentul a 88.983 lei) pentru emiterea unei scrisori de garanție pentru garantarea plății chiriei.

NOTA 6: PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

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

A. Bazele întocmirii situațiilor financiare**1. Informații generale**

Situațiile financiare la data de 31.12.2009 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;

S.C. BCR PENSII, SAFPP SA

Note la situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2009

- Norma nr. 1/2010 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 2009.

Prezentele situații financiare au fost întocmite pe baza convenției costului istoric.

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.

3. Continuitatea activității

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune că Societatea își va continua activitatea și în viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumții conducerea analizează previziunile referitoare la intrările și ieșirile viitoare de numerar.

Pe baza acestor analize, conducerea consideră că Societatea va putea să-și continue activitatea în viitorul previzibil și prin urmare aplicarea principiului continuității activității în întocmirea situațiilor financiare este justificată.

4. Moneda de prezentare a situațiilor financiare

Situațiile financiare sunt întocmite în lei.

B. Conversia tranzacțiilor în monedă străină

Tranzacțiile Societății în monedă străină sunt înregistrate la cursurile de schimb comunicate de Banca Națională a României („BNR”) pentru data operațiunilor. Soldurile în monedă străină sunt convertite în lei la cursurile de schimb comunicate de BNR pentru data bilanțului. Câștigurile și pierderile rezultate din decontarea tranzacțiilor într-o monedă străină și din conversia activelor și datoriilor monetare exprimate în monedă străină sunt recunoscute în contul de profit și pierdere, în cadrul rezultatului financiar.

C. Imobilizări necorporale

1. Cost

i. Cheltuielile de constituire

Cheltuielile de constituire sunt înregistrate la cost istoric.

ii. Programe informatice

Programele informatice achiziționate sunt înregistrate la costul de achiziție.

iii. Concesiuni, brevete, licențe, marci și alte valori asimilate

În cadrul poziției „Concesiuni, brevete, licențe, marci și alte valori asimilate” este înregistrată valoarea know-how-ului preluat de către BCR Administrare Fond de Pensii (denumire folosită înainte autorizării ca și administrator de fond de pensii facultative) în calitatea sa de Administrator al BCR Fond de Pensii Administrat Privat și Omnisig SA în calitatea sa de administrator al Fond de Pensii Administrat Privat OMNIFORTE.

De asemenea, în cadrul aceleiași poziții s-au înregistrat activele preluate cu ocazia preluării administrării fondului de pensii facultative BCR Pudent de către BCR Pensii SAFPP, fond ce a fost administrat până la data preluării de către BCR Asigurări de Viată VIG.

S.C. BCR PENSII, SAFPP SA

Note la situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2009

2. Amortizare*i. Cheltuielile de constituire*

Cheltuielile de constituire sunt amortizate liniar pe o perioadă de 5 ani.

ii. Programe informatice

Licențele aferente drepturilor de utilizare a programelor informatice sunt amortizate pe o perioadă de 3 ani.

iii. Concesiuni, brevete, licențe, marci și alte valori asimilate

Atat know-how cât și valoarea transferului administrării sunt amortizate liniar pe 5 ani.

D. Imobilizări corporale**1. Cost/evaluare**

Imobilizările corporale sunt înregistrate inițial la cost de achiziție.

Întreținerea și reparațiile imobilizărilor corporale se trec pe cheltuieli atunci când apar, iar îmbunătățirile semnificative aduse imobilizărilor corporale, care cresc valoarea sau durata de viață a acestora, sau care măresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de către acestea, sunt capitalizate.

Activele imobilizate de natura obiectelor de inventar, inclusiv uneltele și sculele, sunt trecute pe cheltuieli în momentul dării lor în folosință și nu sunt incluse în valoarea contabilă a imobilizărilor corporale.

2. Amortizare

Amortizarea se calculează la valoarea evaluată, folosindu-se metoda liniară de-a lungul duratei utile de viață estimată a activelor, după cum urmează:

Activ	Ani
Construcții	5*
Instalație climatizare	4
Calculatoare electronice și echipamente periferice	3
Mijloace de transport	4
Alte instalații, utilaje și mobilier	14-16

* În categoria Construcții sunt incluse lucrările de amenajare a sediului Companiei. Amortizarea se calculează pe durata contractului de închiriere.

E. Stocuri

Stocurile sunt înregistrate la costul de achiziție.

Materiale de natura obiectelor de inventar se înregistrează pe cheltuieli la data dării lor în folosință.

F. Creanțe comerciale

Creanțele comerciale sunt înregistrate la cost.

G. Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar sunt evidențiate în bilanț la cost.

În situația fluxului de numerar, numerarul și echivalentele acestuia cuprind numerar în casă, conturi la bănci, depozite bancare la termen și depozite bancare pentru scopuri de garantare.

H. Capital social

Acțiunile sunt clasificate în capitalurile proprii.

I. Datorii comerciale

Datoriile comerciale sunt înregistrate la valoarea sumelor care urmează a fi plătite pentru bunurile sau serviciile primite.

J. Beneficiile angajaților

Pensii și alte beneficii după pensionare

În cursul normal al activității, Societatea face plăți fondurilor de sănătate, pensii și șomaj de stat în contul angajaților săi la ratele statutare. Toți angajații Societății sunt membri ai planului de pensii al statului român. Aceste costuri sunt recunoscute în contul de profit și pierdere odată cu recunoașterea salariilor.

Societatea nu operează niciun alt plan de pensii sau de beneficii după pensionare, neavând niciun alt fel de alte obligații referitoare la pensii.

K. Recunoașterea veniturilor

Veniturile se referă la bunurile vândute și la serviciile furnizate.

Veniturile din vânzările de bunuri sunt recunoscute în momentul în care Societatea a transferat cumpărătorului principalele riscuri și beneficii asociate deținerii bunurilor.

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

L. Cheltuieli de exploatare

Cheltuielile de exploatare sunt recunoscute în perioada la care se referă.

NOTA 7: INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII ȘI MEMBRII ORGANELOR DE ADMINISTRAȚIE, CONDUCERE ȘI DE SUPRAVEGHERE

a. Componenta Directoratului la 31 DECEMBRIE 2009:

SIMONA DITESCU	cetatean roman, presedinte al Directoratului – Director General
CRISTIAN VASILE ILIES	cetatean roman, membru al Directoratului – Director Executiv
MARIANA MIHU	cetatean roman, membru al Directoratului – Director Executiv

b. Componenta Consiliului de supraveghere la 31 DECEMBRIE 2009:

MARTIN SKOPEK	cetățean ceh, presedinte al Consiliului de supraveghere;
MARGARETA MAZILU	cetățean român, membru al Consiliului de supraveghere;
DRAGOS NEACSU	cetățean român, membru al Consiliului de supraveghere.

c. Societatea nu are acționari persoane fizice care să dețină un procent mai mare de 5% din totalul acțiunilor.

d. Denumirea și sediul depozitarului fondului de pensii

Depozitarul fondului de pensii administrat privat BCR Fond de Pensii Administrat Privat 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.

Depozitarul fondului de pensii facultative BCR Prudent administrat de către Societate, este BRD Groupe Societe Generale S.A., cu sediul Bd. Ion Mihalache Nr.1-7, cod postal 011171, Tel. 40-21-301.61.00, Fax: 40-21-200.83.73

e. Societatea nu are obligații contractuale cu privire la plata pensiilor către foștii membri ai organelor de administrație, conducere și supraveghere.

S.C. BCR PENSII, SAFPP SA**Note la situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2009**

- f. Societatea nu a acordat credite membrilor organelor de administrație, conducere și supraveghere în timpul exercițiului financiar.
- g. Numărul mediu de angajați în cursul anului 2009 a fost de 24.

Indicator	Exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2008	Exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2009
Numar mediu salariați	20	20
Venituri salariale	1.620.124	1.901.103
Cheltuieli cu tichetele de masa	33.565	37.253
Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala	451.060	548.570

NOTA 8: PARTICIPAȚII ȘI SURSE DE FINANȚARE

Structura acționariatului la 31 decembrie 2009 se prezinta astfel:

-lei-

Acționari	Număr de acțiuni	Suma (lei)	Procentaj (%)
Banca Comercială Romană SA	13.999.999	139.999.990	99.99999286
Persoană fizică	1	10	0.00000714
Total	14.000.000	140.000.000	100

Toate acțiunile sunt nominative și au fost subscrise și plătite integral. Valoarea nominală a unei acțiuni este de 10 lei. Societatea nu are obligațiuni emise la data de 31 decembrie 2009.

NOTA 9: ALTE INFORMAȚII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITĂȚII**a. Informații cu privire la prezentarea Societății**

BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA („Societatea”) este o societate de administrare a unui fond de pensii administrat privat (fondul „BCR”), fiind constituită ca societate pe acțiuni în România, în conformitate cu Legea nr. 411/2004 cu privire la fondurile de pensii administrate privat (republicată), 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. În data de 29.12.2009, în urma autorizării definitive a CSSPP nr. 970/23.12.2009, BCR Pensii, SAFPP S.A a preluat de la BCR Asigurari de Viata VIG SA administrarea fondului de pensii facultative BCR Prudent.

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 si ca administrator al unui fond de pensii facultative prin Decizia Nr. 887 din 11.11.2009 a Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (CSSPP) și înscrisă în Registrul CSSPP cu codul SAP-RO-22041021

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

Conform Actului constitutiv, **obiectul de activitate** al Societății constă în activitatea de administrare a unui fond de pensii administrat privat cat si in ativitatea de colectare, administrare si investire a activelor fondurilor de pensii facultative, iar optional – în furnizarea de pensii private facultative și, în temeiul reglementărilor speciale aplicate acestui domeniu de activitate (Legea 411/2004 si legea 204/2006, republicată și normele emise de CSSPP). Societate nu desfășoară activități secundare.

Obiectul de activitate, codificat conform Clasificării activităților din economia națională (CAEN), versiunea 2 aplicabilă la 1 ianuarie 2008, este 6530 – „activități ale fondurilor de pensii (cu excepția celor din sistemul public de asigurări sociale)”.

S.C. BCR PENSII, SAFPP SA**Note la situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2009****b. Tranzacții valutare**

Operațiunile exprimate în monedă străină (elementele de activ și pasiv precum și veniturile și cheltuielile evidențiate inițial într-o monedă străină) au fost înregistrate în lei la cursul oficial de schimb valutar.

Principalele cursuri de schimb folosite pentru conversia soldurilor în valuta la 31 decembrie 2009 au fost :1 Euro= 4,2282 lei, 1USD= 2,9361 lei.

c. Informații referitoare la profitul sau pierderea realizată

Reconcilierea dintre rezultatul exercițiului și rezultatul fiscal pentru exercițiul financiar 2009 se prezintă astfel:

Indicator	Suma (lei)
Rezultatul exercițiului- pierdere contabilă	(8.989.312)
Venituri neimpozabile	-
Cheltuieli de protocol care depășesc limita prevăzută de lege	6.283
Cheltuieli de reclama și publicitate nedeductibile	722
Alte cheltuieli privind protecția și asigurările sociale	30.210
Alte cheltuieli nedeductibile	7.780
Rezultatul fiscal (pierdere fiscală)-aferent anului 2009	(8.944.317)
Rezultatul fiscal (pierdere fiscală) aferent perioadei precedente	(31.091.861)
Pierdere fiscală cumulată la sfârșitul anului 2009	(40.036.178)

Societatea nu a înregistrat venituri sau cheltuieli extraordinare în cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2009.

d. Cifra de afaceri

În 2009 Societatea a realizat o cifră de afaceri netă de 1.447.501 lei din activitatea de administrare a unui fond de pensii administrat privat.

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

Societatea a plătit în anul 2009 onorarii către auditori, onorarii pentru servicii de consultanță și alte servicii decât cele de audit în sumă de 782.902 lei.

f. Datorii probabile și angajamente acordate

Garanții acordate terților

La 31 decembrie 2009, Societatea avea emisă o scrisoare de garanție bancară în valoare de 21.045 EUR (echivalentul a 88.983 lei) care devine obligație a Societății în cazul neplății chiriei conform contractului de închiriere încheiat în data de 04/09/2007 cu SC VICTORIA PROPERTIES SRL.

g. Informații privind relațiile entității cu filiale, entități asociate sau cu alte entități în care se dețin participații.

Societatea nu are participații în filiale, entități asociate sau alte relații cu alte entități în care să dețină titluri de participare.

h. Situații financiare anuale consolidate

Erste Group Bank A. G. („Erste Bank”) este entitatea care întocmește situațiile financiare anuale consolidate ale celui mai mare grup de entități din care face parte Societatea în calitate de filială.

Banca Comercială Română, cu sediul în B-dul Regina Elisabeta, nr.5, sector 5, București, este entitatea care întocmește situațiile financiare anuale consolidate ale celui mai mic grup de entități din care face parte Societatea în calitate de filială și care este, de asemenea, inclusă în grupul de entități prevăzut la aliniatul precedent.

S.C. BCR PENSII, SAFPP SA**Note la situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2009****i. Activul net**

Activul net al Societății la 31 decembrie 2009, calculat ca diferență între totalul activelor și totalul datoriilor, este de 99.644.065 lei, iar capitalul social subscris al Societății este de 140.000.000 lei.

j. Evenimente ulterioare datei bilanțului

În luna ianuarie 2010, Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private a emis Deciziile nr. 46 și 47/27.01.2010 de autorizare definitivă a fuziunii Fondului de Pensii Administrat Privat Prima Pensie și respectiv a Fondului de Pensii Administrat Privat OTP cu BCR Fond de Pensii Administrat Privat.

Conducerea Societății apreciază că procesul de fuziune a celor două fonduri nu are impact asupra situațiilor financiare ale Societății aferente exercițiului financiar încheiat la data 31 decembrie 2009.

k. Tranzacții cu părți afiliate

În 2009 Societatea a înregistrat următoarele tranzacții cu părți afiliate, aflate sub control comun cu Societatea:

i. Venituri cu părți afiliate

-lei-		
Indicator	31 decembrie 2008	31 decembrie 2009
Venituri din dobânzi	1.361.396	1.353.215
Venituri din vânzarea activelor	270.454	43
TOTAL	1.631.850	1.353.258

Veniturile din vânzare activelor se referă la venituri înregistrate din vânzarea de maculatură.

ii. Cheltuieli cu părți afiliate

-lei-		
Indicator	31 decembrie 2008	31 decembrie 2009
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	39.406	5.864
Cheltuieli aferente bunurilor vandute	236.027	7.560
Cheltuieli cu chiriile	-	-
Cheltuieli cu primele de asigurare	14.718	22.411
Cheltuieli reprezentând comisioane aferente activității de agent de marketing în domeniul pensiilor private	1.292.387	1.615.120
TOTAL	1.582.538	1.650.955

iii. Creanțe/Datorii cu părți afiliate

-lei-		
Indicator	31 decembrie 2008	31 decembrie 2009
Total datorii	982.642	111.940
Total creanțe	9.730.907	35.887.983

Datoriile se referă la comisioanele datorate către Banca Comercială Romană SA („BCR”) pentru activitatea desfășurată în domeniul pensiilor private (pilon II). Termenul de exigibilitate pentru datoriile către părțile afiliate este de sub 1 an.

Creanțele cuprind soldurile conturilor bancare deschise la Banca Comercială Romană SA („BCR”) și la depozitele bancare constituite la BCR.

l. Cheltuieli în avans

La data de 31 decembrie 2009, Societatea prezintă o valoare a postului din Bilanț „cheltuieli în avans” de 87.504 lei, pe când la data de 31 decembrie 2008 valoarea postului „cheltuieli în avans” era de 80.590 lei.

S.C. BCR PENSII, SAFPP SA

Note la situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2009

m. Stocuri

-lei-

Indicator	31decembrie 2008	31decembrie 2009
Alte materiale consumabile	72.582	52.835
Materiale de natura obiectelor de inventar	13.753	20.081
Avansuri pentru cumpărări de stocuri	-	-
TOTAL	86.335	72.916

n. Casa și conturi la bănci

- lei -

Indicator	31decembrie 2008	31decembrie 2009
Conturi curente la bănci și numerar în casierie- în lei	15.721	20.770
Conturi curente la bănci și numerar în casierie - în moneda straina	7.450	10.309
Depozite bancare la termen	17.294.500	40.812.000
Dobanzi aferente depozitelor bancare la termen	187.972	102.585
Depozite pentru scopuri de garantare	94.114	88.983
Total	17.599.757	41.034.647

În vederea prezentării situației fluxurilor de numerar, numerarul și echivalentele de numerar cuprind următoarele elemente:

-lei-

Indicator	31decembrie 2008	31decembrie 2009
Conturi curente la bănci și numerar în casierie- în lei	15.721	20.770
Conturi curente la bănci și numerar în casierie- în moneda straina	7.450	10.309
Depozite bancare la termen	17.294.500	40.812.000
Depozite pentru scopuri de garantare	94.114	88.983
Total	17.411.785	40.932.062

o. Contingente**(i) Acțiuni în instanță**

Societatea nu este obiectul vreunei acțiuni în instanță rezultate în cursul normal al desfășurării activității.

(ii) Impozitarea

Sistemul de impozitare din România este într-o fază de consolidare și armonizare cu legislația europeană. Totuși, încă există interpretări diferite ale legislației fiscale. În anumite situații, autoritățile fiscale pot trata în mod diferit anumite aspecte, procedând la calcularea unor impozite și taxe suplimentare și a dobânzilor și penalităților de întârziere aferente (0,1% pe zi de la 1 ianuarie 2006). În România, exercițiul fiscal rămâne deschis pentru verificare fiscală timp de 5 ani. Conducerea Societății consideră că obligațiile fiscale incluse în aceste situații financiare sunt adecvate.

(iii) Asigurări încheiate

La sfârșitul anului 2009, Societatea are încheiate polițe de asigurare obligatorie de răspundere civilă auto (RCA), polițe de asigurare facultativă a autovehiculelor (CASCO), poliță de asigurare medicală pentru angajați, polița de asigurare directori și oficiali ("Directors' & officers' insurance"), polița pentru acoperirea riscurilor operaționale și de patrimoniu.

ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele

DITESCU MIHAELA-SIMONA

Semnătura

Ștampila unității

DIRECTOR EXECUTIV

Numele și prenumele

CARAGHIORGHIOPOLO ADRIANA

Calitatea Director financiar

Semnătura

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele

CARAGHIORGHIOPOLO ADRIANA

Calitatea Director financiar

Semnătura

Nr. de înregistrare în organismul profesional

BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A
FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A.
SOCIETATE ADMINISTRATA IN SISTEM DUALIST
Bucuresti, Str. Biharia nr.26, sector 1
Nr. inreg. Reg. Com. J40/12566/29.06.2007
Cod unic de inregistrare 22028584
Capital social subscris si varsat 140.000.000 lei
Inregistrat in Registrul ANSPDCP de evidenta a
prelucrarilor de date cu caracter personal sub. n. 5813
Tel: 021 308 65 03; Fax: 021 232 40 35
Adresa web : www.pensiibcr.ro
e-mail: contact.center@bcr.ro

**HOTARAREA ADUNARII GENERALE ORDINARE A ACTIONARILOR
NR. 1 DIN DATA DE 13.04.2010**

Actionarii SC BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A. („BCR PENSII”), societate comerciala pe actiuni administrata in sistem dualist, având sediul social situat in Bucuresti, str. Biharia, nr. 26, sector 1, inregistrata in Registrul Comertului mun. Bucuresti sub nr. J/40/12566/29.06.2007, CUI 22028584, cu un capital social subscris si varsat in suma de 140.000.000 lei (“Societatea” sau „BCR PENSII”), respectiv:

- **BANCA COMERCIALA ROMANA SA (BCR)**, cu sediul social in Bucuresti, sector 3, B-dul Regina Elisabeta, nr. 5, CUI 361757, avand o reprezentare la capitalul social de 99,99999286% (respectiv, un aport in numerar de 139.999.990 lei, echivalent al unui numar de 13.999.999 actiuni numerotate de la nr. 0000001 la nr. 4.999.999 si de la nr. 5.000.001 la nr. 14.000.000, actiuni nominative in valoare de 10 lei fiecare), reprezentata prin d-na Corina Elena Popa, reprezentata prin d-na Corina Elena Popa, in baza mandatului nr.116 / 13.04.2010.
- si
- **DI. Gabriel Zbarcea (CNP 1731218450027)**, domiciliat in mun. Bucuresti, str. Docentilor nr. 7, sector 1, avand o reprezentare la capitalul social de 0,00000714% (respectiv aport in numerar la capitalul social in 10 lei, adica 1 actiune nominativa in valoare de 10 lei, avand nr. 5.000.000),

In baza Art. 8.2 din Actul Constitutiv si art. 121 din Legea 31/1990 privind societatile comerciale (cu toate modificarile ulterioare)

au hotarat cu unanimitate de voturi:

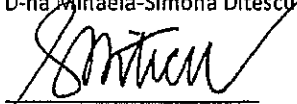
1. la nota de Raportul Directoratului si al Consiliului de Supraveghere cu privire la activitatea BCR Pensii in 2009.
2. la nota de raportul auditorului cu privire la situatiile financiare ale BCR PENSII pentru anul 2009 si ale fondurilor de pensii administrate de companie.
3. Aproba situatiile financiare aferente exercitiului financiar 2009 pentru: BCR PENSII in calitate de administrator, fondul de pensii administrat privat BCR si fondul de pensii facultative BCR PRUDENT.
4. Aproba descarcarea de gestiune a Administratorilor, a membrilor Directoratului si a membrilor Consiliului de Supraveghere.

5. Aproba mandatarea d-nei Simona Ditescu pentru ca – personal sau prin reprezentant – sa indeplineasca toate formalitatile pentru inregistrarea la Registrul Comertului a hotararii Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor cu privire la cele mentionate mai sus.

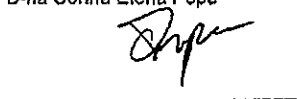
Prezenta hotarare va produce efecte numai dupa obtinerea autorizarilor necesare din partea Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private si inregistrarea mentiunilor la Oficiul National al Registrului Comertului, dupa caz.

Prezenta hotarare a fost emisa si semnata in 5 (cinci) exemplare originale, fiind semnata dupa cum urmeaza:

Presedintele Directoratului – Director General, d-na Mihaela-Simona Ditescu,
D-na Mihaela-Simona Ditescu



Secretarul Adunarii Generale a Actionarilor,
D-na Corina Elena Popa



Secretar Tehnic,
D-na Maria Alina Petru

