


**BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT**

**SITUAȚII FINANCIARE**

**Întocmite în conformitate cu  
Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de  
Pensii Private nr. 14/2007  
cu modificările și completările ulterioare**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012**

 COMISIA DE SUPRAVEGHERE  
A SISTEMULUI DE PENSII PRIVATE

Registratură Generală

INTRARE Nr. 3018  
IEȘIRE .....

Ziua 15 Luna 04 Anul 2013

**Conținut:**

**Raportul Directoratului**

**Raportul Consiliului de Supraveghere**

**Raport Administrare Fond de Pensii Administrat Privat BCR**

**Raport de audit financiar**

**Situații financiare**

Bilanț	1-2
Situația veniturilor și cheltuielilor	3-4
Situația modificărilor capitalului fondului	5-6
Situația fluxurilor de trezorerie	7
Note explicative la situațiile financiare	8-26

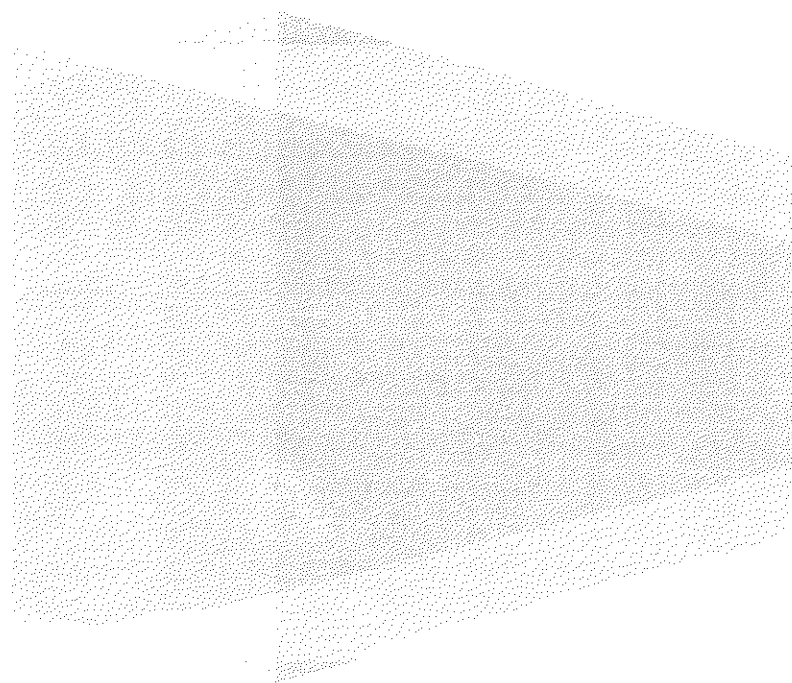
**BCR PENSII, SAFPP S.A.**

INTRARE Nr. 23639  
IEȘIRE .....

Ziua 15 Luna 04 Anul 2013

# **Raportul Directoratului la 31.12.2012**

**BCR PENSII, Societate de Administrare a  
Fondurilor de Pensii Private**



## CUPRINS

<b>1. INFORMATII PRIVIND BCR PENSII .....</b>	<b>3</b>
<b>2. INFORMATII PRIVIND FONDURILE ADMINISTRATE .....</b>	<b>4</b>
<b>3. LEGISLATIE .....</b>	<b>5</b>
<b>4. PIATA PENSIIOR PRIVATE PILON II SI PILON III- ANSAMBLU .....</b>	<b>6</b>
4.1 EVOLUTIA MACROECONOMICA .....	6
4.2 EVOLUTIA PIETEI PENSIIOR PRIVATE IN CONTEXTUL MACROECONOMIC .....	8
4.3 STRUCTURA PIETEI PENSIIOR ADMINISTRATE PRIVAT – PILON II .....	13
4.4 STRUCTURA PIETEI PENSIIOR FACULTATIVE – PILON III .....	15
<b>5. ACTIVITATEA DE MARKETING SI VANZARI .....</b>	<b>17</b>
5.1 PENSII PRIVATE (PILONUL II) .....	17
5.1.1 Strategia si activitatea de vanzari .....	17
5.1.2 Strategia si activitatea de marketing .....	19
5.2 PENSII FACULTATIVE (PILONUL III) .....	19
5.2.1. Strategia si activitatea de vanzari .....	19
5.2.2 Strategia si activitatea de marketing .....	20
<b>6. EVOLUTIA FINANCIARA .....</b>	<b>20</b>
6.1. EVOLUTIA FINANCIARA A SOCIETATII BCR PENSII, SAFPP .....	20
6.2 EVOLUTIA FINANCIARA FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT BCR .....	24
6.3 EVOLUTIA FINANCIARA FOND DE PENSII FACULTATIVE BCR PLUS .....	27
<b>7. POLITICA DE INVESTITII SI RANDAMENTELE PIETEI FONDURILOR DE PENSII PRIVATE .....</b>	<b>29</b>
7.1 POLITICA DE INVESTITII -FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT BCR .....	29
7.2 POLITICA DE INVESTITII - FONDUL DE PENSII FACULTATIVE BCR PLUS .....	33
7.3 RANDAMENTELE PIETEI FONDURILOR DE PENSII PRIVATE IN 2011 .....	36
<b>8. MANAGEMENTUL RISCULUI INVESTITIONAL SI METODELE DE EVALUARE A RISCULUI.....</b>	<b>38</b>
<b>9. MANAGEMENTUL RISCULUI OPERATIONAL SI METODELE DE EVALUARE A RISCULUI .....</b>	<b>39</b>
<b>10. CONFORMITATEA CU LEGISLATIA SI REGLEMENTARILE INTERNE .....</b>	<b>40</b>

## 1. Informatii privind BCR PENSII

BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A. (« BCR PENSII ») este o societate comerciala pe actiuni, administrata in sistem dualist, avand sediul social in Romania, strada Biharia nr. 26, etaj 2, 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 185.000.000 lei/RON.

Capitalul social al companiei este format din 18.500.000 actiuni ordinare, nominative cu o valoare nominala de 10 Ron fiecare.

La data de 31 decembrie 2012 actionarii companiei sunt:

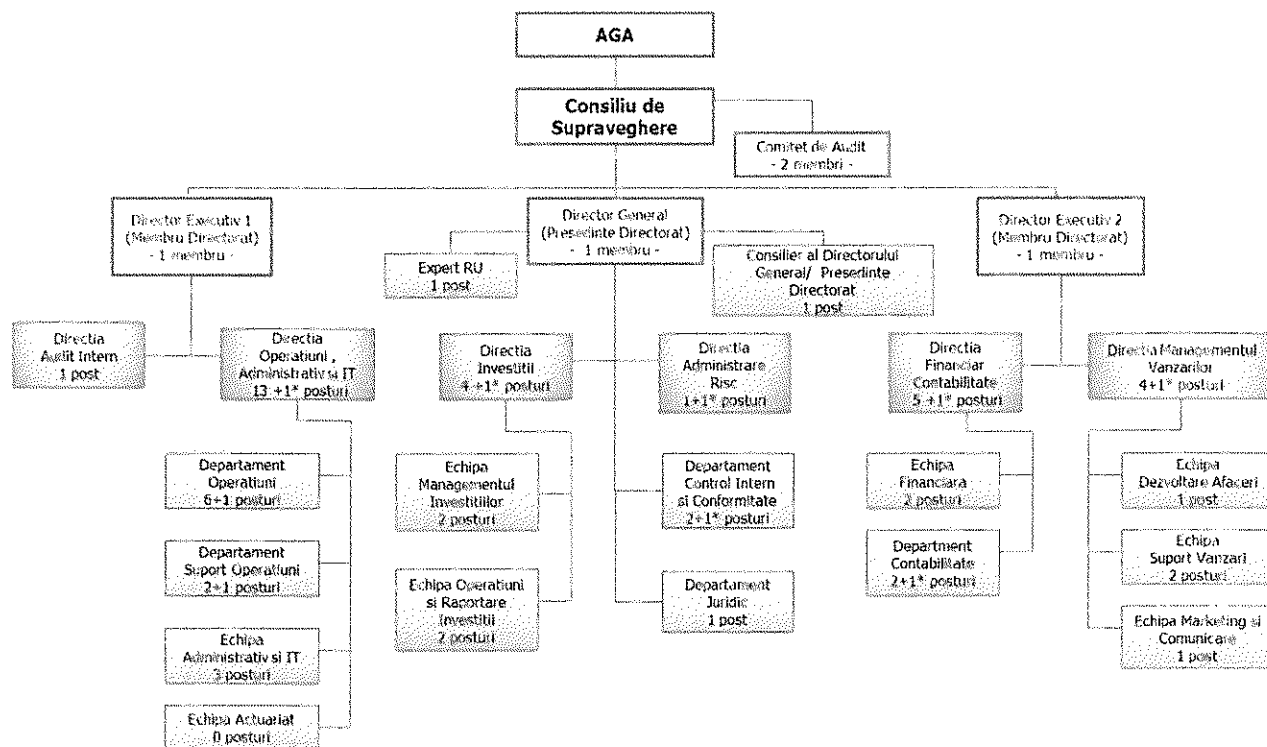
	Numar de actiuni	Valoare (RON)	Participatie (%)
BCR Banca Comerciala Romana SA	18.499.999	184.999.990	99,9999945946
O persoana fizica	1	10	0,0000054054
<b>TOTAL</b>	<b>18.500.000</b>	<b>185.000.000</b>	<b>100</b>

Activitatea companiei consta in administrarea fondurilor de pensii private, obligatorii si facultative. In acest sens, BCR PENSII a fost autorizata ca administrator de pensii private prin decizia emisa de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (CSSPP) nr. 90 din data de 21.08.2007 precum si ca administrator de pensii facultative prin decizia nr. 887 din data de 11.11.2009 si este inregistrata in Registrul CSSPP cu codul SAP-RO-22041021.

Organele de conducere ale societatii sunt Directoratul, compus din trei membri si Consiliul de Supraveghere compus din 5 membri. La data de 31 decembrie 2012, componenta acestor organe era urmatoarea:

- Directorat: Lucian Anghel – Presedinte Directorat – Director General, Melania Mirea – Membru Directorat – Director Executiv si Dan Dumitru-Popescu – Membru Directorat – Director Executiv
- Consiliul de Supraveghere: Martin Skopek – Presedinte, Michael Beitz – Membru, Bernd Mittermair – Membru, Sergiu Manea – Membru si Dragos Neacsu – Membru.

Organigrama societatii este dupa cum urmeaza:



\*Conducatori Directie/Departament

## 2. Informatii privind fondurile administrate

Fondul de Pensii Administrat Privat BCR a fost autorizat prin Decizia CSSPP nr. 119 din data de 05.09.2007 si inregistrat in Registrul C.S.S.P.P. cu codul FP2-123.

Depozitarul Fondului de Pensii Administrat Privat BCR este S.C. BRD Groupe Societe Generale S.A. cu sediul social in Bucuresti, Sector 1, B-dul. Ion Mihalache, Nr.1-7, Tel. 40-21-2008370, Fax:40-21-2008373.

Auditorul Fondului este SC Ernst & Young Assurance Services SRL cu sediul social in Bucuresti, Sector 1, Str. Dr. Iacob Felix, Nr.63-69, etaj 3, Tel. 40-21-4024000, 40-21-4024100, Fax: 40-21-4106987.

Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS a fost autorizat prin Decizia CSSPP nr. 15 din data de 29.05.2007 si este inregistrat in Registrul CSSPP cu codul FP3-1048.

Depozitarul Fondului este BRD – Groupe Societe Generale S.A. cu sediul social in Bucuresti, Sector 1, Bd. Ion Mihalache Nr.1-7, cod postal 011171. Tel. 40-21-301.61.00, Fax:40-21-200.83.73

Auditorul Fondului este KPMG AUDIT S.R.L. cu sediul social in Bucuresti, Sector 1, Sos. Bucuresti-Ploiesti Nr. 69-71 Parter, Tel. 40-21-201.22.22.

### 3. Legislatie

Sistemul de pensii private este reglementat de 3 legi principale: 411/2004 pentru Pilonul II, 204/2006 pentru Pilonul III si Legea nr. 187/2011 privind infiintarea, organizarea si functionarea Fondului de garantare a drepturilor din sistemul de pensii private precum si de legislatia secundara emisa in aplicarea acestora.

Principalele modificari in 2012 au fost:

- Norma nr. 1/2012 pentru modificarea si completarea Normei nr. 12/2010 privind autorizarea de constituire a societatii de pensii si autorizarea de administrare a fondurilor de pensii administrate privat
- Norma nr. 2/2012 pentru modificarea si completarea Normei nr. 13/2010 privind autorizarea de constituire a societatii de pensii si autorizarea de administrare a fondurilor de pensii facultative
- Norma nr. 3/2012 pentru modificarea temporara a limitei maxime aplicabile investitiilor fondurilor de pensii private in titluri de stat
- Norma nr. 4/2012 pentru modificarea si completarea Normei nr. 22/2009 privind aderarea si evidenta participantilor la fondurile de pensii administrate privat, cu modificarile si completarile ulterioare
- Norma nr. 5/2012 pentru modificarea si completarea Normei nr. 11/2008 privind colectarea contributiilor individuale ale participantilor la fondurile de pensii administrate privat, cu modificarile si completarile ulterioare
- Norma nr. 6/2012 pentru modificarea si completarea Normei nr. 19/2008 privind utilizarea activului personal net al participantului la un fond de pensii administrat privat, in caz de invaliditate si in caz de deces, cu modificarile si completarile ulterioare
- Norma nr. 7/2012 pentru modificarea si completarea Normei nr. 14/2009 privind utilizarea activului personal al participantului la un fond de pensii facultative
- Norma nr. 8/2012 pentru modificarea si completarea Normei nr. 16/2010 privind prospectul schemei de pensii facultative
- Norma nr. 9/2012 pentru modificarea si completarea Normei nr. 14/2007 privind reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului
- Norma nr. 10/2012 pentru modificarea si completarea Normei nr. 10/2010 privind obligatiile de raportare si transparenta in sistemul pensiilor administrate privat
- Norma nr. 11/2012 pentru modificarea si completarea Normei nr. 11/2010 privind obligatiile de raportare si transparenta in sistemul pensiilor facultative
- Norma nr. 12/2012 pentru modificarea si completarea Normei nr. 9/2011 privind sistemul de raportare contabila semestriala a entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private
- Norma nr. 13/2012 privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat

- Norma nr. 14/2012 pentru modificarea Normei nr. 7/2008 privind taxele de autorizare, avizare si functionare in sistemul pensiilor administrate privat
- Norma nr. 15/2012 pentru modificarea Normei nr. 8/2008 privind taxele de autorizare, avizare si administrare in sistemul pensiilor facultative
- Norma nr. 16/2012 pentru modificarea si completarea Normei nr. 10/2010 privind obligatiile de raportare si transparenta in sistemul pensiilor administrate privat
- Norma nr. 17/2012 pentru modificarea si completarea Normei nr. 11/2010 privind obligatiile de raportare si transparenta in sistemul pensiilor facultative
- Norma nr. 18/2012 privind obligatiile de raportare si transparenta ale Fondului de garantare a drepturilor din sistemul de pensii private
- Norma nr. 19/2012 pentru modificarea si completarea Normei nr. 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private

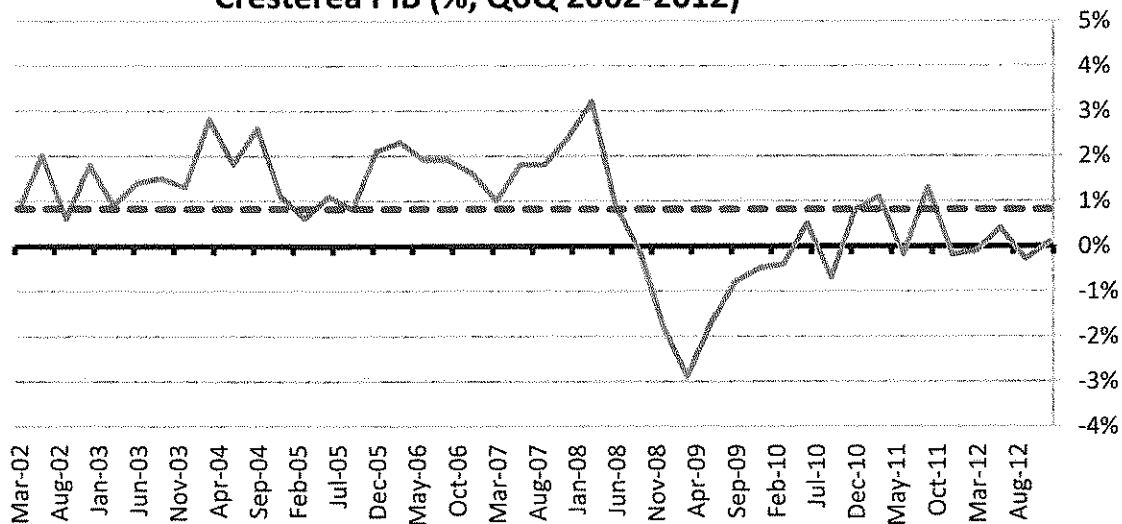
Principala modificare s-a inregistrat in sistemul de contributii Pilonul II si a constat in majorarea contributiei cu 0,5% pana la 3,5% incepand cu luna martie 2012.

#### **4. Piata pensiilor private Pilon II si Pilon III– ansamblu**

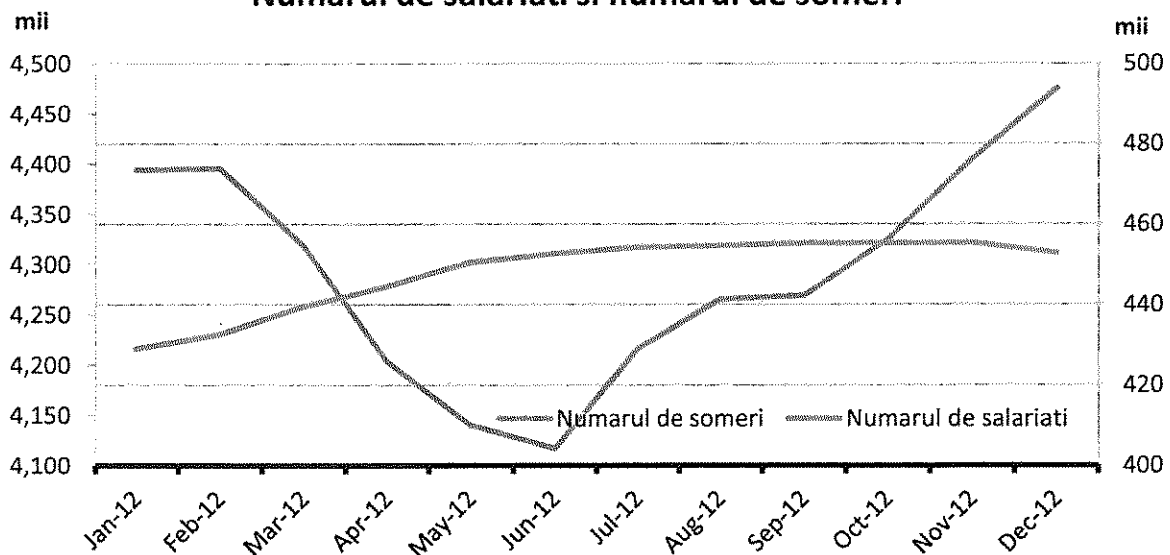
##### **4.1 Evolutia macroeconomica**

Anul 2012 a fost unul slab pentru economia locala si a fost marcat de doua trimestre de scadere economica care au determinat o rata anuala reala de crestere de doar 0,3%. Cresterea consumului cu 0,9% si a sectorului IT&C cu 29,4% a sprijinit economia afectata de scaderea industriei (-2,1%) si a agriculturii (-21,2%). Inceputul anului a adus intrarea in recesiune datorita incetinirii activitatilor conexe exporturilor, insa aceasta s-a incheiat in al doilea trimestru. Cresterea numarului de lucratori si a salariilor a avut un efect favorabil asupra consumului in 2012 si a fost unul dintre factorii care au adus iesirea din recesiune in a doua parte a anului. Mai mult, cu toate ca inflatia a fost ridicata, salariul mediu net a crescut anual mai mult decat inflatia in 11 din 12 luni pe parcursul anului trecut, un factor important de urmarit privind evolutia viitoare a economiei.



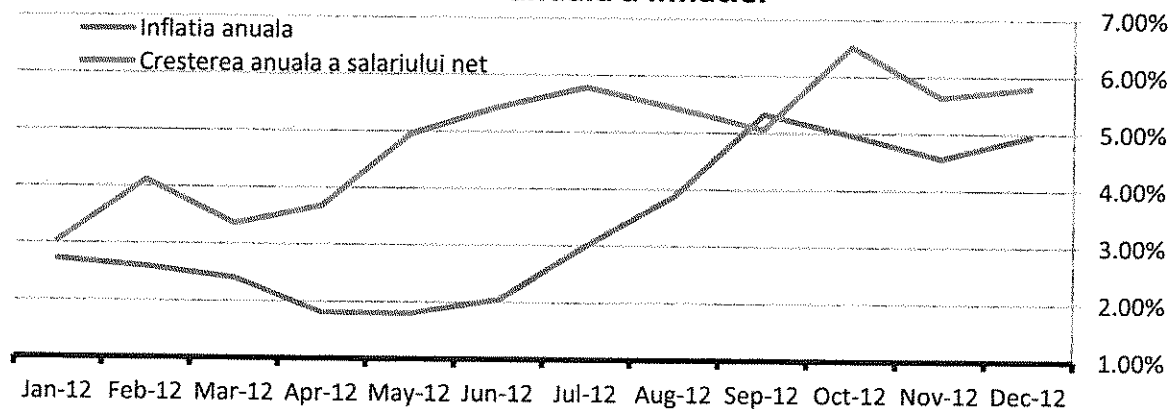
**Cresterea PIB (% , QoQ 2002-2012)**


Numarul salariatilor in Romania a crescut in primele noua luni ale anului 2012 cu 3,3% fata de aceeași perioadă a anului precedent la 4,3 milioane persoane. La nivelul pietei fortei de munca, cresterea numarului de salariati din economie a fost corelata cu o crestere a numarului de someri la 493,8 mii in decembrie 2012, de la 461 mii in decembrie 2011. Rata somajului a crescut altfel de la 5,2% in decembrie 2011 la 5,6% in decembrie 2012. Nota: datele despre efectivul de salariati si despre numarul de someri sunt preluate din buletinele INS.

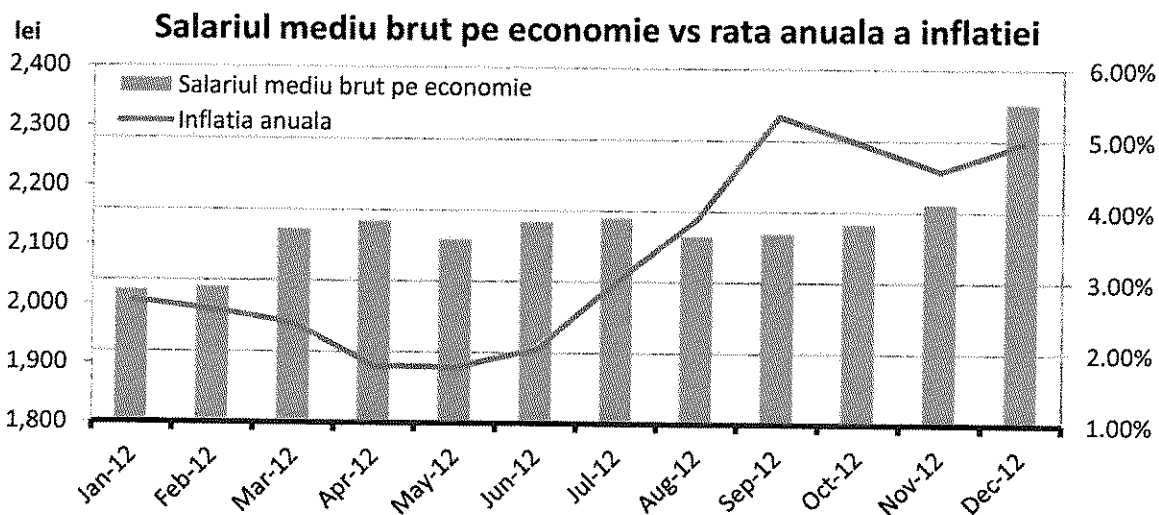
**Numarul de salariati si numarul de someri**


Salariul mediu brut in Romania a fost de 2.343 lei la sfarsitul anului 2012, in crestere cu 6,1% fata de sfarsitul anului 2011. Luna decembrie prezinta factori sezonieri si este marcata de o crestere semnificativa fata de luna anterioara datorita platii unor bonusuri sau alte salarii suplimentare, inasa cresterea anuala este una notabila. In acelasi timp, salariul mediu net a incheiat anul la 1.697 lei, si a inregistrat o crestere de 5,5% fata de aceeași perioadă a anului precedent.

### Cresterea anuala a salariului mediu net pe economie vs. rata anuala a inflatiei



Inflatia anuala in 2012 a fost de 4,95% in decembrie 2012 dupa o accelerare la sfarsitul anului datorata unui efect de baza determinat de influenta unui an agricol peste medie in 2011, revenirea la o productie agricola normala in 2012 si influenta acestui efect asupra preturilor alimentelor in ultimele patru luni ale anului. Inflatia anuala a atins un minim istoric in mai 2012, de 1,79%, in timp ce maximul a fost atins in luna septembrie (5,33%).



#### 4.2 Evolutia pietei pensiilor private in contextul macroeconomic

Anul 2012 a fost caracterizat de evolutia constanta si solida a numarului de participanti si a valorii activelor.

Astfel, activele totale aflate in administrare la nivelul intregului sistem de pensii private au crescut constant pe parcursul anului trecut, in trendul pozitiv din anii anteriori, inregistrand la sfarsitul lunii decembrie 2012, 10,24 miliarde lei (2,31 miliarde euro, BNR - curs de schimb la 31 decembrie 2012).

Astfel, creșterea înregistrată față de finalul anului 2011 a fost de aproape 50% (creștere cu cca. 46% raportat la moneda euro).

La 31 decembrie 2012, activele totale din sistemul pensiilor private reprezentau 1,68% din PIB, comparativ cu 1,19%, valoare înregistrată la 31 decembrie 2011.

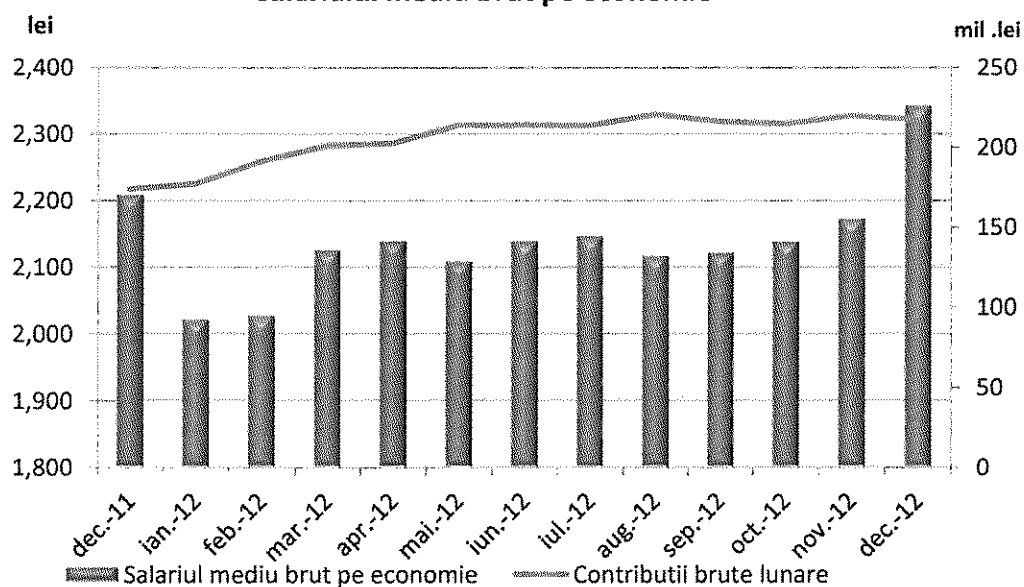
Numărul participanților a crescut constant luna de luna, aproximativ 290.000 persoane devenind participanți ai sistemului de pensii private. Fondurile de pensii facultative, la care înscrierea este una voluntară, au reușit să atragă 31.767 de participanți pe parcursul anului trecut.

### Evoluția fondurilor de pensii administrate privat

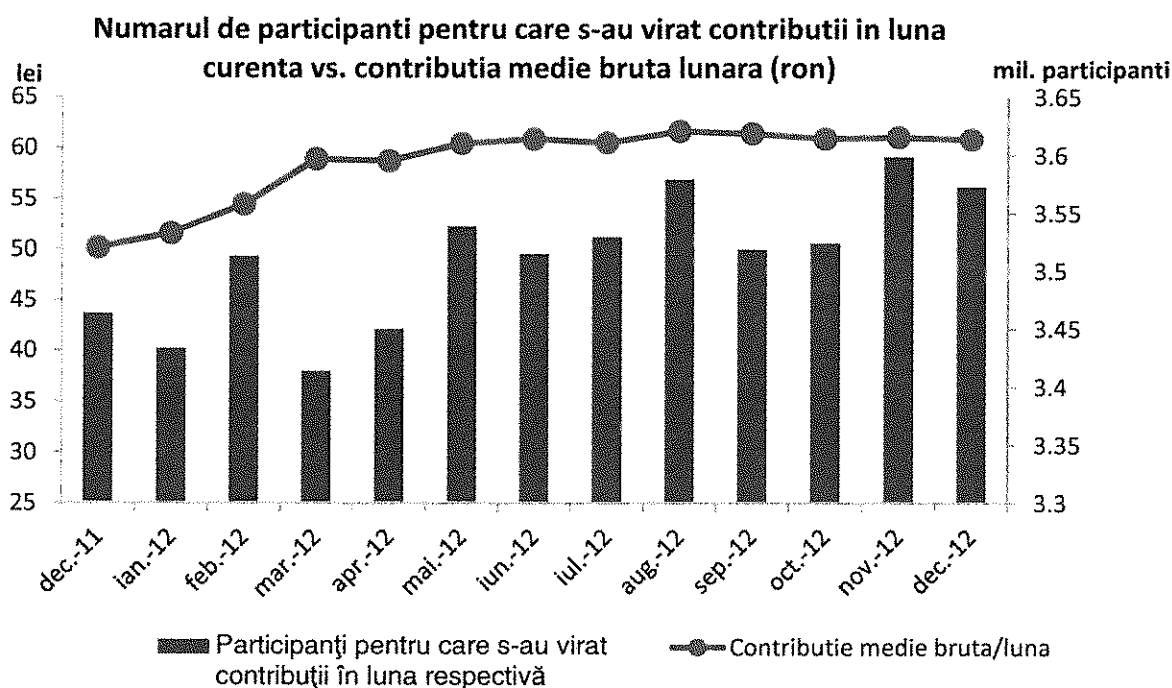
În ceea ce privește fondurile de pensii administrate privat, conform datelor CSSPP, în decembrie 2012, 5.772,5 mii persoane participau la Pilonul II, o creștere cu 4,65% față de decembrie 2011 ca urmare a creșterii marginale înregistrate în numărul de salariați. Valoarea activelor nete înregistrate de fondurile de pensii administrate privat a fost de **9,637.28** milioane lei (2,174.04 milioane euro – curs BNR la 31 decembrie 2012), o creștere cu **50,2%** față de decembrie 2011.

În condițiile creșterii procentuale a contribuției de la 3% din venitul brut realizat la 3,5%, începând cu luna martie 2012, s-a înregistrat o creștere cu 26,6% a sumelor virate către fondurile de pensii, acestea ajungând la 2.501,28 mln lei în 2012 de la 1.976,16 mln lei în 2011.

**Evoluția contribuțiilor brute lunare la Pilon II și evoluția salariului mediu brut pe economie**

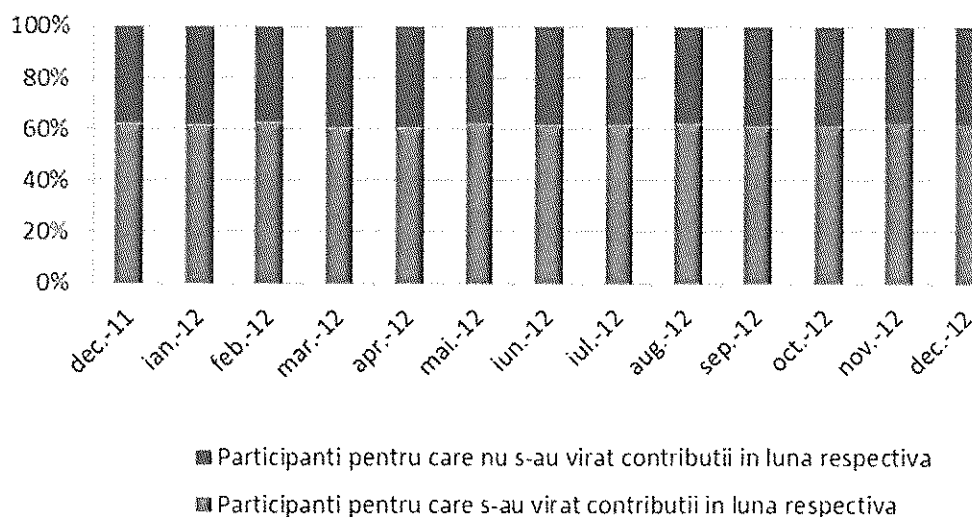


În ceea ce privește Pilonul II, contribuția medie la nivelul participanților cu contribuții în luna decembrie 2011 a fost de **60,85 lei** în creștere cu **21,4%** față de luna decembrie 2011.



Cresterea contributiei brute medii s-a datorat cresterii ponderii din venit brut de la 3% la 3,5% si cresterii salariu mediu brut de la 2.209 lei la 31.12.2011 la 2.343 lei la 31.12.2012. Numarul de participanti pentru care s-au virat contributiile in lunile curente a fost volatil ajungand la 3.572 mii participanti la 31.12.2012, media anului 2012 fiind de 3.515 mii participanti versus in 3.363 mii in 2011.

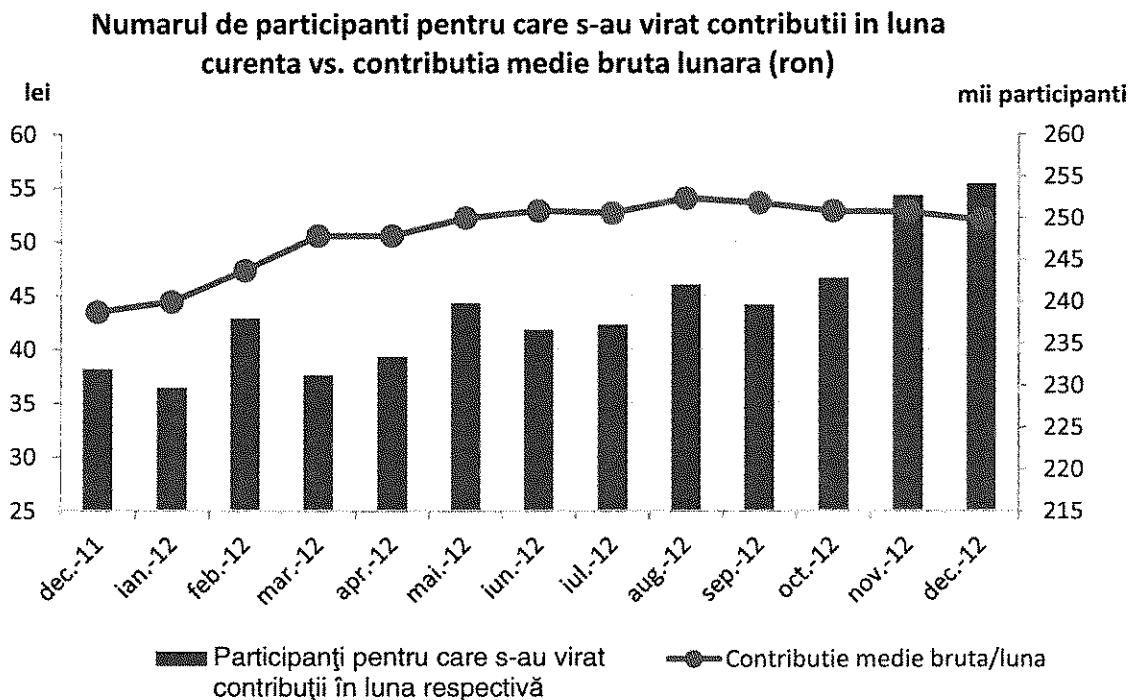
### Structura participantilor dupa contributiile virate lunar



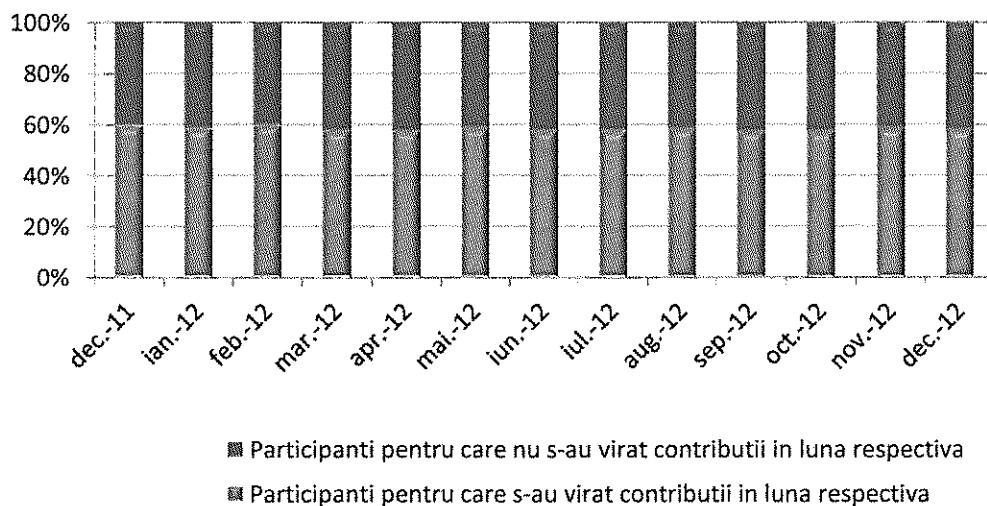
### Evolutia Fondului de Pensii Administrat Privat BCR

Numarul mediu lunar de participanti pentru care s-au virat contributiile a fost de 239.770 reprezentand aproximativ 58% din totalul participantilor.

Contributia medie lunara a fost 51 lei fiind influentata de cresterea ponderii din venitul brut incepand cu luna martie 2012.



### Structura participantilor dupa contributiile virate lunar



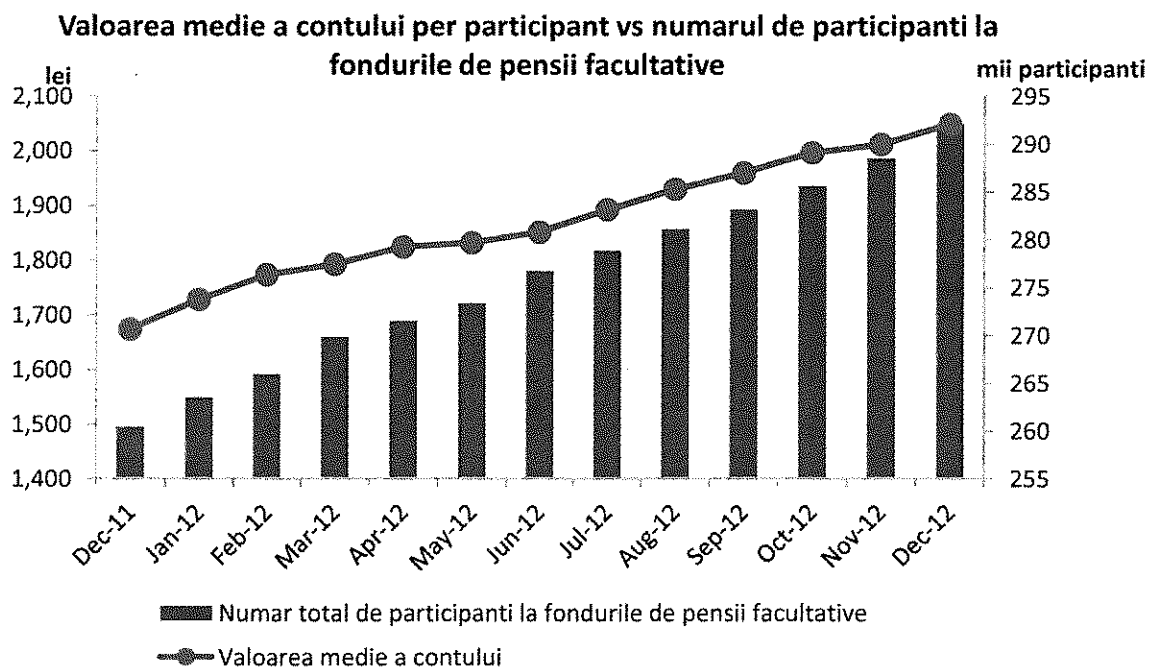
### Evolutia fondurilor de pensii facultative

In ceea ce priveste cele 11 fonduri de pensii facultative - Pilonul III, acestea au inregistrat crestere in ceea ce priveste numarul participantilor, numarul acestora fiind la 31 decembrie 2012 de 292.146, cu **12,20%** mai mult fata de finalul anului 2011, crestere inferioara celei inregistrate la finalul lui 2011 fata de decembrie 2010 de **17,51%**.

Actiunile nete au fost de **598,92** milioane lei (135,1 milioane euro), respectiv o crestere cu **37,48%** fata de decembrie 2011, crestere superioara celei inregistrate la finalul lui 2011 fata de decembrie 2010 de **32,83%**

Starea precara a economiei, corelata cu scaderea salariului real, a venitului disponibil al populatiei si cu increderea scazuta a consumatorilor, au fost factori care au influentat negativ dezvoltarea pietei fondurilor de pensii facultative si in anul 2012.

Dinamica pozitiva a activelor nete ale fondurilor de pensii s-a inregistrat in mare parte datorita cresterii valorii medii a conturilor clientilor (ca urmare a viramentelor lunare ale participantilor existenti deja in fondurile facultative), cresterii numarului de participanti cat si randamentelor realizate de fonduri.



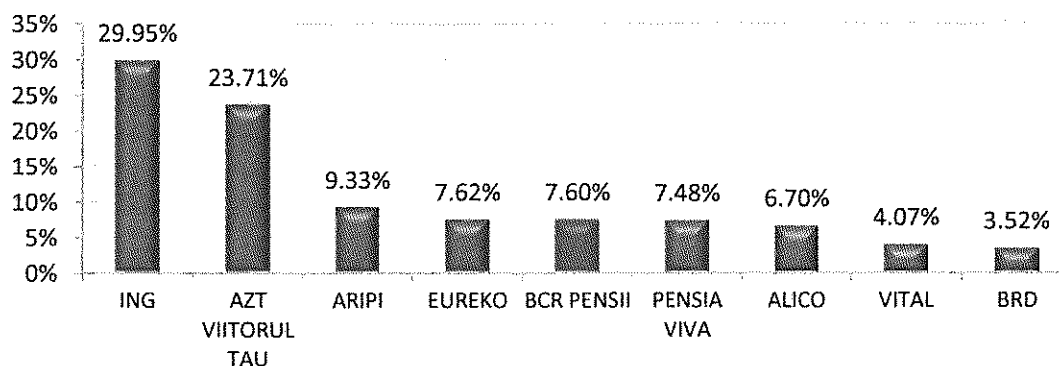
#### 4.3 Structura pietei pensiilor administrate privat – Pilon II

La sfarsitul lunii decembrie 2012 erau active 9 fonduri de pensii administrate privat de catre: ALICO, Generali, Allianz, Aviva, BCR, BRD, Eureko, ING, si Aegon, anul 2012 a pastrat numarul si ordinea primilor 3 administratori, ocupantul locului 4 din 2011 (Pensia Viva) fiind devansat de catre Eureko si BCR Pensii din punct de vedere al cotei de piata dupa numarul de participanti.

Cota de piata a celor 9 fonduri de pensii administrate privat, dupa numarul de participanti este dupa cum urmeaza:

Fond	Numar total participanti la 31.12.2012	Cota de piata dupa numarul participantilor la 31.12.2012
ING	1.729.058	29,95%
AZT VIITORUL TAU	1.368.805	23,71%
ARIPI	538.746	9,33%
EUREKO	439.599	7,62%
BCR PENSII	438.970	7,60%
PENSIA VIVA	432.038	7,48%
ALICO	386.912	6,70%
VITAL	234.933	4,07%
BRD	203.453	3,52%
<b>TOTAL</b>	<b>5.772.514</b>	<b>100,00%</b>

Cota de piață după numărul de participanți la 31.12.2012

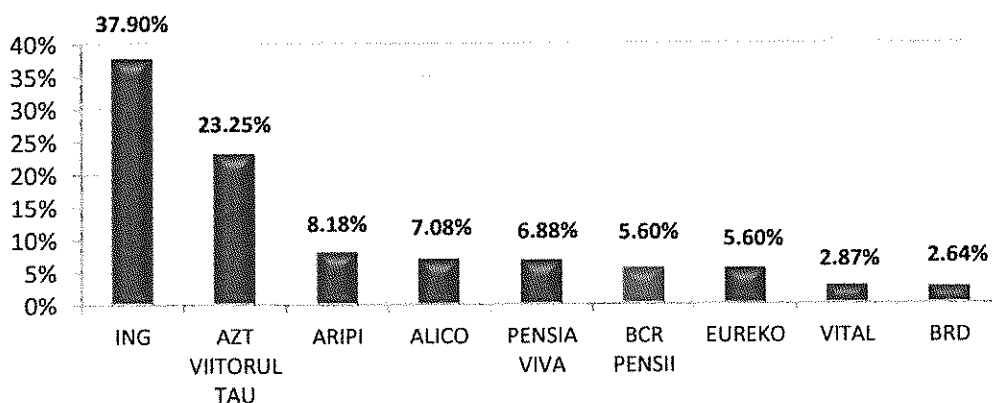


Cresterea anuala a numarului de participanti in intreg sistemul a fost de **4,65%**, BCR FPAP inregistrand o crestere superioara pietei de **12,89%**, ajungand la 438,970 participanti la decembrie 2012 de la 388.835 participanti la decembrie 2011. Aceasta s-a datorat in principal vanzarilor care au reprezentat aproximativ 20.000 de noi participanti la BCR FPAP.

Cota de piata a celor 9 fonduri de pensii administrate privat conform activelor in administrare este dupa cum urmeaza:

Fond	Active nete(mil RON) la 31.12.2012	Cota de piata dupa active nete la 31.12.2012
ING	3.652,51	37,90%
AZT VIITORUL TAU	2.240,53	23,25%
ARIPI	788,53	8,18%
ALICO	682,37	7,08%
PENSIA VIVA	662,96	6,88%
BCR PENSII	540,12	5,60%
EUREKO	539,29	5,60%
VITAL	276,30	2,87%
BRD	254,66	2,64%
<b>TOTAL</b>	<b>9.637,28</b>	<b>100.00%</b>

**Cota de piață după active nete la 31.12.2012**



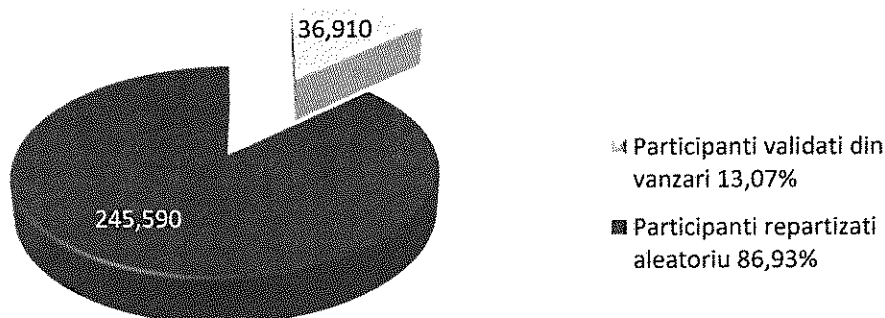


### Impactul cotei de piata asupra repartizarii aleatorii

Regula de repartizare aleatorie in vigoare este cea prevazuta de Norma 2/2010 care prevede repartizarea aleatorie a participantilor tuturor fondurilor in mod egal.

In ceea ce priveste ponderea participantilor distribuiti aleatoriu, aceasta este inca semnificativa in conditiile in care doar aproximativ 13% din participantii eligibili aleg fondul la care adera, restul intrand in procesul de repartizare aleatorie deoarece nu au aderat in interval de 4 luni de la prima angajare. Acest procent s-a situat la 13% in 2012 fata de 18% in anul 2011, in principal datorita lipsei de informare a potentialilor participantii cat si dispersiei geografice considerabile.

### Distributia noilor participantii dupa modalitatea de aderare

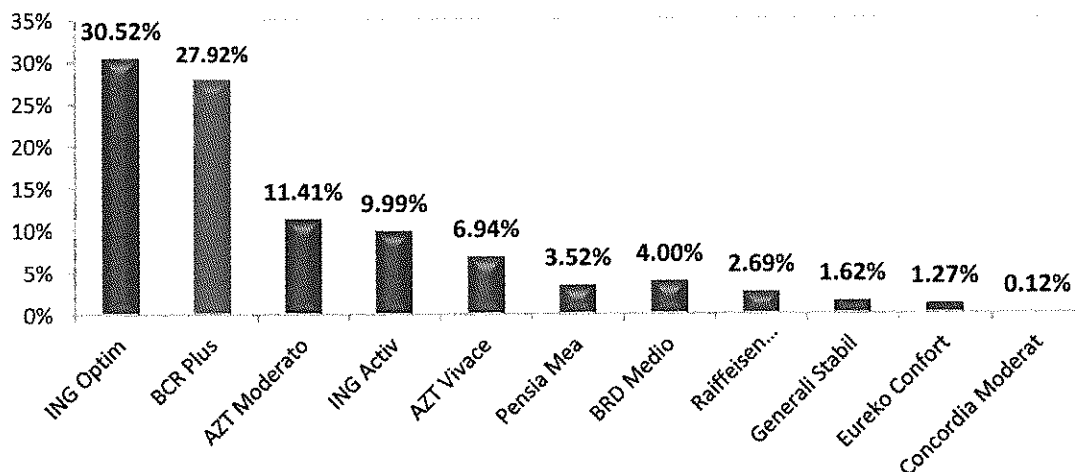


### 4.4 Structura pietei pensiilor facultative – Pilon III

La 31 decembrie 2012 pe piata pensiilor facultative isi desfasoara activitatea 9 administratori de pensii facultative si 11 fonduri de pensii facultative( la fel ca in 2011).

Fond	Numar total de participantii la 31.12.2012	Cota de piata participantii la 31.12.2012
ING Optim	89.161	30,52%
BCR Plus	81.572	27,92%
AZT Moderato	33.340	11,41%
ING Activ	29.177	9,99%
AZT Vivace	20.277	6,94%
BRD Medio	11.679	4,00%
Pensia Mea	10.292	3,52%
Raiffeisen Acumulare	7.855	2,69%
Generali Stabil	4.722	1,62%
Eureko Confort	3.713	1,27%
Concordia Moderat	358	0,12%
<b>TOTAL</b>	<b>292.146</b>	<b>100,00%</b>

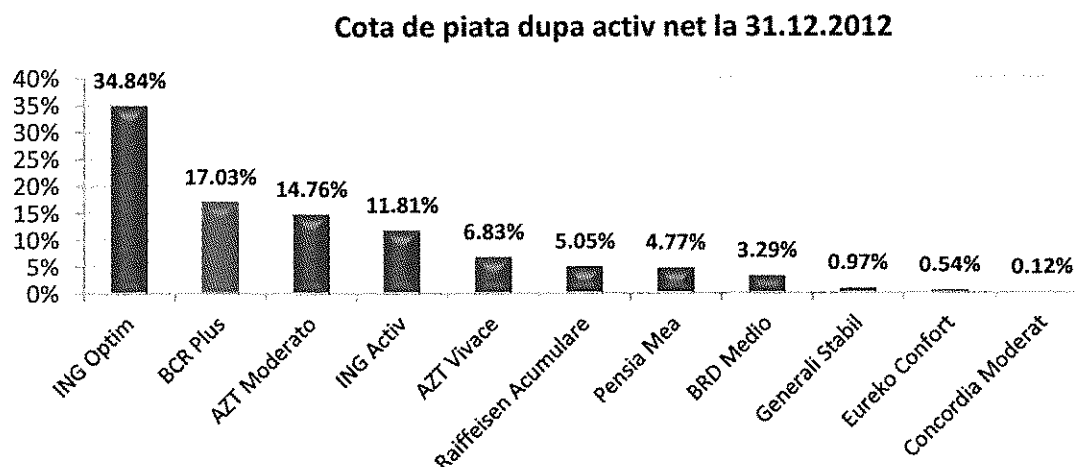
Cota de piață după numărul de participanți la 31.12.2012



Cresterea anuala a numarului de participanti la pensiile facultative in intreaga piata a fost de 12,2 %, BCR PENSII inregistrand o crestere de 12,3%, in trend cu piata, de la 72.637 participanti la decembrie 2011 la 81.572 participanti la decembrie 2012.

Fond	Active nete (mil RON) la 31.12.2012	Cota de piata dupa active nete la 31.12.2012
ING Optim	208,67	34,84%
BCR Plus	102,01	17,03%
AZT Moderato	88,37	14,76%
ING Activ	70,73	11,81%
AZT Vivace	40,88	6,83%
Raiffeisen Acumulare	30,23	5,05%
Pensia Mea	28,56	4,77%
BRD Medio	19,70	3,29%
Generali Stabil	5,81	0,97%
Eureko Confort	3,22	0,54%
Concordia Moderat	0,73	0,12%
<b>Total</b>	<b>598,92</b>	<b>100,00%</b>

Cota piata dupa activele nete detinute este la 31 decembrie 2012 conform graficului de mai jos:



## 5. Activitatea de marketing si vanzari

### 5.1 Pensii Private (Pilonul II)

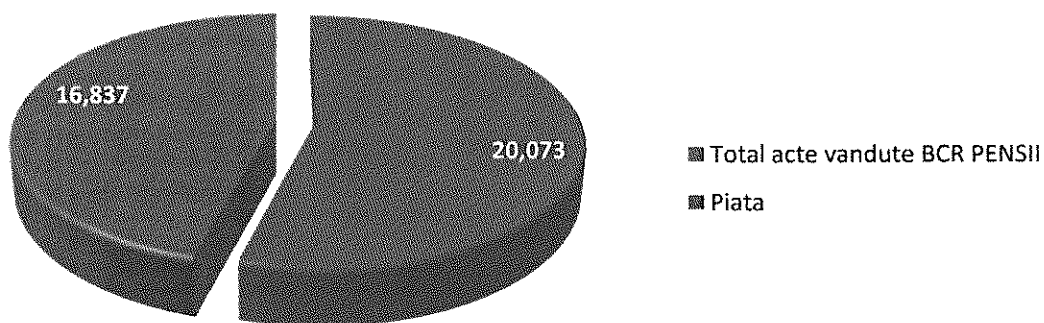
#### 5.1.1 Strategia si activitatea de vanzari

Reteaua de distributie a BCR PENSII este formata din 3 canale principale de vanzare dupa cum urmeaza: BCR Intermediar de Pensii Private, brokeri persoane juridice si agenti de marketing persoane fizice. Focusul principal il reprezinta reseaua de vanzari BCR reprezentata de agentii de marketing autorizati din randul angajatilor BCR care isi desfasoara activitatea in unitatile BCR de care apartin. In plus, este foarte importanta si mentinerea, imbunatatirea si extinderea parteneriatelor cu brokerii de pensii private care gestioneaza retele de agenti de marketing autorizati. Consilierea potentialului participant este parte integranta din strategia de vanzari tocmai pentru a realiza o vanzare eficienta, de calitate.

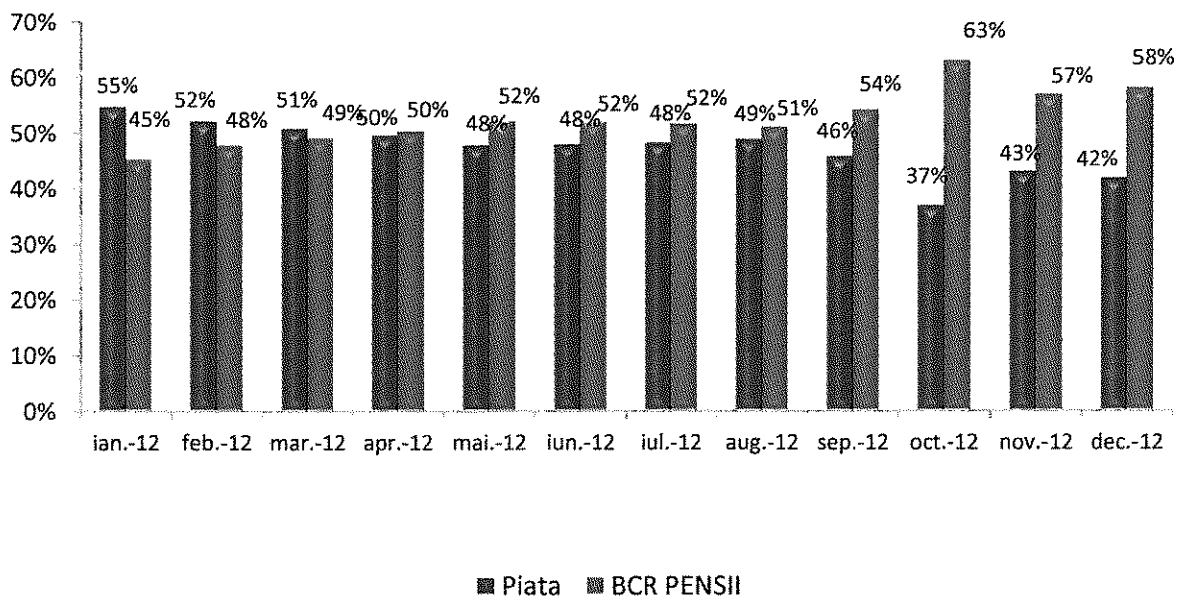
Focusul in anul 2012 a fost pe campania de aderare a categoriilor de persoane care au devenit eligibile ca urmare a efectelor prevederilor Legii 263/2010, art. 6, sectiunea (1) I lit. C si V, respectiv a cadrelor militare din MAI, MAPN si SRI. Aceasta campanie a demarat in 01.05.2012 si a fost prelungita pana la data de 31.12.2012. Pana la finalul anului 2012, actele de aderare raportate in perioada 25.05.2012 – 25.12.2012 nu au fost validate de catre institutia de validare.

In anul 2012 numarul total de acte de aderare validate pentru BCR PENSII, rezultate din vanzare, a fost de 20.073 dintr-un total de 36.910 acte de aderare validate in total piata. Astfel BCR PENSII si-a adjudecat 54,38% din totalul noilor participanti care au semnat pentru o pensie Pilon II in 2012.

### Vanzari noi BCR PENSII vs. Piata



### Pondere Vanzari Noi BCR PENSII vs. Piata



In 2012, 1.697 participanti la alte fonduri de pensii private s-au transferat la BCR PENSII (transfer in), iar 50 participanti la BCR PENSII si-au transferat activul spre administrare catre un alt fond de pensii privat.

### 5.1.2 Strategia si activitatea de marketing

Anul 2012 a fost marcat de schimbarea conceptului de comunicare si de crearea tuturor materialelor de marketing cu caracteristicile unui nou vizual. Au fost derulate campanii de marketing cu focus pe informarea tinerilor si a persoanelor a care au devenit eligibile ca urmare a efectelor prevederilor Legii 263/2010, art. 6, sectiunea (1) I lit. C si V cu privire la caracteristicile si avantajele sistemului de pensii administrat privat . Astfel, dintre activitatile de marketing mai importante mentionam: campanii integrate de promovare in mediul digital (banner on-line pe site-uri dedicate pietei tinta, interviuri, etc.), campanii de marketing in presa nationala si locala, campanie BTL de informare, concursuri de vanzari interne, conferinte, evenimente de profil, etc.

Fondul de Pensii Administrat Privat BCR a fost prezent in toate sucursalele BCR, la brokeri si agenti de marketing persoane fizice prin intermediul materialelor de marketing avizate de catre CSSPP (flyere, postere, brosururi).

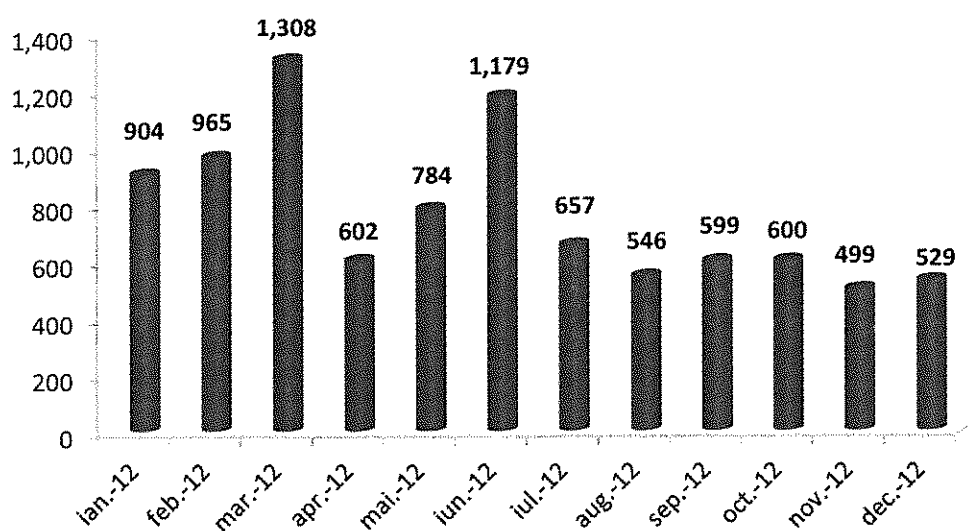
## 5.2 Pensii Facultative (Pilonul III)

### 5.2.1. Strategia si activitatea de vanzari

BCR PENSII vinde preponderent prin reseaua de sucursale a BCR in urma prezentarii produsului in cadrul companiilor cat si in randul angajatilor interesati de economisirea de lunga durata si sigura intr-o pensie facultativa. La acesta se adauga cateva parteneriate cu brokerii de pensii facultative care urmeaza a fi dezvoltate si totodata suplimentate.

BCR PENSII a reusit sa creasca numarul participantilor fondului de pensii facultative in anul 2012 cu un total de 9.172 participanti noi. Graficul de mai jos ilustreaza inregistrările noi realizate lunar in registrul participantilor BCR PLUS pana la 31.12.2012.

**Participantii noi BCR PLUS**



BCR PLUS a atras **27,92%** din totalul participantilor noi de pe piata pensiilor facultative pana la 31 decembrie 2012.

### **5.2.2 Strategia si activitatea de marketing**

Anul 2012 a continuat strategia anului 2011 prin activitati similare menite sa informeze participantul cu privire la caracteristicile si avantajele sistemului de pensii facultative. Ca si activitati de marketing importante s-au desfasurat: campanii de informare in randul angajatorilor prin prezentari la sediul acestora, o campanie ATL de promovarea a produsului, participarea la evenimente dedicate angajatorilor, concursuri de vanzari interne, participarea la conferinte, targuri si evenimente de profil.

Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS a beneficiat de o expunere majora din punct de vedere al materialelor de marketing avizate de catre CSSPP (flyere, postere, brosure) in toate sucursalele BCR si intr-o mai mica masura prin brokeri. Strategia de promovare se concentreaza pe informarea populatiei, a retelei de vanzari si a angajatorilor cu privire la beneficiile acestui produs atat din punct de vedere fiscal dar si din perspectiva economisirii

## **6. Evolutia financiara**

### **6.1. Evolutia financiara a societatii BCR Pensii, SAFPP**

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

- Legea contabilitatii nr.82/1991, republicata;
- Norma nr. 14/2007 privind reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificarile si completarile ulterioare;
- Norma nr. 3/2011 pentru intocmirea si depunerea situatiilor financiare anuale individuale pentru entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificarile si completarile ulterioare.

Conducerea companiei 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 pierdere la 31.12.2012 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 31.12.2012 prezinta urmatoarele fluctuatii semnificative:

Pe partea veniturilor din exploatare cifra neta de afaceri a crescut semnificativ comparativ cu aceeaasi perioada a anului trecut, atingand nivelul de 8.851 mii lei comparativ cu 6.389 mii lei in 2011.

Detalierea acestora este prezentata mai jos:

	mii lei	
	2011	2012
<b>CIFRA DE AFACERI PE FONDURI</b>		
Cifra de afaceri aferenta administrarii BCR FPAP	4.451	6.300
Cifra de afaceri aferenta administrarii BCR Plus	1.938	2.551
<b>TOTAL</b>	<b>6.389</b>	<b>8.851</b>

Veniturile financiare au crescut cu 26.68 % la 2.212 mii lei in 2012 de la 1.746 mii lei in 2011 ca urmare a cresterii nivelului dobanzilor pe piata si a cresterii aportului actionarilor la capitalul social cu 32.000 mii lei.

In ceea ce priveste cheltuielile de exploatare, o pondere mare in structura acestora o au, ca si in anii trecuti, cheltuielile cu comisioanele agentilor de marketing persoane fizice si juridice, urmate de cheltuielile cu colaboratori si onorarii profesionale, cheltuielile de marketing protocol si promovare si cheltuielile cu posta si telecomunicatiile. Astfel, un detaliu al cheltuielilor privind prestatiile externe se prezinta dupa cum urmeaza:

**CHELTUIELI PRIVIND PRESTATIILE EXTERNE**

	mii lei	
<b>DESCRIERE</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Cheltuieli cu chirile	531	538
Cheltuieli cu asigurarile de bunuri si persoane	40	49
Cheltuieli cu reparatii si intretinere	142	154
Cheltuieli cu serviciile de training	95	37
Cheltuieli cu colaboratori si onorarii profesionale (i)	1.515	1.779
Cheltuieli comisioane agenti de marketing (ii)	5.591	5.767
Cheltuieli de marketing, protocol si promovare(iii)	1.353	1.352
Cheltuieli cu deplasarile in tarasi strainatate	49	29
Cheltuieli de transport	5	5
Cheltuieli cu posta si telecomunicatiile(iv)	721	1.018
Cheltuieli cu servicii de scanare, arhivare si procesare	107	109
Cheltuieli cu servicii Call Center	34	321
Cheltuieli servicii IT (v)	864	618
Cheltuieli cu servicii bancare	108	64
Alte cheltuieli privind prestatiile externe	405	486
<b>TOTAL</b>	<b>11.559</b>	<b>12.326</b>

(i) Cheltuielile cu colaboratorii si onorariile profesionale in suma totala de 1.779 mii lei (2011: 1.515 mii lei) cuprind cheltuieli cu comisoane de depozitare si intermediere tranzactii 525 mii lei (2011: 495 mii lei), cheltuieli cu onorariile aferente auditului financiar al societatii 40 mii lei (2011: 54 mii lei), cheltuieli cu onorariile avocatilor 145 mii lei (2011:95 mii lei), cheltuieli cu leasingul de personal 616 mii lei (2011: 199 mii lei), cheltuieli cu serviciile de consultanta 439 mii lei (2011: 629 mii lei) precum si alte cheltuieli cu colaboratori si servicii profesionale lei 14 mii lei (2011: 43 mii lei). Auditorul financiar extern al Societatii pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012 este SC Ernst & Young Assurance Services SRL.

(ii) Cheltuielile cu comisioane agenti de marketing in suma totala de 5.767 mii lei (2011: 5.591 mii lei), reprezinta cheltuielile de achizitie a actelor individuale de aderare pentru ambele segmente de activitate, atat cu agentii de marketing persoane fizice, cat si cu agentii de marketing persoane juridice.

(iii) Cheltuielile de marketing, protocol si promovare in suma totala de 1.352 mii lei (2011: 1.353 mii lei) reprezinta cheltuieli efectuate pentru promovarea fondurilor de pensii private obligatorii si facultative prin campanii menite sa informeze participantul cu privire la caracteristicile si avantajele sistemului de pensii administrate privat.

(iv) Cheltuielile cu posta si telecomunicatiile pentru anul 2012 au fost in suma de 1.018 mii lei (2011: 721 mii lei ) din care cheltuielile cu posta (informarea anuala a participantilor, informari diverse participanti, alte servicii postale) au fost in suma de 765 lei (2011: 509 lei). Cheltuielile cu telecomunicatiile pentru anul 2012 au fost in suma de 253 mii lei (2011: 212 mii lei). Mentionam ca in anul 2011, cheltuielile cu serviciile de implicuire si tiparire a scrisorilor in suma de 257 mii lei au fost incluse in total cheltuieli cu serviciile postale iar incepand cu anul 2012 au fost reclasificate la pozitia "Alte Cheltuieli privind prestatiile externe". Pentru a asigura comparabilitate in prezentare, cifrele aferente anului 2011 arata cheltuielile postale fara valoarea serviciilor de implicuire si tiparire scrisori.

(v) Cheltuielile cu serviciile IT in suma totala de 618 mii lei (2011: 864 mii lei), reprezinta cheltuieli de intretinere software si hardware precum si cheltuieli cu serviciile IT prestate de catre Banca Comerciala Romana („BCR”, entitate afiliata). Mentionam ca in anul 2011, cheltuielile cu serviciile IT prestate de BCR in suma de 169 mii lei au fost incluse in "Alte Cheltuieli privind prestatiile externe", iar incepand cu anul 2012 au fost reclasificate la pozitia "Cheltuieli cu serviciile IT".



Pentru a asigura comparabilitate in prezentare, cifrele aferente anului 2011 arata cheltuielile cu serviciile IT inclusiv contravaloarea serviciilor IT prestate de BCR.

Cheltuielile financiare au scazut la 9 mii lei in 2012 de la 22 lei la 31.12.2011 ca urmare a scaderii cheltuielilor cu diferentele de curs valutar .

In conformitate cu "Norma 1/2008 privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat" emisa de catre Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, Societatea este obligata sa constituie provizionul tehnic corespunzator angajamentelor financiare asumate prin schema de pensii administrata privat. Provizionul tehnic la 31 decembrie 2012 pentru acoperirea garantiei oferita prin prospectul fondului BCR Fond de Pensii Administrat Privat rezultat este 24 lei (31 decembrie 2011: 0 lei).

In anul 2012 a fost modificat cadrul legal privind recunoasterea si evaluarea provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat, fiind abrogata norma 1/2008 si emisa norma 13/2012 privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat. Potrivit prevederilor acestei norme, estimam ca valoarea provizionului tehnic de inregistrat in situatiile financiare ale Societatii incepand cu anul 2013 va ajunge la aproximativ 2%-3% din activele nete ale fondului de pensii administrat privat. Conform acestor modificari, atingerea nivelului provizionului tehnic, calculat conform Normei 13/2012, se realizeaza pe o perioada de maximum 6 ani pe seama conturilor de cheltuieli, prin suplimentarea anuala a activelor corespunzatoare provizionului tehnic cu o suma reprezentand minimum 10% din comisionul anual de administrare realizat in exercitiul financiar precedent.

Contul de Profit si Pierdere la 31.12.2012 (mii lei)

Denumire indicator	Sold la 31.12.2011	Sold la 31.12.2012
VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA	11.303	11.071
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA	41.836	49.864
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA	(30.533)	(38.793)
VENITURI EXTRAORDINARE	0	0
CHELTUIELI EXTRAORDINARE	0	0
PROFITUL / (PIERDEREA) DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA	0	0
VENITURI TOTALE	11.303	11.071
CHELTUIELI TOTALE	41.836	49.864
IMPOZIT	0	0
PROFITUL/ (PIERDEREA) NET (A) A EXERCITIULUI FINANCIAR:	(30.533)	(38.793)

Bilant la 31.12.2012 (mii lei)

Denumire indicator	Sold la 31.12.2011	Sold la 31.12.2012
ACTIVE IMOBILIZATE NECORPORALE	59.760	39.793
ACTIVE IMOBILIZATE CORPORALE	890	796
ACTIVE IMOBILIZATE FINANCIARE	-	-
ACTIVE CIRCULANTE	43.555	66.502
ACTIVE TOTAL	104.205	107.091
DATORII	3.269	44.632
CAPITALURI PROPRII	100.936	62.459
DATORII SI CAPITALURI PROPRII TOTAL	104.205	107.091

La 31.12.2012, capitalul social cuprinde 18.500.000 actiuni nominative cu o valoare nominala de 10 lei fiecare. Cele 18.500.000 actiuni ce compun capitalul social al Societatii la data de 31 decembrie 2012 sunt integral subscrise si varsate.

In data de 19.12.2012, Adunarea Extraordinara a Actionarilor a aprobat majorarea capitalului social al S.C. BCR PENSII, Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. cu 2.000 mii lei, de la suma de 185.000 mii lei la 187.000 mii lei. Actionarul BCR a acceptat spre subscriere un numar de 200.000 actiuni noi, in valoare nominala totala de 2.000 mii lei, iar actionarului Gabriel Zbarcea i s-a anulat actiunea oferita deoarece a fost refuzata de acesta in mod irevocabil si neconditionat. Pretul de emisiune al unei actiuni este de 160 lei, din care 10 lei reprezinta valoarea nominala si 150 lei prima de emisiune. Pretul total de emisiune al actiunilor noi, suma care a fost varsata de actionarul BCR, este de 32.000 mii lei, din care 2.000 mii lei reprezinta valoarea nominala totala si 30.000 mii lei reprezinta prima de emisiune totala.

Decizia de majorare a capitalului social a fost supusa autorizarii de catre Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, aceasta din urma emitand decizia de autorizare în data de 06.02.2013. Mentiuinea cu privire la majorarea capitalului social a fost inregistrata la Registrul Comertului în data de 20.02.2013.

Avand in vedere ca la 31.12.2012 nu erau indeplinite toate formalitatile legale de inregistrare a capitalului social, sumele varsate de catre actionari fost recunoscute ca datorii catre actionari la pozitia " Decontari cu asociatii privind capitalul social". Prin urmare, la 31.12.2012 activul net al societatii reprezenta 34% din capitalul social, valoare sub pragul minim de 50% prevazut in Legea 31/1990 cu modificarile si completarile ulterioare. Mentionam ca situatia s-a remediat in februarie 2013, dupa avizarea si inregistrarea capitalului social.

## 6.2 Evolutia financiara a Fondul de Pensii Administrat Privat BCR

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

- Legea contabilitatii nr.82/1991, republicata;
- Norma nr. 14/2007 privind reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificarile si completarile ulterioare;
- Norma nr. 3/2011 privind intocmirea si depunerea situatiilor financiare anuale de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificarile si completarile ulterioare.

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

Bilantul si situatia veniturilor si cheltuielilor la 31.12.2012 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 BCR FPAP

Veniturile au crescut cu 93% la 223.101 mii lei in anul 2012 de la 115.560 mii lei in anul 2011. Variatiile semnificative au fost dupa cum urmeaza:

- Veniturile din imobilizari financiare au crescut semnificativ in 2012 atingand valoarea de 74.121 mii lei de la 57.541 mii lei in 2011. Aceasta crestere se bazeaza pe reevaluarea pozitiva a actiunilor si pe dividendele primite.
- Veniturile din investitiile financiare cedate au crescut la 21.248 mii lei in 2012 fata de 2.554 mii lei in 2011. Aceasta crestere se datoreaza in principal datorita evolutiei pozitive inregistrata pe pietele de capital.
- Veniturile din dobanzile aferente titlurilor de stat, a obligatiunilor si depozitelor bancare au crescut la 22.873 mii lei in 2012 de la 17.598 mii lei in 2011 in principal ca urmare a cresterii volumului activelor din portofoliu.
- Veniturile din diferente de curs valutar au crescut semnificativ ajungand la valoare de 62.566 mii lei fata de 16.750 mii lei, ca urmare diferentelor favorabile de curs valutar rezultate din evaluarea zilnica a creantelor in valuta, a decontarii datoriilor in valuta, a disponibilitatilor existente in conturi la banci in valuta si a investitiilor financiare detinute.
- Comparativ cu aceeaasi perioada a anului trecut, alte venituri financiare din activitatea curenta au crescut la 36.033 mii lei de la 17.306 mii lei. Aceasta evolutie s-a datorat in principal diferentelor favorabile de curs aferente contractelor de tip forward incheiate pentru achizitionarea de valuta.

In ceea ce priveste cheltuielile, acestea au crescut ajungand la 171.289 mii lei de la 105.981 mii lei in 2011. Cea mai consistenta crestere poate fi observata la pozitia alte cheltuielile financiare din activitate curenta in suma de 102.868 mii lei in 2012 comparativ cu 85.878 mii lei in 2011 si este compusa din:

- reevaluarea titlurilor de participare la organismele de plasament colectiv (7.363 mii lei in 2012 comparativ cu 3.934 mii lei in 2011)
- reevaluarea actiunilor (61.568 mii lei in 2012 comparativ cu 62.511 mii lei in 2011);
- reevaluarea contractelor forward (28.872 mii lei in 2012 comparativ cu 16.542 mii lei in 2011);
- reevaluarea obligatiunilor de stat benchmark si eurobond ( 5.191 mii lei in 2012 comparativ cu 1.867 mii lei in 2011)

O crestere importanta s-a inregistrat si pe cheltuielile din diferentele de curs valutar care au ajuns la 65.197 mii lei in 2012 fata de 17.418 mii lei in 2011 ca urmare a diferentelor nefavorabile de curs valutar rezultate din evaluarea zilnica a creantelor in valuta, a decontarii datoriilor in valuta, a disponibilitatilor existente in conturi la banci in valuta si a investitiilor financiare detinute

Ca o imagine de ansamblu, profitul anului a inregistrat o crestere de 441% comparativ cu 2011, fiind in suma de 51.812 mii lei in 2012 fata 9.579 mii lei in 2011.

Situatia Veniturilor si Cheltuielilor la 31.12.2012( mii lei)

Denumire indicator	Sold la 31.12.2011	Sold la 31.12.2012
VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA:	115.560	223.101
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA	105.981	171.289
PROFITUL DIN ACTIVITATEA CURENTA	9.579	51.812
VENITURI EXTRAORDINARE	0	0
CHELTUIELI EXTRAORDINARE	0	0
PROFITUL DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA	0	0
VENITURI TOTALE	115.560	223.101
CHELTUIELI TOTALE	105.981	171.289
PROFITUL NET AL EXERCITIULUI FINANCIAR	9.579	51.812

In ceea ce priveste evolutia activelor fondului, o crestere semnificativa s-a inregistrat in cazul creantelor imobilizate (titluri de stat si obligatiuni) care au ajuns la 423.885 mii lei la 31.12.2012 fata de 268.135 mii lei la 31.12.2011, pe baza dinamicii activului net. Activul net la 31.12.2012 a fost 540.117 mii lei comparativ cu sfarsitul anului trecut cand a inregistrat valoarea de 341.477 mii lei.

## Bilant la 31.12.2012 (mii lei)

Denumire indicator	Sold la 31.12.2011	Sold la 31.12.2012
ACTIVE FINANCIARE IMOBILIZATE	303.357	487.847
ACTIVE CIRCULANTE	39.261	52.595
ACTIVE TOTAL	342.618	540.442
DATORII	1.141	325
CAPITALURI PROPRII	341.477	540.117
DATORII SI CAPITALURI PROPRII TOTAL	342.618	540.442

**6.3 Evolutia financiara Fond de Pensii Facultative BCR PLUS**

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

- Legea contabilitatii nr.82/1991, republicata;
- Norma nr. 14/2007 privind reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificarile si completarile ulterioare;
- Norma nr. 3/2011 privind intocmirea si depunerea situatiilor financiare anuale de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificarile si completarile ulterioare.

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

Bilantul si situatia veniturilor si cheltuielilor la 31.12.2012 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 BCR PLUS**

Veniturile au crescut in mod consistent cu 87% de la 24.523 mii lei in 2011 la 45.943 mii lei in 2012. Cresterile semnificative sunt explicate dupa cum urmeaza:

- Veniturile din imobilizari financiare au atins valoarea de 11.003 mii lei in 2012 fata de 5.909 mii lei, ca urmare a reevaluarii actiunilor;
- Veniturile din investitii financiare pe termen scurt au crescut semnificativ ajungand la 3.034 mii lei in 2012 fata de 2.338 mii lei in 2011, ca urmare a reevaluarii titlurilor de participare la organisme de plasament colectiv.
- Veniturile din diferente de curs valutar au crescut semnificativ ajungand la valoarea de 14.835 mii lei fata de 6.765 mii lei, ca urmare a diferentelor favorabile de curs valutar rezultate din evaluarea zilnica a creantelor in valuta, a decontarii datoriilor in valuta, a disponibilitatilor existente in conturi la banci in valuta si a investitiilor financiare detinute.

- Alte venituri financiare din activitatea curenta au crescut la 8.660 mii lei in 2012 de la 4.173 mii mii lei in 2011, ca urmare a diferentelor favorabile de curs aferente contractelor de tip forward, Fx spot si futures incheiate pentru achizitionarea de valuta.

Cheltuielile au crescut cu 62%, la 37.150 mii lei in 2012 comparativ cu 22.979 mii lei in 2011. Cea mai consistenta crestere s-a inregistrat in cadrul cheltuielilor financiare in suma de 19.986 mii lei in 2012 comparativ cu 14.577 mii lei in 2011, care se refera in mare parte la:

- reevaluarea actiunilor (crestere la 9.018 mii lei in 2012 comparativ cu 6.164 mii lei in 2011);
- reevaluarea obligatiunilor de tip benchmark (crestere la 1.217 mii lei in 2012 comparativ cu 924 mii lei in 2011)
- reevaluarea contractelor forward, Fx Spot si Futures (crestere la 7.275 mii lei in 2012 comparativ cu 4.378 mii lei in 2011)

O crestere importanta s-a inregistrat si la cheltuielile cu diferentele de curs valutar, care au crescut la 15.120 mii lei in 2012 de la 6.866 mii lei in 2011 ca urmare a diferentelor nefavorabile de curs valutar rezultate din reevaluarea zilnica a acitvelor si datoriiilor denuminate in valuta.

Ca o imagine de ansamblu, profitul anului a crescut cu 469 % fata de 2011, fiind in suma de 8.793 mii lei comparativ cu 1.544 mii lei in 2011.

Situatia Veniturilor si Cheltuielilor la  
31.12.2012 (mii lei)

Denumire indicator	Sold la 31.12.2011	Sold la 31.12.2012
VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA:	24.523	45.943
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA	22.979	37.150
PROFITUL DIN ACTIVITATEA CURENTA	1.544	8.793
VENITURI EXTRAORDINARE	0	0
CHELTUIELI EXTRAORDINARE	0	0
PROFITUL DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA	0	0
VENITURI TOTALE	24.523	45.943
CHELTUIELI TOTALE	22.979	37.150
PROFITUL NET AL EXERCITIULUI FINANCIAR:	1.544	8.793

In ceea ce priveste evolutia activelor fondului, cea mai mare crestere s-a inregistrat in cazul creantelor imobilizate (obligatiuni de tip Benchmark, obligatiuni corporative precum si alte tipuri de obligatiuni) care au inregistrat o crestere consistenta de la 59.817 mii lei la 31.12.2011 la 75.713 mii lei la 31.12.2012, bazata pe dinamica activului net. Activul net la 31.12.2012 a fost 102.014 mii lei comparativ cu sfarsitul anului trecut cand a inregistrat 74.794 mii lei.

Bilant la 31.12.2012 (mii lei)

Denumire indicator	Sold la 31.12.2011	Sold la 31.12.2012
ACTIVE FINANCIARE IMOBILIZATE	63.745	86.728
ACTIVE CIRCULANTE	11.848	15.767
ACTIVE TOTAL	75.593	102.495
DATORII	789	480
CAPITALURI PROPRII	74.804	102.015
DATORII SI CAPITALURI PROPRII TOTAL	75.593	102.495

## 7. Politica de investitii si randamentele pietei fondurilor de pensii private

### 7.1 Politica de investitii -Fondul de Pensii Administrat Privat BCR

Obiectivul strategic al Fondului de Pensii Administrat Privat BCR este sa obtina cresteri de capital pe termen lung, prin investitii intr-un portofoliu diversificat de active, cu profil de risc-randament diferit, urmarind respectarea limitelor prevazute de lege.

Fondul de Pensii Administrat Privat BCR a avut un profil de risc mediu pana la data de 05 iulie 2012 . Un grad de risc mediu este asimilat unei ponderi minime de 60% din total investitii aferenta instrumentelor financiare cu risc scazut (exemplu: obligatiuni de stat emise de Ministerul Finantelor Publice din Romania si alte state membre UE, titluri si alte valori mobiliare emise de organizatii non-guvernamentale straine si obligatiuni corporative emise cu garantia explicita si irevocabila a statelor). Investitiile in valori mobiliare listate pe piete reglementate pot avea o pondere maxima de 40%, impreuna cu depozitele si alte obligatiuni corporative (fara garantia unui stat).

Incepand cu data 5 iulie 2012, Fondul de Pensii Administrat Privat BCR are un grad de risc intre 10%, exclusiv si 25%, inclusiv, incadrandu-se conform reglementarilor legale in vigoare, in categoria fondurilor de pensii echilibrate. Fondul de pensii investeste in companii solide din punct de vedere financiar, care sunt listate pe piete reglementate din Romania sau alte piete reglementate din spatiul UE. Decizia de a investi se bazeaza pe o analiza fundamentala profunda a contextului economiei, a industriei si a companiei.

Administrarea investitiilor Fondului se realizeaza de catre Administrator atat prin managementul ponderii claselor de active in functie de conditiile generale ale pietelor financiare, cat si prin selectia activa a instrumentelor la nivelul fiecarei clase de active.

In vederea asigurarii unui management al activelor adaptat gradului de risc al fondului, administratorul aplica si principii investitionale suplimentare cu scopul de a obtine randamente cat mai ridicate la acelasi nivel asumat al riscului, de a dispersa riscul si de a asigura transparenta si echilibru portofoliului. Activele fondului pot fi investite in instrumente financiare derivate, doar in masura in care contribuie la scaderea riscurilor generale ale activelor sau faciliteaza gestionarea eficienta a acestora, cu conditia existentei in portofoliu a activului suport.

Categoriile instrumentelor financiare in care Fondul a detinut investitii in 2012 sunt:

- Titluri de stat denuminate in lei, dolari sau euro, emise de Ministerul Finantelor Publice din Romania sau emise de alte state membre din Uniunea Europeana;
- Titluri de stat emise de state terte;
- Obligatiuni corporative listate si tranzactionate pe piete reglementate ale Statelor Membre UE sau din Spatiul Economic European;
- Obligatiuni supranationale (IBRD, EBRD, EIB) si obligatiuni emise de alte supranationale;
- Obligatiuni municipale emise de administratii publice locale din Romania sau din state din spatiul OECD;
- Actiuni listate si tranzactionate pe pietele reglementate din Romania si alte state europene;
- Depozite bancare;
- Titluri de participare emise de OPCVM-uri si ETF-uri;
- Instrumente de acoperire a riscului de dobanda si a riscului valutar.

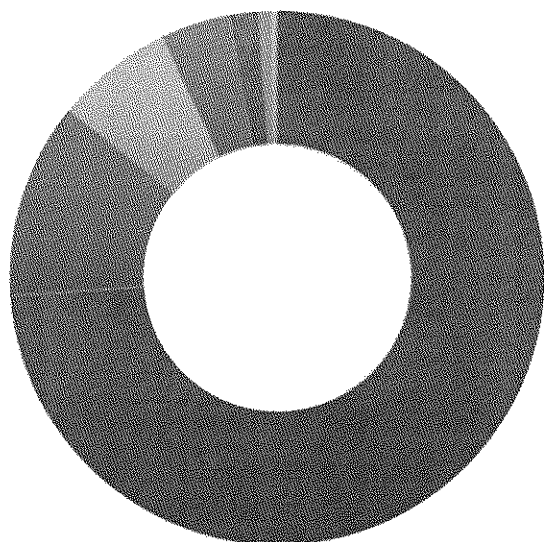
La 31 decembrie 2012, gradul de risc al fondului a fost de 14,20%, incadrandu-se in gradul de risc echilibrat conform legislatiei in vigoare.

La 31.12.2012 structura investitiilor Fondului de Pensii Administrat Privat BCR este dupa cum urmeaza:

<b>Fondul de Pensii Administrat Privat BCR, structura activului net la 31 decembrie 2012</b>	
Titluri de stat emise de Romania si alte state EU	73,92%
Actiuni	11,84%
Depozite si conturi curente*	7,13%
Obligatiuni corporative fara garantia statului	4,22%
Fonduri mutuale	1,71%
Instrumente de acoperire a riscului	0,89%
Obligatiuni municipale	0,29%
Obligatiuni neguvernamentale	0,01%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>



### Structura portofoliului de investiții la data de 31/12/2012



- Titluri de stat emise de Romania si alte state EU 73,92%
- Actiuni 11,84%
- Depozite si conturi curente\* 7,13%
- Obligatiuni corporative fara garantia statului 4,22%
- Fonduri mutuale 1,71%
- Instrumente de acoperire a riscului 0,89%
- Obligatiuni municipale 0,29%
- Obligatiuni neguvernamentale 0,01%

\* Conturile curente contin sumele aflate in conturile curente ale fondului deschise la banci, sumele aflate in tranzit bancar, sumele aflate la intermediari

Conform cu reglementarile Normei 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private (cat si prevederile art. 54 din Legea nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare) activele fondurilor de pensii sunt evaluate respectand urmatoarele reguli:

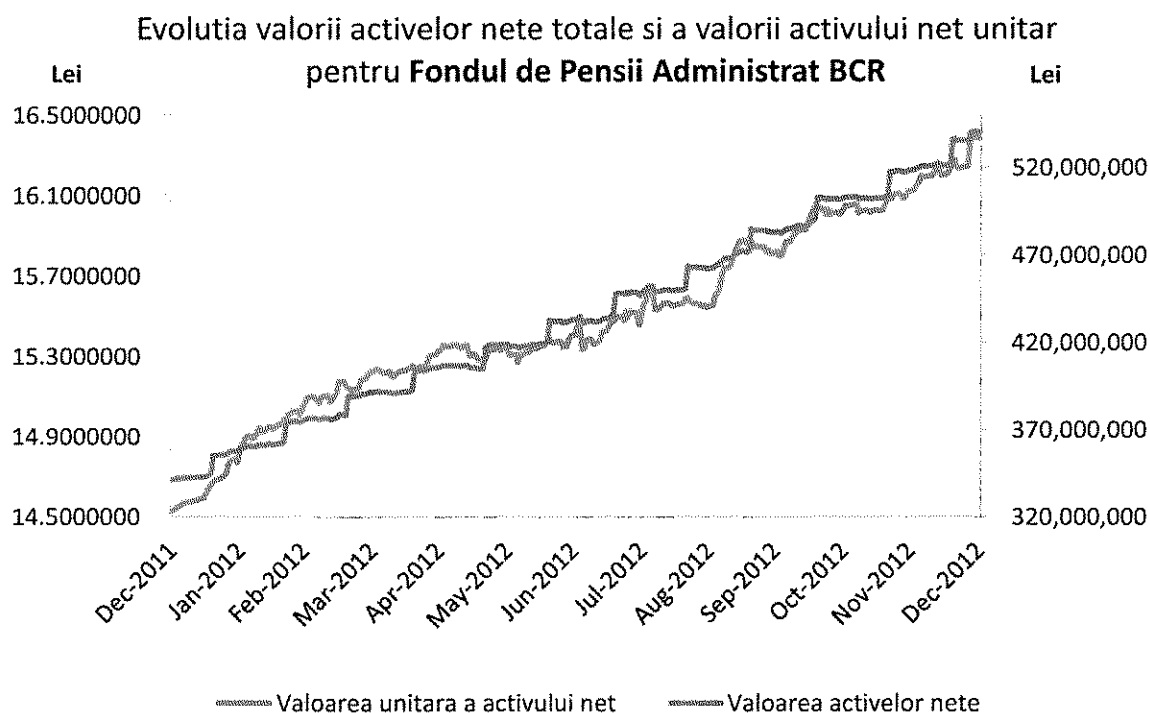
- Actiunile admise la tranzactionare pe piete reglementate sunt evaluate la pretul de inchidere al sectiunii principale a pietei respective din ziua pentru care se efectueaza calculul;
- Pentru titlurile de stat, indiferent de maturitatea acestora, precum si pentru toate instrumentele cu venit fix, inclusiv obligatiuni neguvernamentale, obligatiuni municipale, ale autoritatilor publice locale sau obligatiuni corporative, evaluarea se face prin adaugarea la pretul net de achizitie atat a dobanzii cumulate, calculata prin aplicarea ratei cuponului la valoarea nominala pentru perioada scursa de la data de inceput a cuponului curent pana la data de calcul, cat si a sumei rezultate din recunoasterea zilnica a diferentei dintre valoarea nominala care va fi efectiv incasata la scadenta titlurilor si pretul net de achizitie;
- Depozitele constituite la institutii de credit, indiferent de durata depozitului, se evalueaza folosindu-se metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

La 31.12.2012, valoarea activului Fondului de Pensii Administrat Privat BCR se prezenta astfel:

Valoare activ total* 31.12.2012	Valoare activ net total** 31.12.2012	Valoarea unitara a activului net	Numar de unitati in fond
540.400.616,63 RON	540.116.932,61RON	16,384825	32.964.461,491725

\* valoarea activului total este calculata prin deducerea din total active fond raportate in situatiile financiare (in suma de 540.442.252,61 lei) a datoriilor privind decontarea activelor (in suma de 41.635,98 lei).

\*\* valoarea activului net total este calculata prin deducerea din valoarea activului total\* a datoriilor privind comisionul de administrare, calculat ca procent din active nete datorat administratorului (in valoare de 263.884,02lei) si a datoriei fondului pentru taxele de audit (in valoare de 19.800 lei).



Toate regulile de investire continute in prospect, prin declaratia politicii de investitii a fondului au fost respectate. Orice incalcare a limitelor legale a fost corectata in termenii prevazute de lege, norme si prospect.

Administratorul utilizeaza un sistem informatic pentru administrarea si evaluarea activelor avand o functionalitate speciala pentru monitorizarea si controlul limitelor de expunere pe toate instrumentele. Zilnic este generat un raport pe baza caruia este monitorizata incadrarea in limitele legale, cele stabilite in prospectul schemei si in limitele interne.

## 7.2 Politica de investitii - Fondul de pensii facultative BCR PLUS

Fondul de pensii facultative BCR PLUS a fost clasificat pana la data de 5 iulie 2012 ca un fond cu risc mediu, aplicand limite mai flexibile pentru detinerile de instrumente cu risc scazut (obligatiuni de stat, obligatiuni supranationale si alte instrumente financiare cu garantiia irevocabila si explicita din partea unui stat) in total active - intre 60% si 80%.

Incepand cu data 5 iulie 2012, Fondul de Pensii Facultative BCR Plus are un grad de risc intre 10%, exclusiv si 25%, inclusiv, incadrandu-se conform reglementarilor legale in vigoare, in categoria de fond de pensii echilibrat.

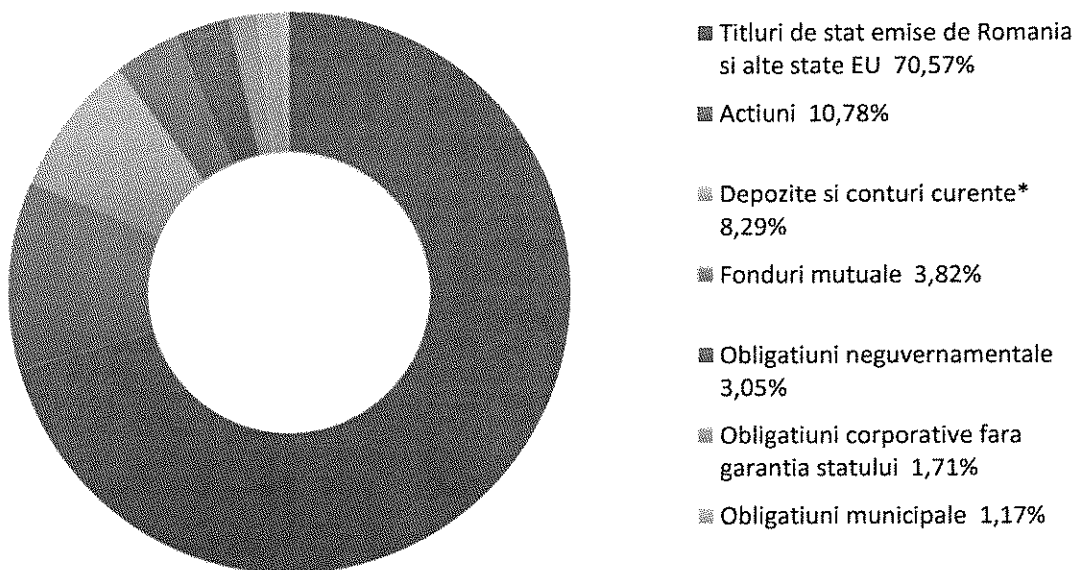
Obiectivul fondului este cresterea pe termen lung a activelor Fondului, prin investirea acestora intr-o structura mixta de clase de active, cu profile diferite de risc si performanta. Acest obiectiv este realizat urmarind ca investirea in clase de active sa asigure diversificarea portofoliului si randamente in functie de profilul de risc al activelor, cu respectarea limitelor prevazute de Lege, prezentul Prospect si Norma CSSPP privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private.

- Categoriile instrumentelor financiare in care fondul BCR PLUS a detinut investitii in 2012 sunt:
- Titluri de stat denuminate in lei, dolari sau euro, emise de Ministerul Finantelor Publice din Romania;
- Titluri de stat emise de state terte;
- Obligatiuni corporative cu sau fara garantia unui stat, listate si tranzactionate pe piete reglementate ale Statelor Membre UE sau din Spatiul Economic European;
- Obligatiuni supranationale (IBRD, EBRD, EIB) si obligatiuni emise de alte supranationale;
- Obligatiuni municipale emise de administratii publice locale din Romania sau din state din spatiul OECD;
- Actiuni listate si tranzactionate pe pietele reglementate din Romania si alte state europene;
- Depozite bancare;
- Titluri de participare emise de OPCVM-uri si ETF-uri;
- Instrumente de acoperire a riscului valutar si a riscului de piata.

La 31.12.2012 structura investitiilor fondului de pensii facultative BCR PLUS este dupa cum urmeaza:

<b>Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS, structura activului net la 31 decembrie 2012</b>	
Titluri de stat emise de Romania si alte state EU	70,57%
Actiuni	10,78%
Depozite si conturi curente*	8,29%
Fonduri mutuale	3,82%
Obligatiuni neguvernamentale	3,05%
Obligatiuni corporative fara garantia statului	1,71%
Obligatiuni municipale	1,17%
Instrumente de acoperire a riscului	0,61%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

## Structura portofoliului de investiții la data de 31/12/2012



\* Conturi curente contin sumele aflate in conturile curente ale fondului deschise la banci, sumele aflate in tranzit bancar, sumele aflate la intermediari (exemplu: marja pentru contracte futures, sau subscrieri la majorari de capital).

La 31 decembrie 2012, gradul de risc al fondului a fost de 14,52%, incadrandu-se in gradul de risc echilibrat conform legislatiei in vigoare

Conform cu reglementarile Normei 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private (cat si prevederile Legii nr. 204/2006 privind fondurile de pensii facultative, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare) activele fondurilor de pensii sunt evaluate respectand urmatoarele reguli:

- Actiunile admise la tranzactionare pe piete reglementate sunt evaluate la pretul de inchidere al sectiunii principale a pietei respective din ziua pentru care se efectueaza calculul;
- Pentru titlurile de stat, indiferent de maturitatea acestora, precum si pentru toate instrumentele cu venit fix, inclusiv obligatiuni neguvernamentale, obligatiuni municipale, ale autoritatilor publice locale sau obligatiuni corporative, evaluarea se face prin adaugarea la pretul net de achizitie atat a dobanzii cumulate, calculata prin aplicarea ratei cuponului la valoarea nominala pentru perioada scursa de la data de inceput a cuponului curent pana la data de calcul, cat si a sumei rezultate din recunoasterea zilnica a diferentei dintre valoarea nominala care va fi efectiv incasata la scadenta titlurilor si pretul net de achizitie;

- Depozitele constituite la institutii de credit, indiferent de durata depozitului, se evalueaza folosindu-se metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

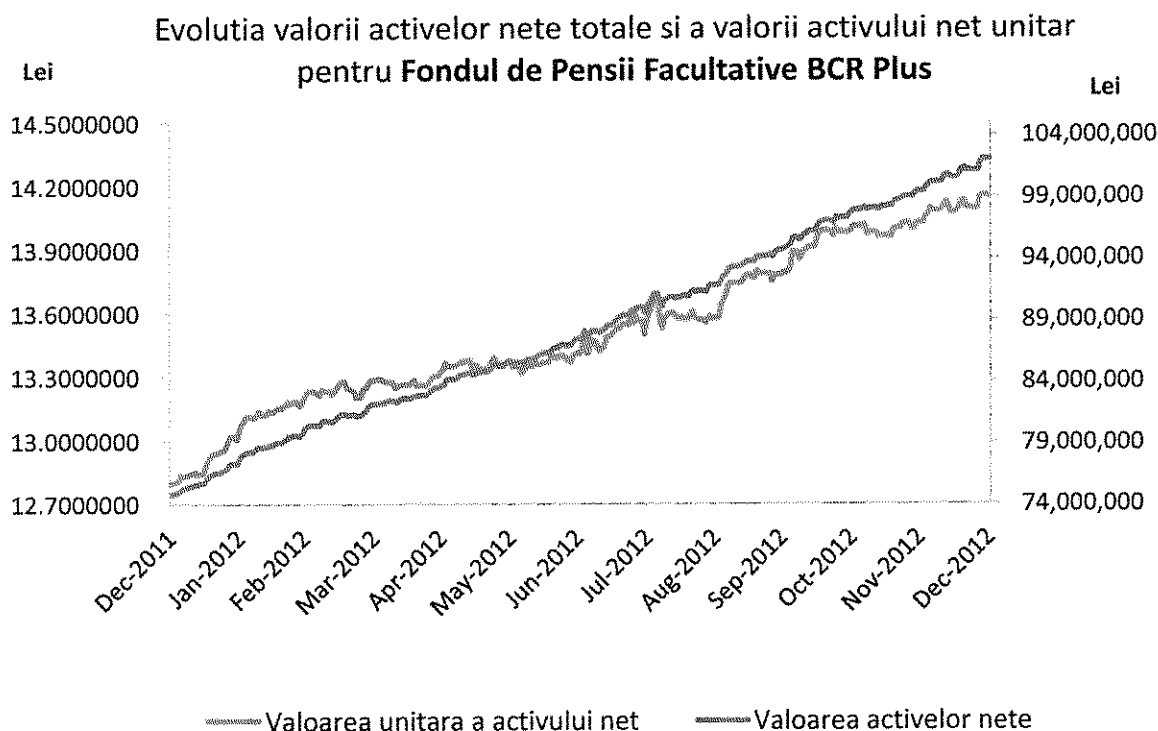
La 31.12.2012, valoarea activului fondului de pensii facultative BCR PLUS se prezenta astfel:

Valoare activ* total 31.12.2012	Valoare activ net total** 31.12.2012	Valoarea unitara a activului net	Numar de unitati in fond
102.219.207,58 RON	102.014.989,49 RON	14,150993	7.209.034,121850

\* valoarea activului total este calculata prin deducerea din total active fond raportate in situatiile financiare (in suma 102.494.781,86 lei) a datoriilor privind decontarea activelor (in suma de 275.574,28 lei).

\*\* valoarea activului net total este calculata prin deducerea din valoarea activului total\* a datoriilor privind comisionul de administrare calculat ca procent din active nete datorat administratorului ( in valoare de 170.688,38lei), a comisionului de depozitare si custodie in valoare de 5.288,28lei, a datoriei fondului pentru taxele de audit (in valoare de 27.000 lei) si a comisionului de tranzactionare depozitar in suma de 1.241,43 lei.

Evolutia valorii activelor nete si a VUAN in perioada ianuarie-decembrie 2012:



Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS a avut un un profil de risc mediu pana la data de 05 iulie 2012. Acest grad de risc este asimilat unei ponderi de peste 65% din total investitii alocate instrumentelor financiare cu risc scazut (exemplu: obligatiuni de stat emise de Ministerul Finantelor Publice din Romania si alte state membre UE, titluri si alte valori mobiliare emise de organizatii non-guvernamentale straine, si obligatiuni corporative emise cu garantia explicita si irevocabila a statelor). Pentru acest grad de risc, investitiile in valori mobiliare listate pe piete reglementate pot avea o pondere maxima de 35% (impreuna cu depozitele si alte obligatiuni corporative fara garantia unui stat), cu mult peste ponderea permisa pentru profilul de risc anterior al acestui fond.

Toate regulile de investire continute in prospect, prin declaratia politicii de investitii a fondului au fost respectate. Orice incalcare pasiva a limitelor legale a fost corectata in termenii prevazute de lege, norme si prospect.

Administratorul utilizeaza un sistem informatic pentru administrarea si evaluarea activelor avand o functionalitate speciala pentru monitorizarea si controlul limitelor de expunere pe toate instrumentele. Zilnic, departamentul Risc genereaza un raport pe baza caruia sunt monitorizate incadrarile in limitele legale, cele stabilite in prospectul schemei si in limitele interne.

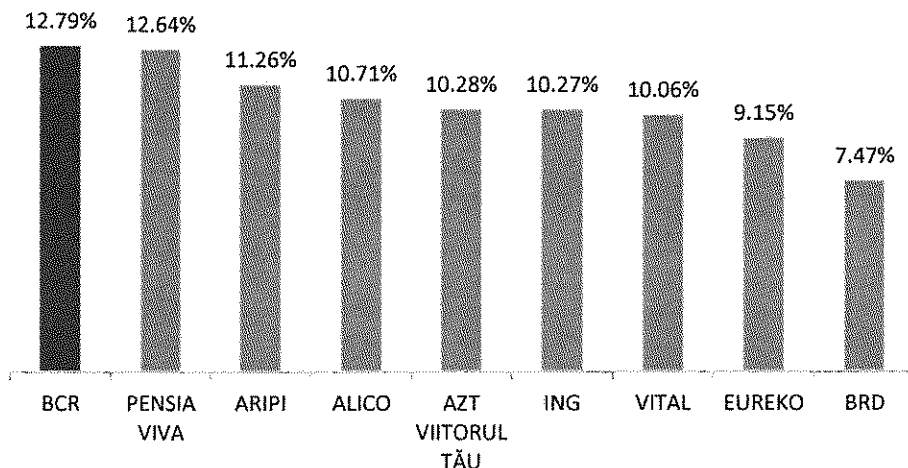
### 7.3 Randamentele pietei fondurilor de pensii private in 2012

Randamentele anualizate ale tuturor fondurilor de pensii private la sfarsitul anului 2012, conform statisticilor CSSPP sunt dupa cum urmeaza:

Grad de risc	Fondul de Pensii Admini-strat Privat	Rata de rentabilitate anualizata	Rata de rentabilitate minima a fondurilor din categoria de risc	Rata medie ponderata de rentabilitate a tuturor fondurilor de pensii private pentru ultimele 24 de luni
Mediu	PENSIA VIVA	8,5521%	2,9555%	6,7106%
	BCR	8,0269%		
	AZT VIITORUL TAU	7,1135%		
	ALICO	6,8771%		
	VITAL	6,4974%		
	EUREKO	6,4711%		
	ING	5,9391%		
BRD	5,4979%			
Ridicat	ARIPI	7,2879%	1,9555%	6,7106%

(sursa: CSSPP)

### Randamente anuale ale fondurilor de pensii administrate privat in 2012



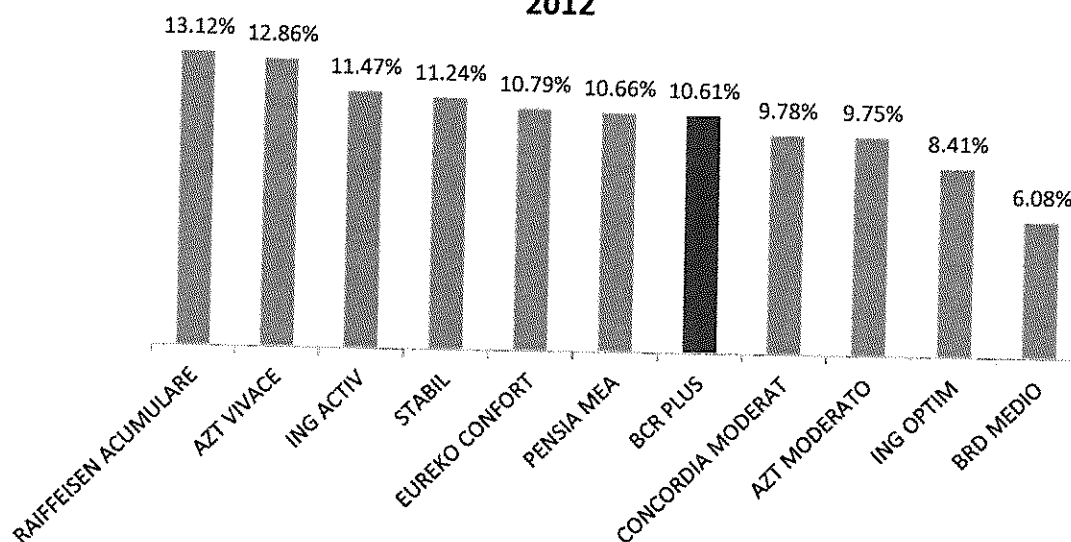
(Performanta anuala a fondurilor de pensii administrate privat in anul 2012 a fost calculata utilizand valorile unitatilor fondurilor inregistrate la data de 31 decembrie 2012 si 31 decembrie 2011, din sursa: CSSPP).

Fondul de Pensii Administrat Privat BCR a realizat o performanta anuala de 12,79% in 2012 si o performanta de 63.85% de la lansarea fondului (mai 2008) pana in prezent.

Randamentele anualizate ale tuturor fondurilor de pensii facultative la sfarsitul anului 2012, conform statisticilor CSSPP:

Grad de risc	Fondul de Pensii Facultative	Rata de rentabilitate anualizata	Rata de rentabilitate minima a fondurilor din categoria de risc	Rata medie ponderata de rentabilitate a tuturor fondurilor din categoria de risc
Mediu	CONCORDIA MODERAT	9,2447%	1,9761%	5,9761%
	PENSIA MEA	7,4114%		
	RAIFFEISEN ACUMULARE	7,0011%		
	AZT MODERATO	6,6257%		
	EUREKO CONFORT	6,6043%		
	BCR PLUS	6,4400%		
	STABIL	6,3589%		
	ING OPTIM	5,1866%		
	BRD MEDIO	3,6630%		
Ridicat	AZT VIVACE	6,7996%	1,4414%	5,4414%
	ING ACTIV	4,6498%		

### Randamente anuale ale fondurilor de pensii facultative in 2012



(Performanta anuala a fondurilor de pensii facultative in anul 2012 a fost calculata utilizand valorile unitatilor fondurilor inregistrate la data de 31 decembrie 2012 si 31 decembrie 2011, din sursa: CSSPP)

La data 31 decembrie 2012 - fondul de pensii facultative BCR PLUS a realizat o performanta anuala de 10,61%.

## 8. Managementul riscului investitional si metodele de evaluare a riscului

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

**Riscul de piata** este riscul ca modificarile de preturi si de rate ale dobanzilor din pietele financiare sa reduca valoarea unui instrument financiar. Riscul de piata are doua componente:

**Riscul sistemic** este riscul general care afecteaza orice tip de investitie sau tip de activ. Directia preturilor valorilor mobiliare este determinata in general de trendul pietelor financiare si de situatia economica a emitentilor din portofoliu care si ei la randul lor sunt influentati de situatia economiei globale si de conditiile economice/politice din tarile in care opereaza. Acest risc nu se poate diversifica, iar in tarile emergente, cum este si cazul Romaniei, riscul de piata este relativ mare.

**Riscul specific** este riscul legat de instrumentele unui anumit emitent. In dinamica pietelor financiare, evenimentele care afecteaza doar un anumit emitent afecteaza si valoarea instrumentelor emise de emitentul respectiv. Riscul specific este redus prin diversificare, dar chiar si o diversificare foarte prudenta nu il poate elimina in totalitate.



**Riscul de pret** este riscul asociat cu volatilitatea preturilor actiuniilor. Riscul de pret este evaluat prin estimarea probabilitatii pierderilor in portofoliu pe un anumit orizont de timp, bazata pe analiza statistica a tendintelor si volatilitatilor (tehnica VaR).

**Riscul de rata a dobanzii** este riscul potential de scadere a valorii de piata a titlurilor de stat sau obligatiunilor cu venit fix datorita cresterii ratelor de dobanda. Riscul aferent ratei dobanzii este evaluat prin calcularea senzitivitatii valorii de piata la variatia ratei dobanzii. Administrarea riscului de dobanda se realizeaza prin ajustari in durata portofoliului in functie de asteptarile referitoare la evolutia ratei dobanzii.

**Riscul de credit** este probabilitatea ca pentru un titlu sau o obligatiune emitentul sa nu plateasca dobanda sau principalul la maturitate, conform conditiilor contractuale. Riscul de credit este determinat de calitatea activelor aflate in portofoliu. Riscul de credit se manifesta si prin scaderea calitatii emitentului - reducerea calificativului de rating primit de la agentile internationale de rating, care se poate traduce intr-o reducere a valorii activului detinut de fond. Administratorul evalueaza riscul de credit aferent activelor din portofoliul fondului pe baza analizei activitatii si a situatiilor financiare ale contrapartidelor (emitenti de titluri, banci), inclusiv prin urmarirea ratingului de credit acordat de la urmatoarele agentii de rating: Fitch, Moody's sau Standard & Poors.

**Riscul valutar** este probabilitatea de a inregistra pierderi datorate variatiilor cursului valutar. Acest risc este prezent pentru investitiile in active denumite in valuta si se traduce in variatia valorilor in lei a investitiilor facute in alte monede. Chiar daca valoarea acestor active poate creste in moneda de baza (in care au fost achizitionate), valoarea acestor active in lei poate scadea, daca moneda respectiva se depreciaza in raport cu leul. Riscul valutar va fi limitat prin gestionarea ponderii activelor denumite in valuta in total active. In scopul diminuarii riscului valutar vor fi folosite instrumente financiare derivate.

**Riscul de lichiditate** este riscul ca un activ sa nu poata fi tranzactionat la pretul de piata pentru ca temporar nu exista interes de catre participantii la piata pentru a incheia tranzactia. Daca tranzactia nu poate fi amanata, executia ei poate determina inregistrarea unei pierderi. Riscul de lichiditate pentru actiuni este evaluat prin calcularea numarului mediu ponderat de zile necesare pentru lichidarea completa a portofoliului de actiuni. Administrarea riscului de lichiditate se realizeaza prin selectarea actiunilor cu istoric de lichiditate adecvat si prin monitorizarea lichiditatii pentru actiunile detinute.

## **9. Managementul riscului operational si metodele de evaluare a riscului**

Riscul operational reprezinta riscul de pierderi directe sau indirecte datorate unor procese interne inadecvate sau defectuoase, datorate persoanelor sau sistemelor interne sau evenimentelor externe.

In cadrul procesului de administrare a riscului operational sunt utilizate urmatoarele instrumente de management al riscului operational:

- baza de date cu incidentele de risc operational;
- autoevaluarea riscului si controlului (RCSA);

- indicatorii cheie de risc;
- analiza noilor initiative;
- constatarile de risc.

Ca masuri de diminuare sau de eliminare a riscului operational sunt implementate urmatoarele tipuri de controale:

- restrictionarea accesului fizic in spatiile administratorului conform drepturilor de access;
- separarea atributiilor de executie si de control;
- controale la nivelul aplicatiilor informatice care sa nu permita capturarea sau procesarea inadecvata a datelor;
- accesul la sistemul informatic conform profilelor aprobate pentru utilizatori;
- reconciliere – asigurarea ca datele din sisteme si cele din documentele in forma fizica sunt consistente.

Administratorul dispune de proceduri care asigura securitatea datelor din sistemul informatic si proceduri de recuperare a datelor. BCR PENSII cere tuturor angajatilor sai sa actioneze in conformitate cu cele mai inalte standarde de integritate personala si profesionala in toate aspectele activitatilor lor si sa respecte legile, reglementarile si practicile aplicabile activitatii de administrare a fondurilor de pensii.

#### **10. Conformitatea cu legislatia si reglementarile interne**

Organele de conducere a BCR PENSII, sunt responsabile pentru dezvoltarea si mentinerea unui sistem adecvat de control intern, in vederea asigurarii desfasurarii efective si eficiente a activitatii administratorului, desfasurarea prudenta a afacerilor, fiabilitatea informatiilor financiare si nonfinanciare raportate atat la nivel intern cat si extern, precum si conformitatea cu legile, regulamentele, politicile si procedurile interne.

Procedura de Control Intern aprobata in cadrul Societatii este implementata in scopul de a mentine un standard inalt in ceea ce priveste controlul intern al operatiunilor din cadrul companiei, la nivelul BCR PENSII. Procedura urmareste sa asigure stabilirea, implementarea, verificarea si mentinerea unui cadru eficient, unitar si coerent de reguli privind asigurarea conformitatii activitatii BCR PENSII si personalului sau cu legislatia in vigoare aplicabila administratorilor fondurilor de pensii facultative si fondurilor de pensii private precum si asigurarea cadrului necesar in vederea minimizarii riscurilor societatii de neindeplinire a obligatiilor aferente activitatii de administrare fonduri de pensii.

Una din modalitatile folosite in cadrul BCR PENSII in vederea evaluarii si verificarii periodice a functionalitatii si gradului de conformare a operatiunilor societatii cu legislatia si reglementarile interne ale societatii, este desfasurarea controalelor specifice realizate de catre Specialistul de Control Intern si Conformitate.

In cursul anului 2012, activitatea Departamentului de Conformitate si Control a constatat in monitorizarea relatiei cu autoritatea de supraveghere, urmarirea si raportarea statusului

deficientelor identificate in cadrul misiunilor de audit, avizarea procedurilor interne precum si gestiunea reclamatilor primite de la participanti.

Controalele realizate au vizat verificarea modului de functionare/gestiune a unor departamente operationale din cadrul BCR Pensii. In acest sens enumeram urmatoarele verificari:

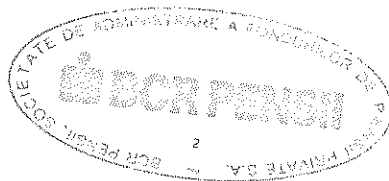
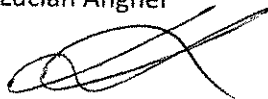
- Verificarea modului de diversificare a activelor din portofoliu, in conformitate cu prevederile prospectelor fondurilor in administrare si ale legislatiei aplicabile (misiune de control intern)
- Verificarea modului de completare si gestionare a actelor de aderare;
- Verificarea esalonata a registrului de intrari –iesiri;
- Verificarea alocarii corecte si la termen a contributiilor la Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS;
- Verificarea prin sondaj a unor dosare de plata a activului net, etc.

Din analizele efectuate a reiesit faptul ca nu exista deficiente semnificative cu privire la operatiunile desfasurate in cadrul companiei, iar pentru deficientele identificate in arile verificate, au fost agreate masuri de corectare a caror implementare sa asigure desfasurarea activitatii la un nivel corespunzator.

In conformitate cu prevederile procedurii de control intern, au fost intocmite rapoarte de control aferente investigatiilor desfasurate, rapoarte cu privire la conformitatea activitatii desfasurate trimestrial, rapoarte privind relatia cu autoritatea de supraveghere, raportul anual de activitate. Toate rapoartele intocmite au fost prezentate Directoratului Societatii.

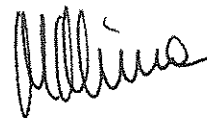
Presedinte Directorat

Lucian Anghel



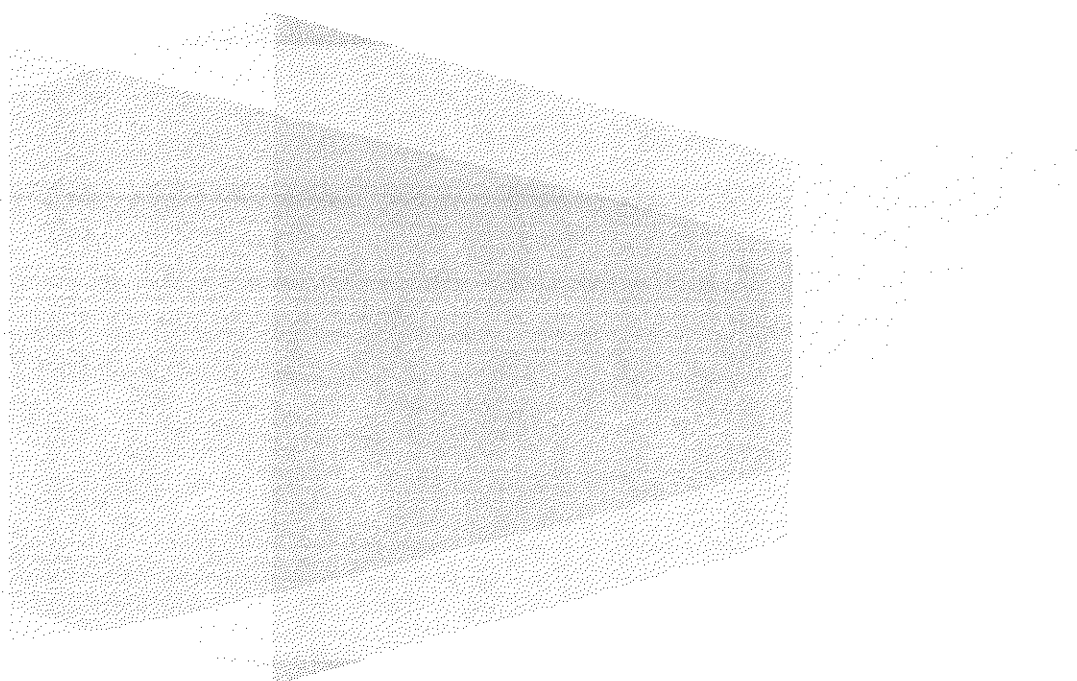
Director Executiv

Melania Mirea



# **Raportul Consiliului de Supraveghere la 31.12.2012**

**BCR PENSII, Societate de Administrare a  
Fondurilor de Pensii Private**



## CUPRINS

<b>1. INFORMATII PRIVIND BCR PENSII .....</b>	<b>3</b>
<b>2. INFORMATII PRIVIND FONDURILE ADMINISTRATE .....</b>	<b>4</b>
<b>3. PIATA PENSIIOR PRIVATE PILON II SI PILON III- ANSAMBLU .....</b>	<b>5</b>
3.1 EVOLUTIA PIETEI PENSIIOR PRIVATE .....	5
3.2 STRUCTURA PIETEI PENSIIOR ADMINISTRATE PRIVAT – PILON II .....	9
3.3 STRUCTURA PIETEI PENSIIOR FACULTATIVE – PILON III .....	12
<b>4. ACTIVITATEA DE MARKETING SI VANZARI .....</b>	<b>14</b>
4.1 PENSII PRIVATE (PILONUL II) .....	14
4.1.1 Strategia si activitatea de vanzari .....	14
4.1.2 Strategia si activitatea de marketing .....	15
4.2 PENSII FACULTATIVE (PILONUL III) .....	16
4.2.1. Strategia si activitatea de vanzari .....	16
4.2.2 Strategia si activitatea de marketing .....	16
<b>5. EVOLUTIA FINANCIARA .....</b>	<b>17</b>
5.1. EVOLUTIA FINANCIARA A SOCIETATII BCR PENSII, SAFPP .....	17
5.2 EVOLUTIA FINANCIARA A FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT BCR.....	21
5.3 EVOLUTIA FINANCIARA FOND DE PENSII FACULTATIVE BCR PLUS.....	24
<b>6. POLITICA DE INVESTITII SI RANDAMENTELE PIETEI FONDURILOR DE PENSII PRIVATE .....</b>	<b>26</b>
6.1 POLITICA DE INVESTITII -FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT BCR.....	26
6.2 POLITICA DE INVESTITII - FONDUL DE PENSII FACULTATIVE BCR PLUS .....	29
6.3 RANDAMENTELE PIETEI FONDURILOR DE PENSII PRIVATE IN 2012 .....	33
<b>7. MANAGEMENTUL RISCULUI INVESTITIONAL SI METODELE DE EVALUARE A RISCULUI.....</b>	<b>35</b>
<b>8. MANAGEMENTUL RISCULUI OPERATIONAL SI METODELE DE EVALUARE A RISCULUI .....</b>	<b>36</b>
<b>9. CONFORMITATEA CU LEGISLATIA SI REGLEMENTARILE INTERNE .....</b>	<b>37</b>

## 1. Informatii privind BCR PENSII

BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A. (« BCR PENSII ») este o societate comerciala pe actiuni, administrata in sistem dualist, avand sediul social in Romania, strada Biharia nr. 26, etaj 2, 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 185.000.000 lei/RON.

Capitalul social al companiei este format din 18.500.000 actiuni ordinare, nominative cu o valoare nominala de 10 Ron fiecare.

La data de 31 decembrie 2012 actionarii companiei sunt:

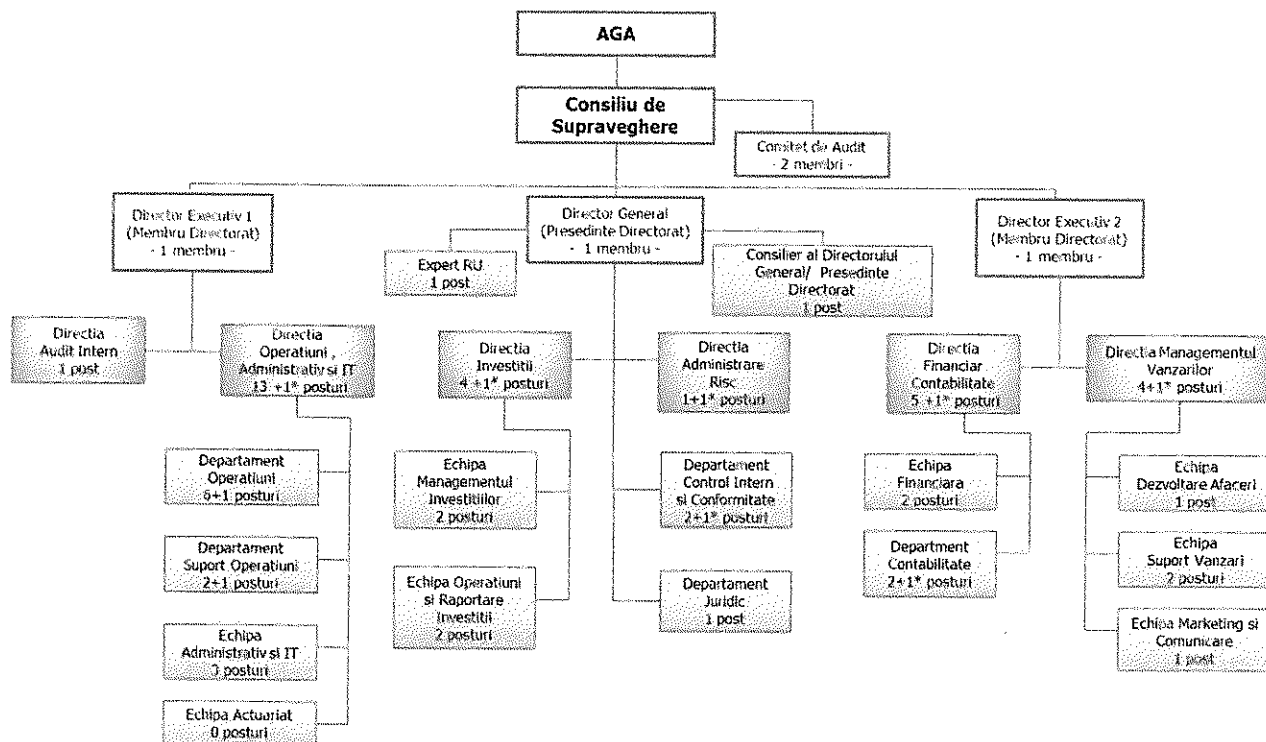
	Numar de actiuni	Valoare (RON)	Participatie (%)
BCR Banca Comerciala Romana SA	18.499.999	184.999.990	99,9999945946
O persoana fizica	1	10	0,0000054054
<b>TOTAL</b>	<b>18.500.000</b>	<b>185.000.000</b>	<b>100</b>

Activitatea companiei consta in administrarea fondurilor de pensii private, obligatorii si facultative. In acest sens, BCR PENSII a fost autorizata ca administrator de pensii private prin decizia emisa de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (CSSPP) nr. 90 din data de 21.08.2007 precum si ca administrator de pensii facultative prin decizia nr. 887 din data de 11.11.2009 si este inregistrata in Registrul CSSPP cu codul SAP-RO-22041021.

Organele de conducere ale societatii sunt Directoratul, compus din trei membri si Consiliul de Supraveghere compus din 5 membri. La data de 31 decembrie 2012, componenta acestor organe era urmatoarea:

- Directorat: Lucian Anghel – Presedinte Directorat – Director General, Melania Mirea – Membru Directorat – Director Executiv si Dan Dumitru-Popescu – Membru Directorat – Director Executiv
- Consiliul de Supraveghere: Martin Skopek – Presedinte, Michael Beitz – Membru, Bernd Mittermair – Membru, Sergiu Manea – Membru si Dragos Neacsu – Membru.

Organigrama societatii este dupa cum urmeaza:



\*Conducatori Directie/Departament

## 2. Informatii privind fondurile administrate

Fondul de Pensii Administrat Privat BCR a fost autorizat prin Decizia CSSPP nr. 119 din data de 05.09.2007 si inregistrat in Registrul C.S.S.P.P. cu codul FP2-123.

Depozitarul Fondului de Pensii Administrat Privat BCR este S.C. BRD Groupe Societe Generale S.A. cu sediul social in Bucuresti, Sector 1, B-dul. Ion Mihalache, Nr.1-7, Tel. 40-21-2008370, Fax:40-21-2008373.

Auditorul Fondului este SC Ernst & Young Assurance Services SRL cu sediul social in Bucuresti, Sector 1, Str. Dr. Iacob Felix, Nr.63-69, etaj 3, Tel. 40-21-4024000, 40-21-4024100, Fax: 40-21-4106987.

Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS a fost autorizat prin Decizia CSSPP nr. 15 din data de 29.05.2007 si este inregistrat in Registrul CSSPP cu codul FP3-1048.

Depozitarul Fondului este BRD – Groupe Societe Generale S.A. cu sediul social in Bucuresti, Sector 1, Bd. Ion Mihalache Nr.1-7, cod postal 011171. Tel. 40-21-301.61.00, Fax:40-21-200.83.73

Auditorul Fondului este KPMG AUDIT S.R.L. cu sediul social in Bucuresti, Sector 1, Sos. Bucuresti-Ploiesti Nr. 69-71 Parter, Tel. 40-21-201.22.22.

### 3. Piata pensiilor private Pilon II si Pilon III– ansamblu

#### 3.1 Evolutia pietei pensiilor private

Anul 2012 a fost caracterizat de evolutia constanta si solida a numarului de participanti si a valorii activelor.

Astfel, activele totale aflate in administrare la nivelul intregului sistem de pensii private au crescut constant pe parcursul anului trecut, in trendul pozitiv din anii anteriori, inregistrand la sfarsitul lunii decembrie 2012, 10,24 miliarde lei (2,31 miliarde euro, BNR - curs de schimb la 31 decembrie 2012). Astfel, cresterea inregistrata fata de finalul anului 2011 a fost de aproape 50% (crestere cu cca. 46% raportat la moneda euro).

La 31 decembrie 2012, activele totale din sistemul pensiilor private reprezentau 1,68% din PIB, comparativ cu 1,19%, valoare inregistrata la 31 decembrie 2011.

Numarul participantilor a crescut constant luna de luna, aproximativ 290.000 persoane devenind participanti ai sistemului de pensii private. Fondurile de pensii facultative, la care inscrierea este una voluntara, au reusit sa atraga 31.767 de participanti pe parcursul anului trecut.

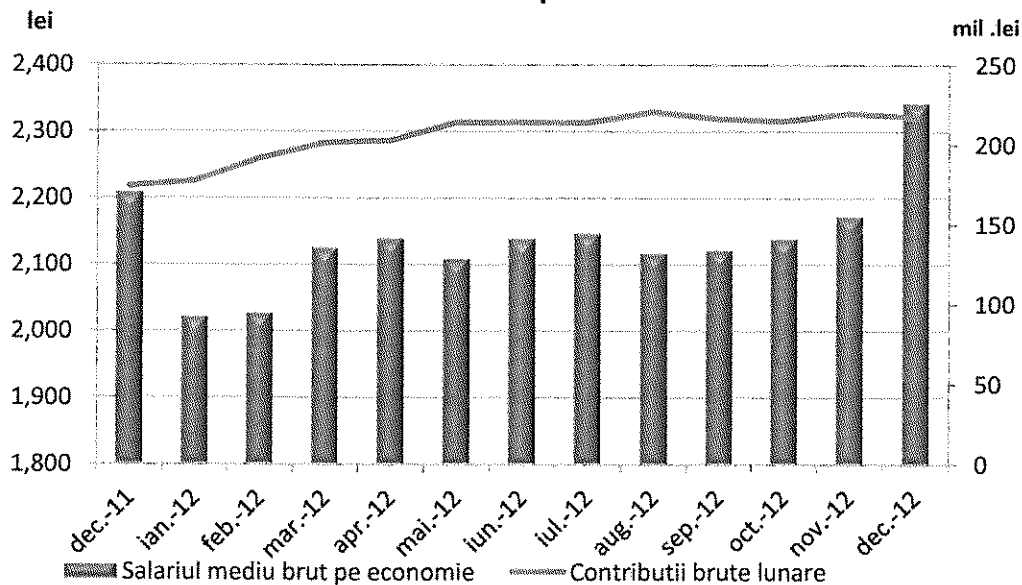
#### Evolutia fondurilor de pensii administrate privat

In ceea ce priveste fondurile de pensii administrate privat, conform datelor CSSPP, in decembrie 2012, 5.772,5 mii persoane participau la Pilonul II, o crestere cu 4,65% fata de decembrie 2011 ca urmare a cresterii marginale inregistrate in numarul de salariati. Valoarea activelor nete inregistrata de fondurile de pensii administrate privat a fost de **9,637.28** milioane lei (2,174.04 milioane euro – curs BNR la 31 decembrie 2012), o crestere cu **50,2%** fata de decembrie 2011.

In conditiile cresterii procentuale a contributiei de la 3% din venitul brut realizat la 3.5%, incepand cu luna martie 2012, s-a inregistrat o crestere cu 26,6% a sumelor virate catre fondurile de pensii, acestea ajungand la 2.501,28 mln lei in 2012 de la 1.976,16 mln lei in 2011.

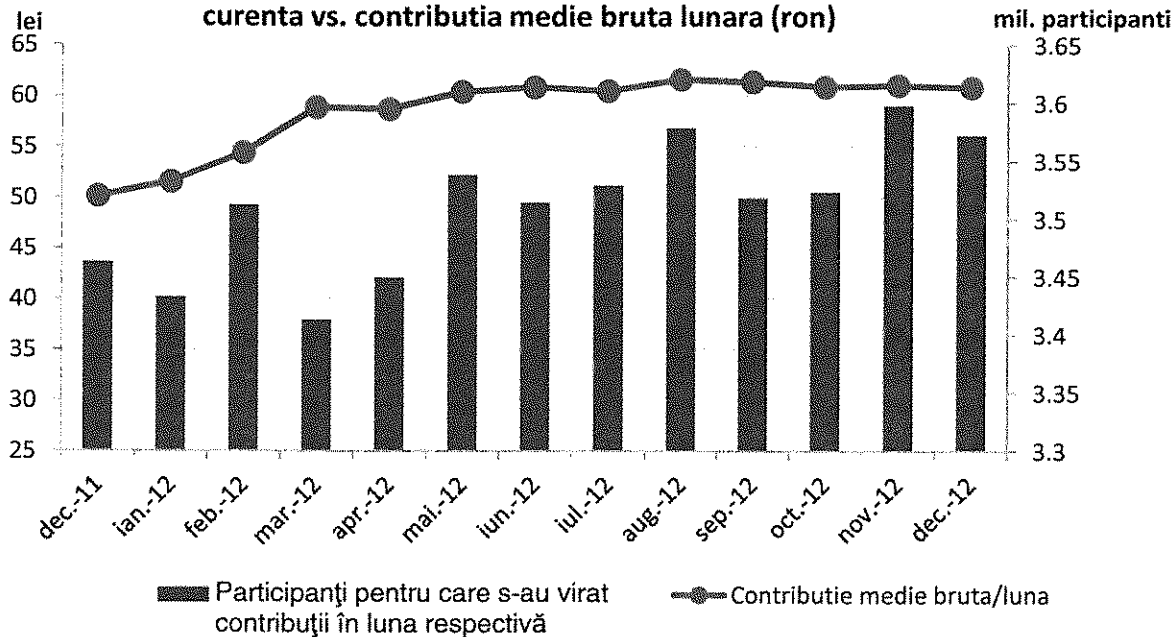


### Evolutia contributiilor brute lunare la Pilon II si evolutia salariului mediu brut pe economie



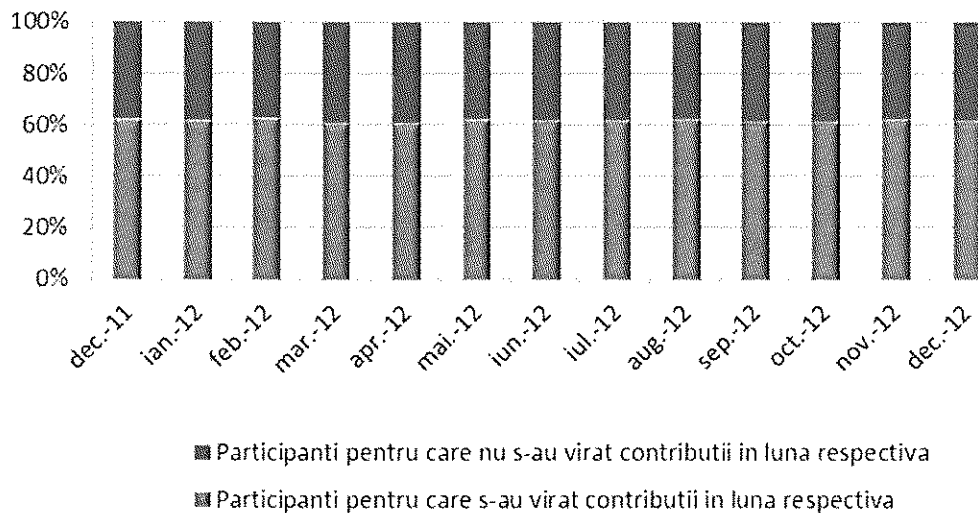
In ceea ce priveste Pilonul II, contributia medie la nivelul participantilor cu contributii in luna decembrie 2011 a fost de **60,85 lei** in crestere cu **21,4%** fata de luna decembrie 2011.

### Numarul de participanti pentru care s-au virat contributiile in luna curenta vs. contributia medie bruta lunara (ron)



Cresterea contributiei brute medii s-a datorat cresterii ponderii din venit brut de la 3% la 3,5% si cresterii salariu mediu brut de la 2.209 lei la 31.12.2011 la 2.343 lei la 31.12.2012. Numarul de participanti pentru care s-au virat contributi in lunile curente a fost volatil ajungand la 3.572 mii participanti la 31.12.2012, media anului 2012 fiind de 3.515 mii participanti versus in 3.363 mii in 2011.

### Structura participantilor dupa contributiile virate lunar

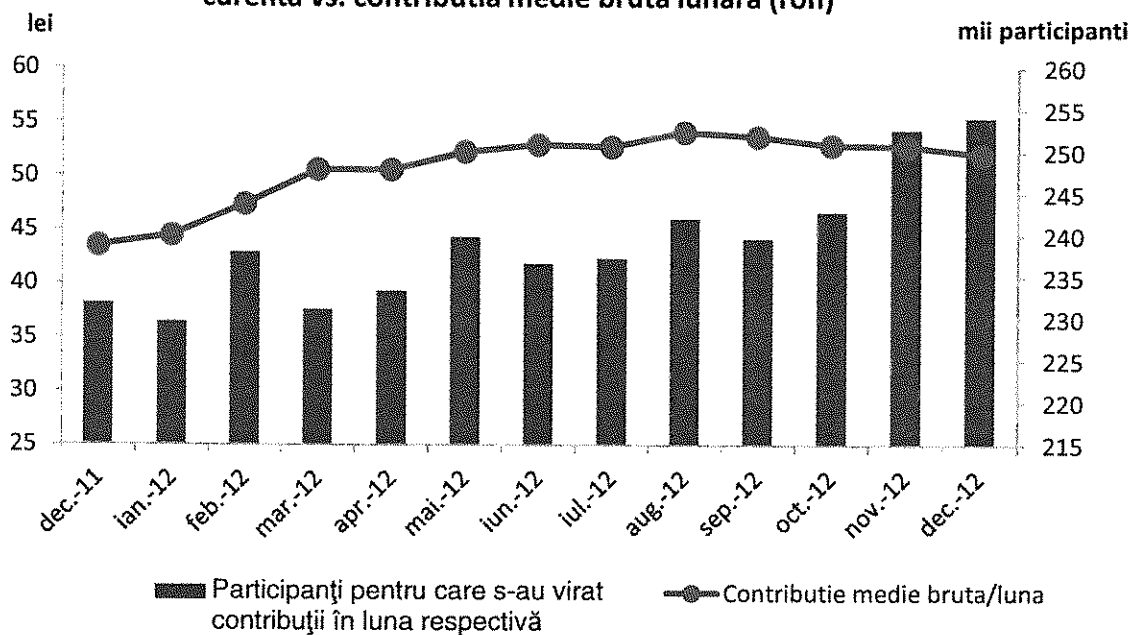


### Evolutia Fondului de Pensii Administrat Privat BCR

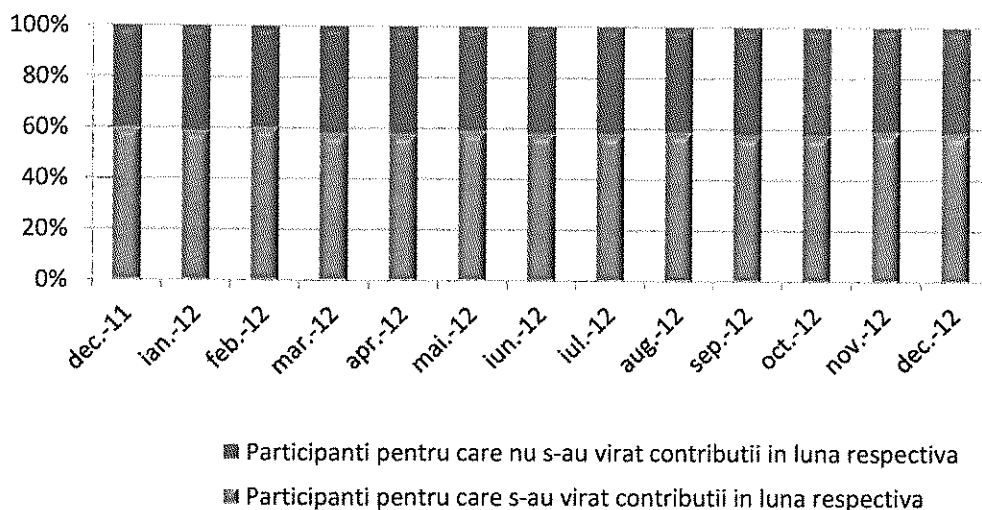
Numarul mediu lunar de participanti pentru care s-au virat contributi a fost de 239.770 reprezentand aproximativ 58% din totalul participantilor.

Contributia medie lunara a fost 51 lei fiind influentata de cresterea ponderii din venitul brut incepand cu luna martie 2012.

Numarul de participanti pentru care s-au virat contributi in luna curenta vs. contributia medie bruta lunara (ron)



Structura participantilor dupa contributiile virate lunar



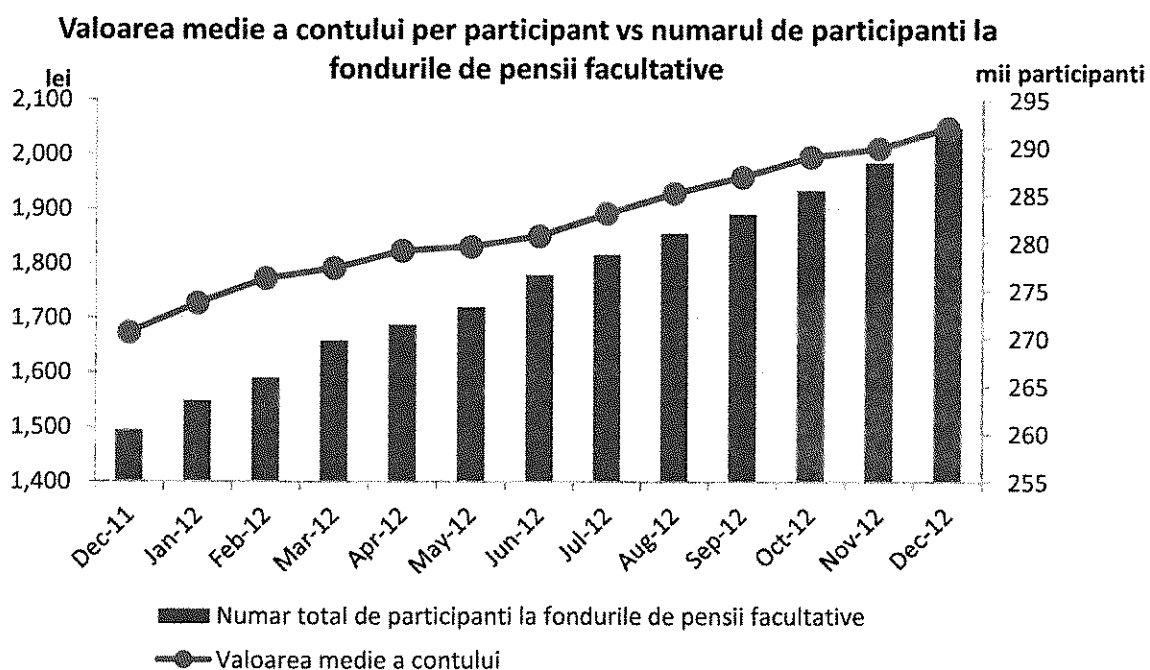
### Evolutia fondurilor de pensii facultative

In ceea ce priveste cele 11 fonduri de pensii facultative - Pilonul III, acestea au inregistrat crestere in ceea ce priveste numarul participantilor, numarul acestora fiind la 31 decembrie 2012 de 292.146, cu **12,20%** mai mult fata de finalul anului 2011, crestere inferioara celei inregistrate la finalul lui 2011 fata de decembrie 2010 de **17,51%**.

Activele nete au fost de **598,92** milioane lei (135,1 milioane euro), respectiv o crestere cu **37,48%** fata de decembrie 2011, crestere superioara celei inregistrate la finalul lui 2011 fata de decembrie 2010 de **32,83%**

Starea precara a economiei, corelata cu scaderea salariului real, a venitului disponibil al populatiei si cu increderea scazuta a consumatorilor, au fost factori care au influentat negativ dezvoltarea pietei fondurilor de pensii facultative si in anul 2012.

Dinamica pozitiva a activelor nete ale fondurile de pensii s-a inregistrat in mare parte datorita cresterii valorii medii a conturilor clientilor (ca urmare a viramentelor lunare ale participantilor existenti deja in fondurile facultative), cresterii numarului de participanti cat si randamentelor realizate de fonduri.



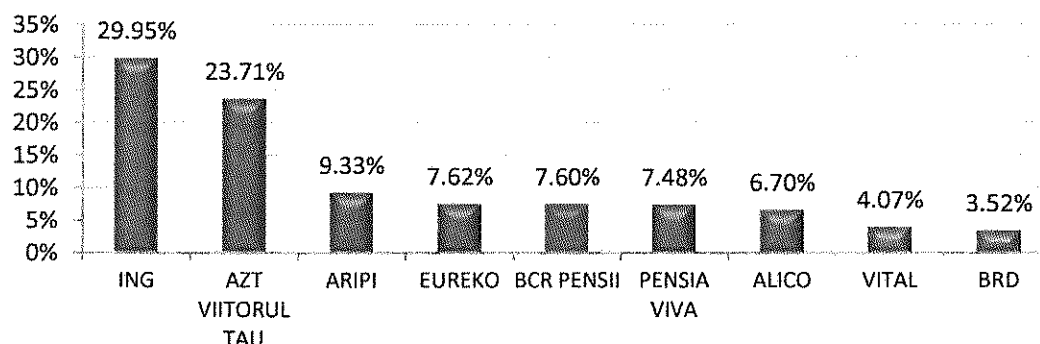
### 3.2 Structura pietei pensiilor administrate privat – Pilon II

La sfarsitul lunii decembrie 2012 erau active 9 fonduri de pensii administrate privat de catre: ALICO, Generali, Allianz, Aviva, BCR, BRD, Eureko, ING, si Aegon, anul 2012 a pastrat numarul si ordinea primilor 3 administratori, ocupantul locului 4 din 2011 (Pensia Viva) fiind devansat de catre Eureko si BCR Pensii din punct de vedere al cotei de piata dupa numarul de participanti.

Cota de piata a celor 9 fonduri de pensii administrate privat, dupa numarul de participanti este dupa cum urmeaza:

Fond	Numar total participanti la 31.12.2012	Cota de piata dupa numarul participantilor la 31.12.2012
ING	1.729.058	29,95%
AZT VIITORUL TAU	1.368.805	23,71%
ARIPI	538.746	9,33%
EUREKO	439.599	7,62%
BCR PENSII	438.970	7,60%
PENSIA VIVA	432.038	7,48%
ALICO	386.912	6,70%
VITAL	234.933	4,07%
BRD	203.453	3,52%
<b>TOTAL</b>	<b>5.772.514</b>	<b>100,00%</b>

### Cota de piață după numărul de participanți la 31.12.2012

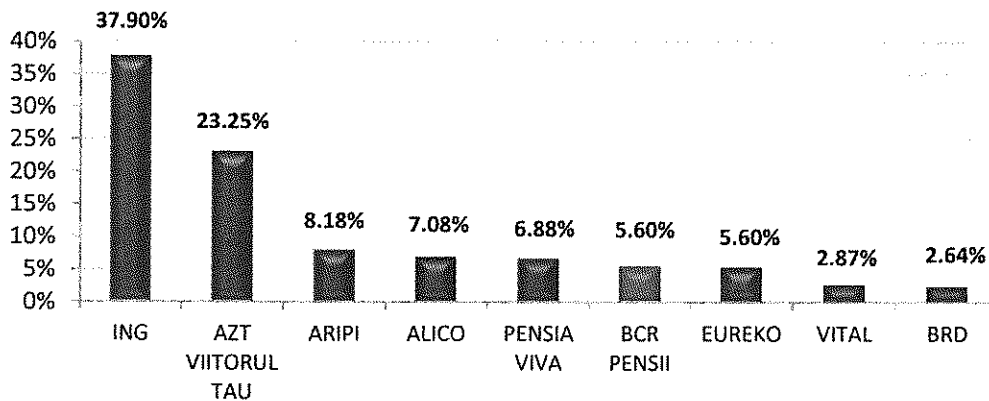


Cresterea anuala a numarului de participanti in intreg sistemul a fost de **4,65%**, BCR FPAP inregistrand o crestere superioara pietei de **12,89%**, ajungand la 438,970 participanti la decembrie 2012 de la 388.835 participanti la decembrie 2011. Aceasta s-a datorat in principal vanzarilor care au reprezentat aproximativ 20.000 de noi participanti la BCR FPAP.

Cota de piata a celor 9 fonduri de pensii administrate privat conform activelor in administrare dupa cum urmeaza:

Fond	Active nete (mil lei) la 31.12.2012	Cota de piata dupa active nete la 31.12.2012
ING	3.652,51	37,90%
AZT VIITORUL TAU	2.240,53	23,25%
ARIPI	788,53	8,18%
ALICO	682,37	7,08%
PENSIA VIVA	662,96	6,88%
BCR PENSII	540,12	5,60%
EUREKO	539,29	5,60%
VITAL	276,30	2,87%
BRD	254,66	2,64%
<b>TOTAL</b>	<b>9.637,28</b>	<b>100.00%</b>

**Cota de piață după active nete la 31.12.2012**

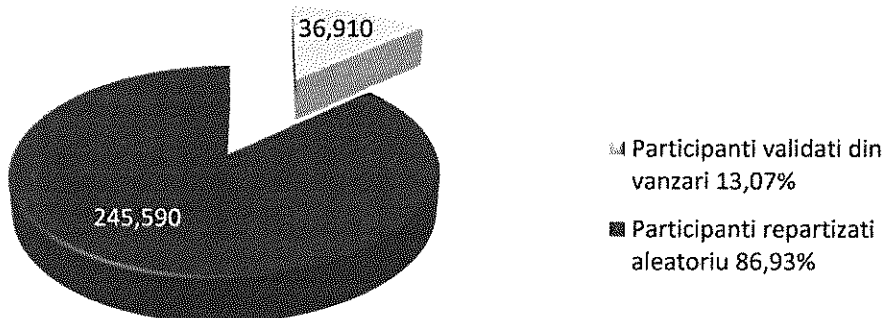


**Impactul cotei de piata asupra repartizarii aleatorii**

Regula de repartizare aleatorie in vigoare este cea prevazuta de Norma 2/2010 care prevede repartizarea aleatorie a participantilor tuturor fondurilor in mod egal.

In ceea ce priveste ponderea participantilor distribuiti aleatoriu, aceasta este inca semnificativa in conditiile in care doar aproximativ 13% din participantii eligibili aleg fondul la care adera, restul intrand in procesul de repartizare aleatorie deoarece nu au aderat in interval de 4 luni de la prima angajare. Acest procent s-a situat la 13% in 2012 fata de 18% in anul 2011, in principal datorita lipsei de informare a potentialilor participanti cat si dispersiei geografice considerabile.

**Distributia noilor participanti dupa modalitatea de aderare**

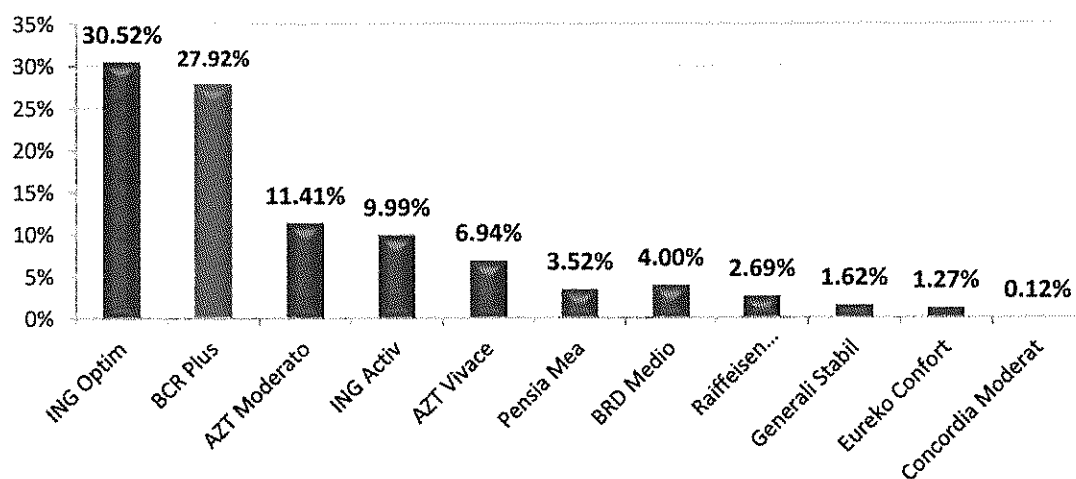


### 3.3 Structura pietei pensiilor facultative – Pilon III

La 31 decembrie 2012 pe piata pensiilor facultative isi desfasoara activitatea 9 administratori de pensii facultative si 11 fonduri de pensii facultative( la fel ca in 2011).

Fond	Numar total de participanti la 31.12.2012	Cota de piata participanti la 31.12.2012
ING Optim	89.161	30,52%
BCR Plus	81.572	27,92%
AZT Moderato	33.340	11,41%
ING Activ	29.177	9,99%
AZT Vivace	20.277	6,94%
BRD Medio	11.679	4,00%
Pensia Mea	10.292	3,52%
Raiffeisen Acumulare	7.855	2,69%
Generali Stabil	4.722	1,62%
Eureko Confort	3.713	1,27%
Concordia Moderat	358	0,12%
<b>TOTAL</b>	<b>292.146</b>	<b>100,00%</b>

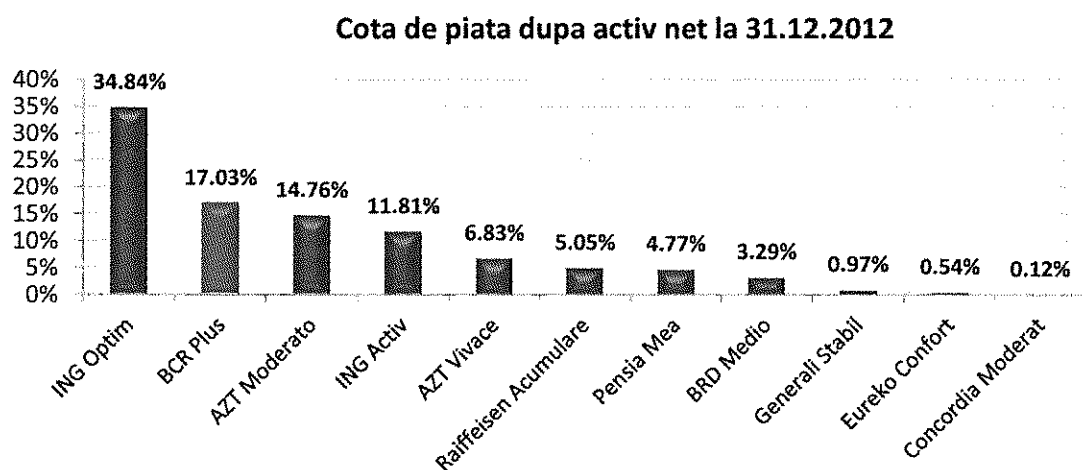
Cota de piață după numărul de participanți la 31.12.2012



Cresterea anuala a numarului de participanti la pensiile facultative in intreaga piata a fost de 12,2 %, BCR PENSII inregistrand o crestere de 12,3%, in trend cu piata, de la 72.637 participanti la decembrie 2011 la 81.572 participanti la decembrie 2012.

Fond	Active nete (mil RON) la 31.12.2012	Cota de piata dupa active nete la 31.12.2012
ING Optim	208,67	34,84%
BCR Plus	102,01	17,03%
AZT Moderato	88,37	14,76%
ING Activ	70,73	11,81%
AZT Vivace	40,88	6,83%
Raiffeisen Acumulare	30,23	5,05%
Pensia Mea	28,56	4,77%
BRD Medio	19,70	3,29%
Generali Stabil	5,81	0,97%
Eureko Confort	3,22	0,54%
Concordia Moderat	0,73	0,12%
<b>Total</b>	<b>598,92</b>	<b>100,00%</b>

Cota piata dupa activele nete detinute este la 31 decembrie 2012 conform graficului de mai jos:





#### 4. Activitatea de marketing si vanzari

##### 4.1 Pensii Private (Pilonul II)

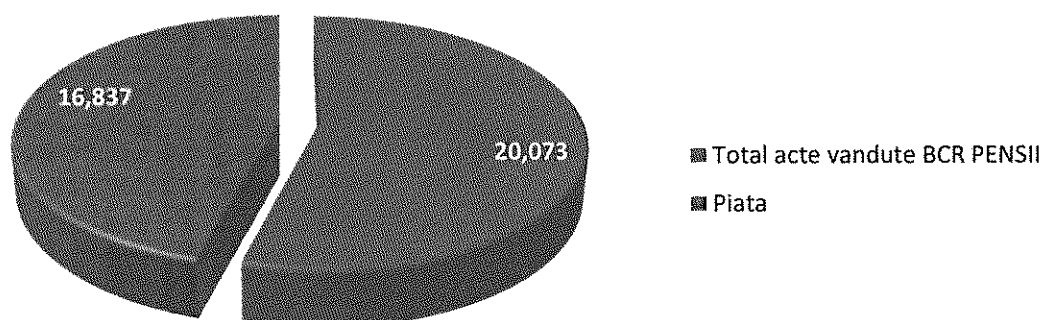
###### 4.1.1 Strategia si activitatea de vanzari

Reteaua de distributie a BCR PENSII este formata din 3 canale principale de vanzare dupa cum urmeaza: BCR Intermediar de Pensii Private, brokeri persoane juridice si agenti de marketing persoane fizice. Focusul principal il reprezinta reseaua de vanzari BCR reprezentata de agentii de marketing autorizati din randul angajatilor BCR care isi desfasoara activitatea in unitatile BCR de care apartin. In plus, este foarte importanta si mentinerea, imbunatatirea si extinderea parteneriatelor cu brokerii de pensii private care gestioneaza retele de agenti de marketing autorizati. Consilierea potentialului participant este parte integranta din strategia de vanzari tocmai pentru a realiza o vanzare eficienta, de calitate.

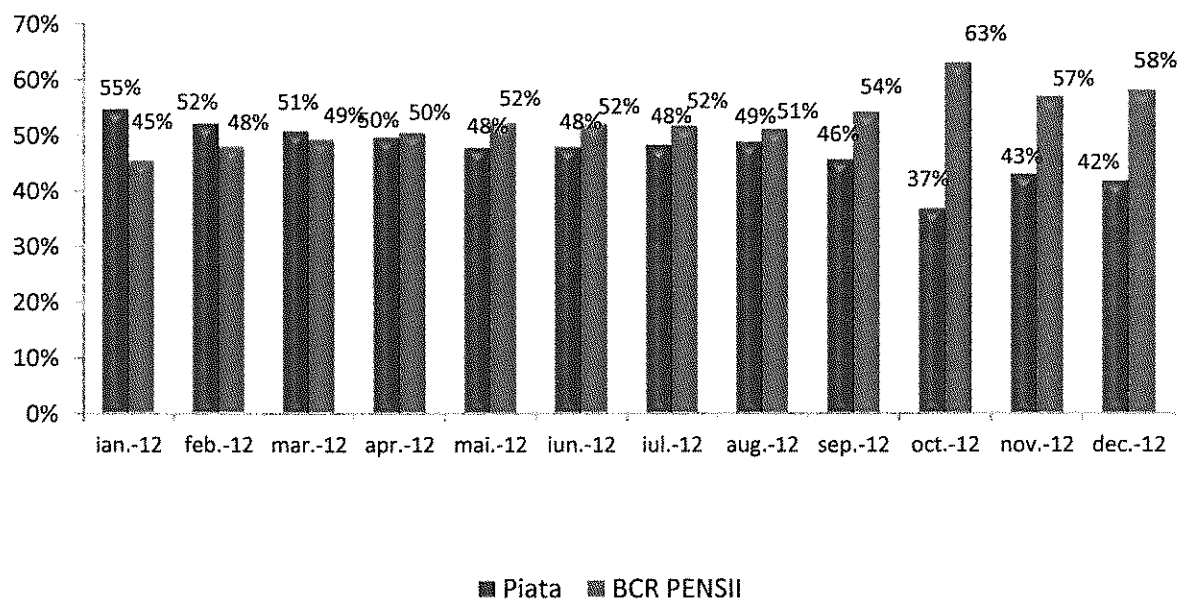
Focusul in anul 2012 a fost pe campania de aderare a categoriilor de persoane care au devenit eligibile ca urmare a efectelor prevederilor Legii 263/2010, art. 6, sectiunea (1) I lit. C si V, respectiv a cadrelor militare din MAI, MAPN si SRI. Aceasta campanie a demarat in 01.05.2012 si a fost prelungita pana la data de 31.12.2012. Pana la finalul anului 2012, actele de aderare raportate in perioada 25.05.2012 – 25.12.2012 nu au fost validate de catre institutia de validare.

In anul 2012 numarul total de acte de aderare validate pentru BCR PENSII, rezultate din vanzare, a fost de 20.073 dintr-un total de 36.910 acte de aderare validate in total piata. Astfel BCR PENSII si-a adjudecat 54,38% din totalul noilor participanti care au semnat pentru o pensie Pilon II in 2012.

**Vanzari noi BCR PENSII vs. Piata**



### Pondere Vanzari Noi BCR PENSII vs.Piata



In 2012, 1.697 participanti la alte fonduri de pensii private s-au transferat la BCR PENSII (transfer in), iar 50 participanti la BCR PENSII si-au transferat activul spre administrare catre un alt fond de pensii privat.

#### 4.1.2 Strategia si activitatea de marketing

Anul 2012 a fost marcat de schimbarea conceptului de comunicare si de crearea tuturor materialelor de marketing cu caracteristicile unui nou vizual. Au fost derulate campanii de marketing cu focus pe informarea tinerilor si a persoanelor a care au devenit eligibile ca urmare a efectelor prevederilor Legii 263/2010, art. 6, sectiunea (1) I lit. C si V cu privire la caracteristicile si avantajele sistemului de pensii administrat privat. Astfel, dintre activitatile de marketing mai importante mentionam: campanii integrate de promovare in mediul digital (banner on-line pe site-uri dedicate pietei tinta, interviuri, etc.), campanii de marketing in presa nationala si locala, campanie BTL de informare, concursuri de vanzari interne, conferinte, evenimente de profil, etc.

Fondul de Pensii Administrat Privat BCR a fost prezent in toate sucursalele BCR, la brokeri si agenti de marketing persoane fizice prin intermediul materialelor de marketing avizate de catre CSSPP (flyere, postere, brosururi).

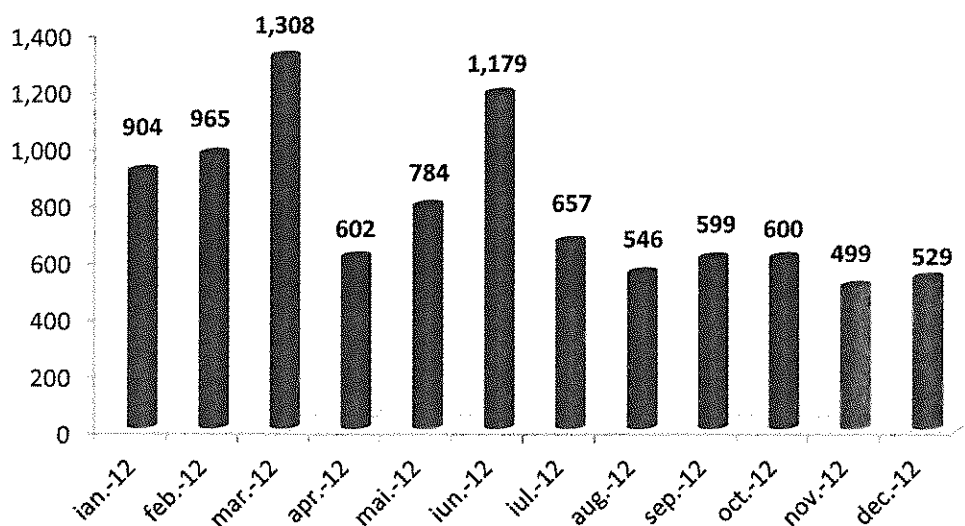
## 4.2 Pensii Facultative (Pilonul III)

### 4.2.1. Strategia si activitatea de vanzari

BCR PENSII vinde preponderent prin rețeaua de sucursale a BCR în urma prezentării produsului în cadrul companiilor cât și în rândul angajaților interesați de economisirea de lungă durată și sigură într-o pensie facultativă. La acesta se adaugă câteva parteneriate cu brokerii de pensii facultative care urmează a fi dezvoltate și totodată suplimentate.

BCR PENSII a reușit să crească numărul participanților fondului de pensii facultative în anul 2012 cu un total de 9.172 participanți noi. Graficul de mai jos ilustrează înregistrările noi realizate lunar în registrul participanților BCR PLUS până la 31.12.2012.

**Participanti noi BCR PLUS**



BCR PLUS a atras **27,92%** din totalul participanților noi de pe piața pensiilor facultative până la 31 decembrie 2012.

### 4.2.2 Strategia si activitatea de marketing

Anul 2012 a continuat strategia anului 2011 prin activități similare menite să informeze participantul cu privire la caracteristicile și avantajele sistemului de pensii facultative. Ca și activități de marketing importante s-au desfășurat: campanii de informare în rândul angajatorilor prin prezentări la sediul acestora, o campanie ATL de promovarea a produsului, participarea la evenimente dedicate angajatorilor, concursuri de vânzări interne, participarea la conferințe, târguri și evenimente de profil.

Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS a beneficiat de o expunere majora din punct de vedere al materialelor de marketing avizate de catre CSSPP (flyere, postere, brosure) in toate sucursalele BCR si intr-o mai mica masura prin brokeri. Strategia de promovare se concentreaza pe informarea populatiei, a retelei de vanzari si a angajatorilor cu privire la beneficiile acestui produs atat din punct de vedere fiscal dar si din perspectiva economisirii

## 5. Evolutia financiara

### 5.1. Evolutia financiara a societatii BCR Pensii, SAFPP

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

- Legea contabilitatii nr.82/1991, republicata;
- Norma nr. 14/2007 privind reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificarile si completarile ulterioare;
- Norma nr. 3/2011 pentru intocmirea si depunerea situatiilor financiare anuale individuale pentru entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificarile si completarile ulterioare.

Conducerea companiei 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 pierdere la 31.12.2012 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 31.12.2012 prezinta urmatoarele fluctuatii semnificative:

Pe partea veniturilor din exploatare cifra neta de afaceri a crescut semnificativ comparativ cu aceeaasi perioada a anului trecut, atingand nivelul de 8.851 mii lei comparativ cu 6.389 mii lei in 2011.

Detalierea acestora este prezentata mai jos:

	mii lei	
CIFRA DE AFACERI PE FONDURI	2011	2012
Cifra de afaceri aferenta administrarii BCR FPAP	4.451	6.300
Cifra de afaceri aferenta administrarii BCR Plus	1.938	2.551
TOTAL	6.389	8.851

Veniturile financiare au crescut cu 26.68 % la 2.212 mii lei in 2012 de la 1.746 mii lei in 2011 ca urmare a cresterii nivelului dobanzilor pe piata si a cresterii aportului actionarilor la capitalul social cu 32.000 mii lei.

In ceea ce priveste cheltuielile de exploatare, o pondere mare in structura acestora o au, ca si in anii trecuti, cheltuielile cu comisiunile agentilor de marketing persoane fizice si juridice, urmate de cheltuielile cu colaboratori si onorarii profesionale, cheltuielile de marketing protocol si promovare si cheltuielile cu posta si telecomunicatiile. Astfel, un detaliu al cheltuielilor privind prestatiile externe se prezinta dupa cum urmeaza:

DESCRIERE	mii lei	
	2011	2012
Cheltuieli cu chirile	531	538
Cheltuieli cu asigurarile de bunuri si persoane	40	49
Cheltuieli cu reparatii si intretinere	142	154
Cheltuieli cu serviciile de training	95	37
Cheltuieli cu colaboratori si onorarii profesionale (i)	1.515	1.779
Cheltuieli comisioane agenti de marketing (ii)	5.591	5.767
Cheltuieli de marketing, protocol si promovare(iii)	1.353	1.352
Cheltuieli cu deplasarile in tarasi strainatate	49	29
Cheltuieli de transport	5	5
Cheltuieli cu posta si telecomunicatiile(iv)	721	1.018
Cheltuieli cu servicii de scanare, arhivare si procesare	107	109
Cheltuieli cu servicii Call Center	34	321
Cheltuieli servicii IT (v)	864	618
Cheltuieli cu servicii bancare	108	64
Alte cheltuieli privind prestatiile externe	405	486
<b>TOTAL</b>	<b>11.559</b>	<b>12.326</b>

(i) Cheltuielile cu colaboratorii si onorariile profesionale in suma totala de 1.779 mii lei (2011: 1.515 mii lei) cuprind cheltuieli cu comisioane de depozitare si intermediere tranzactii 525 mii lei (2011: 495 mii lei), cheltuieli cu onorariile aferente auditului financiar al societatii 40 mii lei (2011: 54 mii lei), cheltuieli cu onorariile avocatilor 145 mii lei (2011:95 mii lei), cheltuieli cu leasingul de personal 616 mii lei (2011: 199 mii lei), cheltuieli cu serviciile de consultanta 439 mii lei (2011: 629 mii lei) precum si alte cheltuieli cu colaboratori si servicii profesionale lei 14 mii lei (2011: 43 mii lei). Auditorul financiar extern al Societatii pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012 este SC Ernst & Young Assurance Services SRL.

(ii) Cheltuielile cu comisioane agenti de marketing in suma totala de 5.767 mii lei (2011: 5.591 mii lei), reprezinta cheltuielile de achizitie a actelor individuale de aderare pentru ambele segmente de activitate, atat cu agentii de marketing persoane fizice, cat si cu agentii de marketing persoane juridice.

(iii) Cheltuielile de marketing, protocol si promovare in suma totala de 1.352 mii lei (2011: 1.353 mii lei) reprezinta cheltuieli efectuate pentru promovarea fondurilor de pensii private obligatorii si facultative prin campanii menite sa informeze participantul cu privire la caracteristicile si avantajele sistemului de pensii administrate privat.

(iv) Cheltuielile cu posta si telecomunicatiile pentru anul 2012 au fost in suma de 1.018 mii lei (2011: 721 mii lei ) din care cheltuielile cu posta (informarea anuala a participantilor, informari diverse participanti, alte servicii postale) au fost in suma de 765 lei (2011: 509 lei). Cheltuielile cu telecomunicatiile pentru anul 2012 au fost in suma de 253 mii lei (2011: 212 mii lei). Mentionam ca in anul 2011, cheltuielile cu serviciile de implicuire si tiparire a scrisorilor in suma de 257 mii lei au fost incluse in total cheltuieli cu serviciile postale iar incepand cu anul 2012 au fost reclasificate la pozitia "Alte Cheltuieli privind prestatiile externe". Pentru a asigura comparabilitate in prezentare, cifrele aferente anului 2011 arata cheltuielile postale fara valoarea serviciilor de implicuire si tiparire scrisori.

(v) Cheltuielile cu serviciile IT in suma totala de 618 mii lei (2011: 864 mii lei), reprezinta cheltuieli de intretinere software si hardware precum si cheltuieli cu serviciile IT prestate de catre Banca Comerciala Romana („BCR”, entitate afiliata). Mentionam ca in anul 2011, cheltuielile cu serviciile IT prestate de BCR in suma de 169 mii lei au fost incluse in "Alte Cheltuieli privind prestatiile externe", iar incepand cu anul 2012 au fost reclasificate la pozitia "Cheltuieli cu serviciile IT".

Pentru a asigura comparabilitate in prezentare, cifrele aferente anului 2011 arata cheltuielile cu serviciile IT inclusiv contravaloarea serviciilor IT prestate de BCR.

Cheltuielile financiare au scazut la 9 mii lei in 2012 de la 22 lei la 31.12.2011 ca urmare a scaderii cheltuielilor cu diferentele de curs valutar .

In conformitate cu "Norma 1/2008 privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat" emisa de catre Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, Societatea este obligata sa constituie provizionul tehnic corespunzator angajamentelor financiare asumate prin schema de pensii administrata privat. Provizionul tehnic la 31 decembrie 2012 pentru acoperirea garantiei oferita prin prospectul fondului BCR Fond de Pensii Administrat Privat rezultat este 24 lei (31 decembrie 2011: 0 lei).

In anul 2012 a fost modificat cadrul legal privind recunoasterea si evaluarea provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat, fiind abrogata norma 1/2008 si emisa norma 13/2012 privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat. Potrivit prevederilor acestei norme, estimam ca valoarea provizionului tehnic de inregistrat in situatiile financiare ale Societatii incepand cu anul 2013 va ajunge la aproximativ 2%-3% din activele nete ale fondului de pensii administrat privat. Conform acestor modificari, atingerea nivelului provizionului tehnic, calculat conform Normei 13/2012, se realizeaza pe o perioada de maximum 6 ani pe seama conturilor de cheltuieli, prin suplimentarea anuala a activelor corespunzatoare provizionului tehnic cu o suma reprezentand minimum 10% din comisionul anual de administrare realizat in exercitiul financiar precedent.

#### Contul de Profit si Pierdere la 31.12.2012 (mii lei)

Denumire indicator	Sold la 31.12.2011	Sold la 31.12.2012
VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA	11.303	11.071
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA	41.836	49.864
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA	(30.533)	(38.793)
VENITURI EXTRAORDINARE	0	0
CHELTUIELI EXTRAORDINARE	0	0
PROFITUL / (PIERDEREA) DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA	0	0
VENITURI TOTALE	11.303	11.071
CHELTUIELI TOTALE	41.836	49.864
IMPOZIT	0	0
PROFITUL/ (PIERDEREA) NET (A) A EXERCITIULUI FINANCIAR:	(30.533)	(38.793)

#### Bilant la 31.12.2012 (mii lei)

Denumire indicator	Sold la 31.12.2011	Sold la 31.12.2012
ACTIVE IMOBILIZATE NECORPORALE	59.760	39.793
ACTIVE IMOBILIZATE CORPORALE	890	796
ACTIVE IMOBILIZATE FINANCIARE	-	-
ACTIVE CIRCULANTE	43.555	66.502
ACTIVE TOTAL	104.205	107.091
DATORII	3.269	44.632
CAPITALURI PROPRII	100.936	62.459
DATORII SI CAPITALURI PROPRII TOTAL	104.205	107.091

La 31.12.2012, capitalul social cuprinde 18.500.000 actiuni nominative cu o valoare nominala de 10 lei fiecare. Cele 18.500.000 actiuni ce compun capitalul social al Societatii la data de 31 decembrie 2012 sunt integral subscribe si varsate.

In data de 19.12.2012, Adunarea Extraordinara a Actionarilor a aprobat majorarea capitalului social al S.C. BCR PENSII, Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. cu 2.000 mii lei, de la suma de 185.000 mii lei la 187.000 mii lei. Actionarul BCR a acceptat spre subscriere un numar de 200.000 actiuni noi, in valoare nominala totala de 2.000 mii lei, iar actionarului Gabriel Zbarcea i s-a anulat actiunea oferita deoarece a fost refuzata de acesta in mod irevocabil si neconditionat. Pretul de emisiune al unei actiuni este de 160 lei, din care 10 lei reprezinta valoarea nominala si 150 lei prima de emisiune. Pretul total de emisiune al actiunilor noi, suma care a fost varsata de actionarul BCR, este de 32.000 mii lei, din care 2.000 mii lei reprezinta valoarea nominala totala si 30.000 mii lei reprezinta prima de emisiune totala.

Decizia de majorare a capitalului social a fost supusa autorizarii de catre Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, aceasta din urma emitand decizia de autorizare în data de 06.02.2013. Mentiuinea cu privire la majorarea capitalului social a fost inregistrata la Registrul Comertului în data de 20.02.2013.

Avand in vedere ca la 31.12.2012 nu erau indeplinite toate formalitatile legale de inregistrare a capitalului social, sumele varsate de catre actionari fost recunoscute ca datorii catre actionari la pozitia " Decontari cu asociatii privind capitalul social". Prin urmare, la 31.12.2012 activul net al societatii reprezenta 34% din capitalul social, valoare sub pragul minim de 50% prevazut in Legea 31/1990 cu modificarile si completarile ulterioare. Mentionam ca situatia s-a remediat in februarie 2013, dupa avizarea si inregistrarea capitalului social.

## **5.2 Evolutia financiara a Fondul de Pensii Administrat Privat BCR**

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

- Legea contabilitatii nr.82/1991, republicata;
- Norma nr. 14/2007 privind reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificarile si completarile ulterioare;
- Norma nr. 3/2011 privind intocmirea si depunerea situatiilor financiare anuale de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificarile si completarile ulterioare.



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

Bilantul si situatia veniturilor si cheltuielilor la 31.12.2012 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 BCR FPAP**

Veniturile au crescut cu 93% la 223.101 mii lei in anul 2012 de la 115.560 mii lei in anul 2011. Variatiile semnificative au fost dupa cum urmeaza:

- Veniturile din imobilizari financiare au crescut semnificativ in 2012 atingand valoarea de 74.121 mii lei de la 57.541 mii lei in 2011. Aceasta crestere se bazeaza pe reevaluarea pozitiva a actiunilor si pe dividendele primite.
- Veniturile din investitiile financiare cedate au crescut la 21.248 mii lei in 2012 fata de 2.554 mii lei in 2011. Aceasta crestere se datoreaza in principal datorita evolutiei pozitive inregistrata pe pietele de capital.
- Veniturile din dobanzile aferente titlurilor de stat, a obligatiunilor si depozitelor bancare au crescut la 22.873 mii lei in 2012 de la 17.598 mii lei in 2011 in principal ca urmare a cresterii volumului activelor din portofoliu.
- Veniturile din diferente de curs valutar au crescut semnificativ ajungand la valoare de 62.566 mii lei fata de 16.750 mii lei, ca urmare diferentelor favorabile de curs valutar rezultate din evaluarea zilnica a creantelor in valuta, a decontarii datoriilor in valuta, a disponibilitatilor existente in conturi la banci in valuta si a investitiilor financiare detinute.
- Comparativ cu aceeaasi perioada a anului trecut, alte venituri financiare din activitatea curenta au crescut la 36.033 mii lei de la 17.306 mii lei. Aceasta evolutie s-a datorat in principal diferentelor favorabile de curs aferente contractelor de tip forward incheiate pentru achizitionarea de valuta.

In ceea ce priveste cheltuielile, acestea au crescut ajungand la 171.289 mii lei de la 105.981 mii lei in 2011. Cea mai consistenta crestere poate fi observata la pozitia alte cheltuielile financiare din activitate curenta in suma de 102.868 mii lei in 2012 comparativ cu 85.878 mii lei in 2011 si este compusa din:

- reevaluarea titlurilor de participare la organisme de plasament colectiv (7.363 mii lei in 2012 comparativ cu 3.934 mii lei in 2011)
- reevaluarea actiunilor (61.568 mii lei in 2012 comparativ cu 62.511 mii lei in 2011);
- reevaluarea contractelor forward (28.872 mii lei in 2012 comparativ cu 16.542 mii lei in 2011);
- reevaluarea obligatiunilor de stat benchmark si eurobond ( 5.191 mii lei in 2012 comparativ cu 1.867 mii lei in 2011)

O crestere importanta s-a inregistrat si pe cheltuielile din diferentele de curs valutar care au ajuns la 65.197 mii lei in 2011 fata de 17.418 mii lei in 2011 ca urmare a diferentelor nefavorabile de curs valutar rezultate din evaluarea zilnica a creantelor in valuta, a decontarii datoriilor in valuta, a disponibilitatilor existente in conturi la banci in valuta si a investitiilor financiare detinute

Ca o imagine de ansamblu, profitul anului a inregistrat o crestere de 441% comparativ cu 2011, fiind in suma de 51.812 mii lei in 2012 fata 9.579 mii lei in 2011.

Situatia Veniturilor si Cheltuielilor la 31.12.2012( mii lei)

Denumire indicator	Sold la 31.12.2011	Sold la 31.12.2012
VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA:	115.560	223.101
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA	105.981	171.289
PROFITUL DIN ACTIVITATEA CURENTA	9.579	51.812
VENITURI EXTRAORDINARE	0	0
CHELTUIELI EXTRAORDINARE	0	0
PROFITUL DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA	0	0
VENITURI TOTALE	115.560	223.101
CHELTUIELI TOTALE	105.981	171.289
PROFITUL NET AL EXERCITIULUI FINANCIAR	9.579	51.812

In ceea ce priveste evolutia activelor fondului, o crestere semnificativa s-a inregistrat in cazul creantelor imobilizate (titluri de stat si obligatiuni) care au ajuns la 423.885 mii lei la 31.12.2012 fata de 268.135 mii lei la 31.12.2011, pe baza dinamicii activului net. Activul net la 31.12.2012 a fost 540.117 mii lei comparativ cu sfarsitul anului trecut cand a inregistrat valoarea de 341.477 mii lei.

Bilant la 31.12.2012 (mii lei)

Denumire indicator	Sold la 31.12.2011	Sold la 31.12.2012
ACTIVE FINANCIARE IMOBILIZATE	303.357	487.847
ACTIVE CIRCULANTE	39.261	52.595
ACTIVE TOTAL	342.618	540.442
DATORII	1.141	325
CAPITALURI PROPRII	341.477	540.117
DATORII SI CAPITALURI PROPRII TOTAL	342.618	540.442

### 5.3 Evolutia financiara Fond de Pensii Facultative BCR PLUS

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

- Legea contabilitatii nr.82/1991, republicata;
- Norma nr. 14/2007 privind reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificarile si completarile ulterioare;
- Norma nr. 3/2011 privind intocmirea si depunerea situatiilor financiare anuale de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificarile si completarile ulterioare.

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

Bilantul si situatia veniturilor si cheltuielilor la 31.12.2012 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 BCR PLUS

Veniturile au crescut in mod consistent cu 87% de la 24.523 mii lei in 2011 la 45.943 mii lei in 2012. Cresterile semnificative sunt explicate dupa cum urmeaza:

- Veniturile din imobilizari financiare au atins valoarea de 11.003 mii lei in 2012 fata de 5.909 mii lei, ca urmare a reevaluarii actiunilor;
- Veniturile din investitii financiare pe termen scurt au crescut semnificativ ajungand la 3.034 mii lei in 2012 fata de 2.338 mii lei in 2011, ca urmare a reevaluarii titlurilor de participare la organismele de plasament colectiv.
- Veniturile din diferente de curs valutar au crescut semnificativ ajungand la valoarea de 14.835 mii lei fata de 6.765 mii lei, ca urmare a diferentelor favorabile de curs valutar rezultate din evaluarea zilnica a creantelor in valuta, a decontarii datoriilor in valuta, a disponibilitatilor existente in conturi la banci in valuta si a investitiilor financiare detinute.
- Alte venituri financiare din activitatea curenta au crescut la 8.660 mii lei in 2012 de la 4.173 mii lei in 2011, ca urmare a diferentelor favorabile de curs aferente contractelor de tip forward, Fx spot si futures incheiate pentru achizitionarea de valuta.

Cheltuielile au crescut cu 62%, la 37.150 mii lei in 2012 comparativ cu 22.979 mii lei in 2011. Cea mai consistenta crestere s-a inregistrat in cadrul cheltuielilor financiare in suma de 19.986 mii lei in 2012 comparativ cu 14.577 mii lei in 2011, care se refera in mare parte la:

- reevaluarea actiunilor (crestere la 9.018 mii lei in 2012 comparativ cu 6.164 mii lei in 2011);
- reevaluarea obligatiunilor de tip benchmark (crestere la 1.217 mii lei in 2012 comparativ cu 924 mii lei in 2011)
- reevaluarea contractelor forward, Fx Spot si Futures (crestere la 7.275 mii lei in 2012 comparativ cu 4.378 mii lei in 2011)

O crestere importanta s-a inregistrat si la cheltuielile cu diferentele de curs valutar, care au crescut la 15.120 mii lei in 2012 de la 6.866 mii lei in 2011 ca urmare a diferentelor nefavorabile de curs valutar rezultate din reevaluarea zilnica a activelor si datoriilor denuminate in valuta.

Ca o imagine de ansamblu, profitul anului a crescut cu 469 % fata de 2011, fiind in suma de 8.793 mii lei comparativ cu 1.544 mii lei in 2011.

Situatia Veniturilor si Cheltuielilor la  
31.12.2012 (mii lei)

Denumire indicator	Sold la 31.12.2011	Sold la 31.12.2012
VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA:	24.523	45.943
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA	22.979	37.150
PROFITUL DIN ACTIVITATEA CURENTA	1.544	8.793
VENITURI EXTRAORDINARE	0	0
CHELTUIELI EXTRAORDINARE	0	0
PROFITUL DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA	0	0
VENITURI TOTALE	24.523	45.943
CHELTUIELI TOTALE	22.979	37.150
PROFITUL NET AL EXERCITIULUI FINANCIAR:	1.544	8.793

In ceea ce priveste evolutia activelor fondului, cea mai mare crestere s-a inregistrat in cazul creantelor imobilizate (obligatiuni de tip Benchmark, obligatiuni corporative precum si alte tipuri de obligatiuni) care au inregistrat o crestere consistenta de la 59.817 mii lei la 31.12.2011 la 75.713 mii lei la 31.12.2012, bazata pe dinamica activului net. Activul net la 31.12.2012 a fost 102.014 mii lei comparativ cu sfarsitul anului trecut cand a inregistrat 74.794 mii lei.

Bilant la 31.12.2012 (mii lei)

Denumire indicator	Sold la 31.12.2011	Sold la 31.12.2012
ACTIVE FINANCIARE IMOBILIZATE	63.745	86.728
ACTIVE CIRCULANTE	11.848	15.767
ACTIVE TOTAL	75.593	102.495
DATORII	789	480
CAPITALURI PROPRII	74.804	102.015
DATORII SI CAPITALURI PROPRII TOTAL	75.593	102.495

## 6. Politica de investitii si randamentele pietei fondurilor de pensii private

### 6.1 Politica de investitii -Fondul de Pensii Administrat Privat BCR

Obiectivul strategic al Fondului de Pensii Administrat Privat BCR este sa obtina cresteri de capital pe termen lung, prin investitii intr-un portofoliu diversificat de active, cu profil de risc-randament diferit, urmarind respectarea limitelor prevazute de lege.

Fondul de Pensii Administrat Privat BCR a avut un profil de risc mediu pana la data de 05 iulie 2012 . Un grad de risc mediu este asimilat unei ponderi minime de 60% din total investitii aferenta instrumentelor financiare cu risc scazut (exemplu: obligatiuni de stat emise de Ministerul Finantelor Publice din Romania si alte state membre UE, titluri si alte valori mobiliare emise de organizatii non-guvernamentale straine si obligatiuni corporative emise cu garantia explicita si irevocabila a statelor). Investitiile in valori mobiliare listate pe piete reglementate pot avea o pondere maxima de 40%, impreuna cu depozitele si alte obligatiuni corporative (fara garantia unui stat).

Incepand cu data 5 iulie 2012, Fondul de Pensii Administrat Privat BCR are un grad de risc intre 10%, exclusiv si 25%, inclusiv, incadrandu-se conform reglementarilor legale in vigoare, in categoria fondurilor de pensii echilibrate. Fondul de pensii investeste in companii solide din punct de vedere financiar, care sunt listate pe piete reglementate din Romania sau alte piete reglementate din spatiul UE. Decizia de a investi se bazeaza pe o analiza fundamentala profunda a contextului economiei, a industriei si a companiei.

Administrarea investitiilor Fondului se realizeaza de catre Administrator atat prin managementul ponderii claselor de active in functie de conditiile generale ale pietelor financiare, cat si prin selectia activa a instrumentelor la nivelul fiecarei clase de active.

In vederea asigurarii unui management al activelor adaptat gradului de risc al fondului, administratorul aplica si principii investitionale suplimentare cu scopul de a obtine randamente cat mai ridicate la acelasi nivel asumat al riscului, de a dispersa riscul si de a asigura transparenta si echilibru portofoliului. Activele fondului pot fi investite in instrumente financiare derivate, doar in masura in care contribuie la scaderea riscurilor generale ale activelor sau faciliteaza gestionarea eficienta a acestora, cu conditia existentei in portofoliu a activului suport.

Categoriile instrumentelor financiare in care Fondul a detinut investitii in 2012 sunt:

- Titluri de stat denumite in lei, dolari sau euro, emise de Ministerul Finantelor Publice din Romania sau emise de alte state membre din Uniunea Europeana;
- Titluri de stat emise de state terte;
- Obligatiuni corporative listate si tranzactionate pe piete reglementate ale Statelor Membre UE sau din Spatiul Economic European;
- Obligatiuni supranationale (IBRD, EBRD, EIB) si obligatiuni emise de alte supranationale;
- Obligatiuni municipale emise de administratii publice locale din Romania sau din state din spatiul OECD;
- Actiuni listate si tranzactionate pe pietele reglementate din Romania si alte state europene;

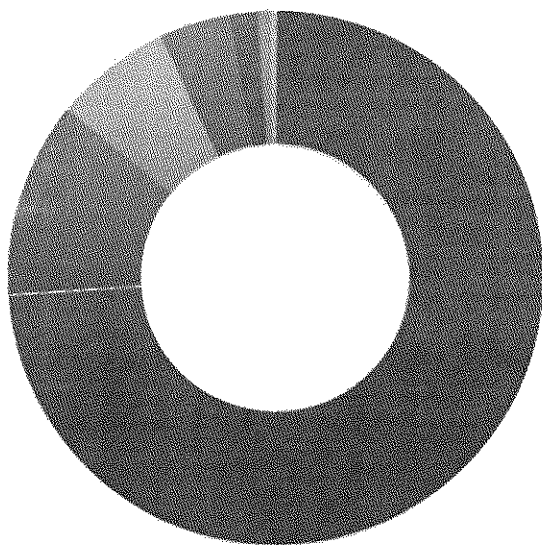
- Depozite bancare;
- Titluri de participare emise de OPCVM-uri si ETF-uri;
- Instrumente de acoperire a riscului de dobanda si a riscului valutar.

La 31 decembrie 2012, gradul de risc al fondului a fost de 14,20%, incadrandu-se in gradul de risc echilibrat conform legislatiei in vigoare.

La 31.12.2012 structura investitiilor Fondului de Pensii Administrat Privat BCR este dupa cum urmeaza:

<b>Fondul de Pensii Administrat Privat BCR, structura activului net la 31 decembrie 2012</b>	
Titluri de stat emise de Romania si alte state EU	73,92%
Actiuni	11,84%
Depozite si conturi curente*	7,13%
Obligatiuni corporative fara garantia statului	4,22%
Fonduri mutuale	1,71%
Instrumente de acoperire a riscului	0,89%
Obligatiuni municipale	0,29%
Obligatiuni neguvernamentale	0,01%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

### Structura portofoliului de investiții la data de 31/12/2012



- Titluri de stat emise de Romania si alte state EU 73,92%
- Actiuni 11,84%
- Depozite si conturi curente\* 7,13%
- Obligatiuni corporative fara garantia statului 4,22%
- Fonduri mutuale 1,71%
- Instrumente de acoperire a riscului 0,89%
- Obligatiuni municipale 0,29%
- Obligatiuni neguvernamentale 0,01%

\* Conturile curente contin sumele aflate in conturile curente ale fondului deschise la banci, sumele aflate in tranzit bancar, sumele aflate la intermediari

Conform cu reglementarile Normei 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private (cat si prevederile art. 54 din Legea nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare) activele fondurilor de pensii sunt evaluate respectand urmatoarele reguli:

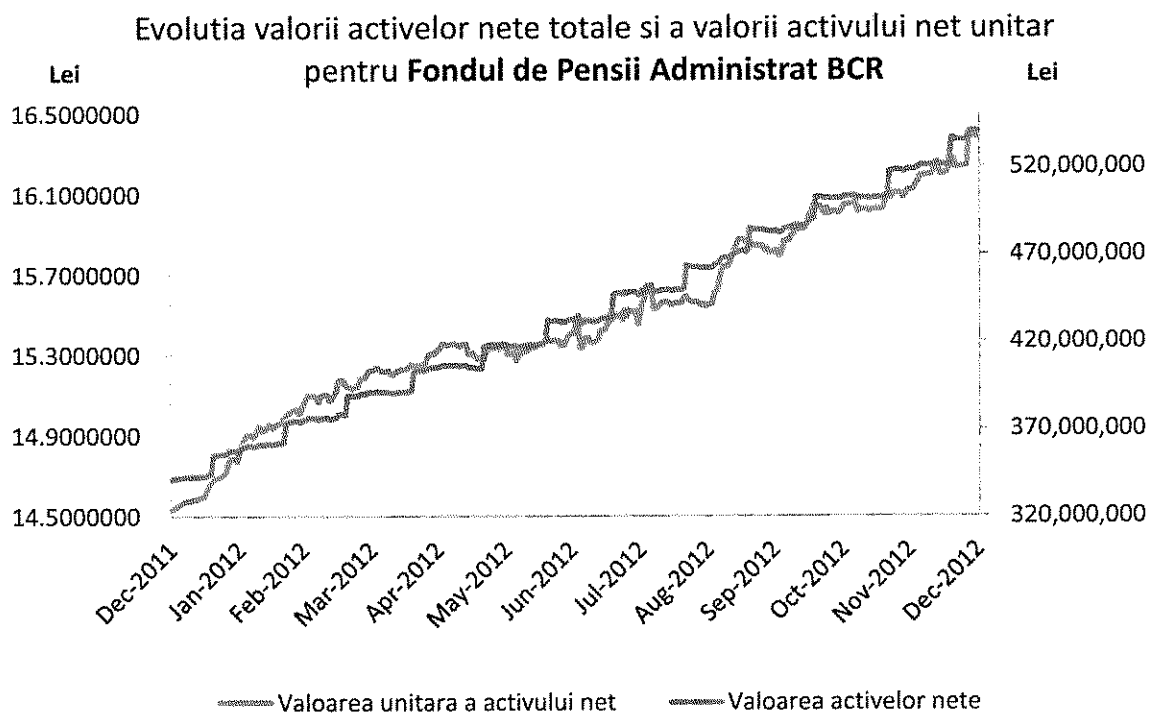
- Actiunile admise la tranzactionare pe piete reglementate sunt evaluate la pretul de inchidere al sectiunii principale a pietei respective din ziua pentru care se efectueaza calculul;
- Pentru titlurile de stat, indiferent de maturitatea acestora, precum si pentru toate instrumentele cu venit fix, inclusiv obligatiuni neguvernamentale, obligatiuni municipale, ale autoritatilor publice locale sau obligatiuni corporative, evaluarea se face prin adaugarea la pretul net de achizitie atat a dobanzii cumulate, calculata prin aplicarea ratei cuponului la valoarea nominala pentru perioada scursa de la data de inceput a cuponului curent pana la data de calcul, cat si a sumei rezultate din recunoasterea zilnica a diferentei dintre valoarea nominala care va fi efectiv incasata la scadenta titlurilor si pretul net de achizitie;
- Depozitele constituite la institutii de credit, indiferent de durata depozitului, se evalueaza folosindu-se metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului.

La 31.12.2012, valoarea activului Fondului de Pensii Administrat Privat BCR se prezenta astfel:

Valoare activ total* 31.12.2012	Valoare activ net total** 31.12.2012	Valoarea unitara a activului net	Numar de unitati in fond
540.400.616,63 RON	540.116.932,61RON	16,384825	32.964.461,491725

\* valoarea activului total este calculata prin deducerea din total active fond raportate in situatiile financiare (in suma de 540.442.252,61 lei) a datoriilor privind decontarea activelor (in suma de 41.635,98 lei).

\*\* valoarea activului net total este calculata prin deducerea din valoarea activului total\* a datoriilor privind comisionul de administrare, calculat ca procent din active nete datorat administratorului (in valoare de 263.884,02lei) si a datoriei fondului pentru taxele de audit (in valoare de 19.800 lei).



Toate regulile de investire continute in prospect, prin declaratia politicii de investitii a fondului au fost respectate. Orice incalcare a limitelor legale a fost corectata in termenii prevazute de lege, norme si prospect.

Administratorul utilizeaza un sistem informatic pentru administrarea si evaluarea activelor avand o functionalitate speciala pentru monitorizarea si controlul limitelor de expunere pe toate instrumentele. Zilnic este generat un raport pe baza caruia este monitorizata incadrarea in limitele legale, cele stabilite in prospectul schemei si in limitele interne.

## 6.2 Politica de investitii - Fondul de pensii facultative BCR PLUS

Fondul de pensii facultative BCR PLUS a fost clasificat pana la data de 5 iulie 2012 ca un fond cu risc mediu, aplicand limite mai flexibile pentru detinerile de instrumente cu risc scazut (obligatiuni de stat, obligatiuni supranationale si alte instrumente financiare cu garantiia irevocabila si explicita din partea unui stat) in total active - intre 60% si 80%.

Incepand cu data 5 iulie 2012, Fondul de Pensii Facultative BCR Plus are un grad de risc intre 10%, exclusiv si 25%, inclusiv, incadrandu-se conform reglementarilor legale in vigoare, in categoria de fond de pensii echilibrat.

Obiectivul fondului este cresterea pe termen lung a activelor Fondului, prin investirea acestora intr-o structura mixta de clase de active, cu profile diferite de risc si performanta. Acest obiectiv este realizat urmarind ca investirea in clase de active sa asigure diversificarea portofoliului si randamente



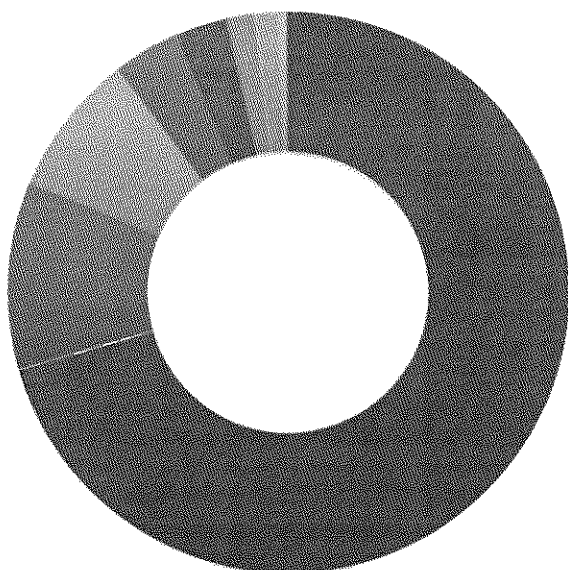
in functie de profilul de risc al activelor, cu respectarea limitelor prevazute de Lege, prezentul Prospect si Norma CSSPP privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private.

Categoriile instrumentelor financiare in care fondul BCR PLUS a detinut investitii in 2012 sunt:

- Titluri de stat denominate in lei, dolari sau euro, emise de Ministerul Finantelor Publice din Romania;
- Titluri de stat emise de state terte;
- Obligatiuni corporative cu sau fara garantia unui stat, listate si tranzactionate pe piete reglementate ale Statelor Membre UE sau din Spatiul Economic European;
- Obligatiuni supranationale (IBRD, EBRD, EIB) si obligatiuni emise de alte supranationale;
- Obligatiuni municipale emise de administratii publice locale din Romania sau din state din spatiul OECD;
- Actiuni listate si tranzactionate pe pietele reglementate din Romania si alte state europene;
- Depozite bancare;
- Titluri de participare emise de OPCVM-uri si ETF-uri;
- Instrumente de acoperire a riscului valutar si a riscului de piata.

La 31.12.2012 structura investitiilor fondului de pensii facultative BCR PLUS este dupa cum urmeaza:

<b>Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS, structura activului net la 31 decembrie 2012</b>	
Titluri de stat emise de Romania si alte state EU	70,57%
Actiuni	10,78%
Depozite si conturi curente*	8,29%
Fonduri mutuale	3,82%
Obligatiuni neguvernamentale	3,05%
Obligatiuni corporative fara garantia statului	1,71%
Obligatiuni municipale	1,17%
Instrumente de acoperire a riscului	0,61%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

**Structura portofoliului de investiții la data de 31/12/2012**

- Titluri de stat emise de Romania si alte state EU 70,57%
- Actiuni 10,78%
- Depozite si conturi curente\* 8,29%
- Fonduri mutuale 3,82%
- Obligatiuni neguvernamentale 3,05%
- Obligatiuni corporative fara garantia statului 1,71%
- Obligatiuni municipale 1,17%

\* Conturi curente contin sumele aflate in conturile curente ale fondului deschise la banci, sumele aflate in tranzit bancar, sumele aflate la intermediari (exemplu: marja pentru contracte futures, sau subscrieri la majorari de capital).

La 31 decembrie 2012, gradul de risc al fondului a fost de 14,52%, incadrandu-se in gradul de risc echilibrat conform legislatiei in vigoare

Conform cu relementarile Normei 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private (cat si prevederile Legii nr. 204/2006 privind fondurile de pensii facultative, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare) activele fondurilor de pensii sunt evaluate respectand urmatoarele reguli:

- Actiunile admise la tranzactionare pe piete reglementate sunt evaluate la pretul de inchidere al sectiunii principale a pietei respective din ziua pentru care se efectueaza calculul;
- Pentru titlurile de stat, indiferent de maturitatea acestora, precum si pentru toate instrumentele cu venit fix, inclusiv obligatiuni neguvernamentale, obligatiuni municipale, ale autoritatilor publice locale sau obligatiuni corporative, evaluarea se face prin adaugarea la pretul net de achizitie atat a dobanzii cumulate, calculata prin aplicarea ratei cuponului la valoarea nominala pentru perioada scursa de la data de inceput a cuponului curent pana la data de calcul, cat si a sumei rezultate din recunoasterea zilnica a diferentei dintre valoarea nominala care va fi efectiv incasata la scadenta titlurilor si pretul net de achizitie;

- Depozitele constituite la institutii de credit, indiferent de durata depozitului, se evalueaza folosindu-se metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

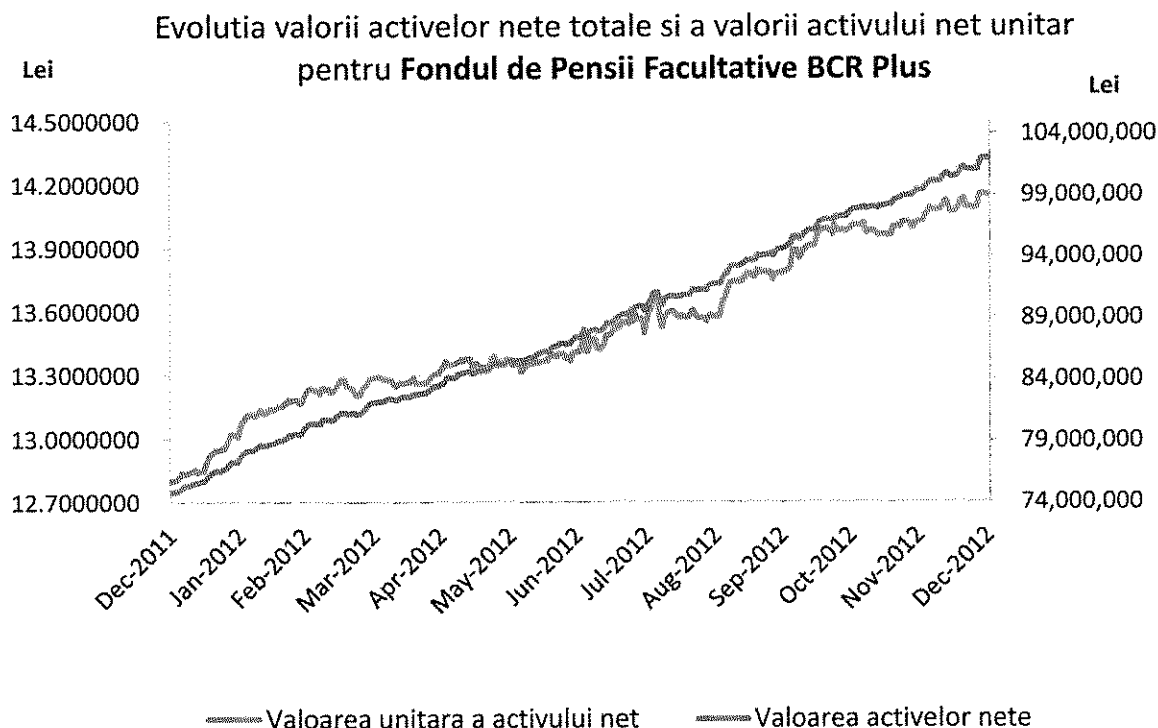
La 31.12.2012, valoarea activului fondului de pensii facultative BCR PLUS se prezenta astfel:

Valoare activ* total 31.12.2012	Valoare activ net total** 31.12.2012	Valoarea unitara a activului net	Numar de unitati in fond
102.219.207,58 RON	102.014.989,49 RON	14,150993	7.209.034,121850

\* valoarea activului total este calculata prin deducerea din total active fond raportate in situatiile financiare (in suma 102.494.781,86 lei) a datoriilor privind decontarea activelor (in suma de 275.574,28 lei).

\*\* valoarea activului net total este calculata prin deducerea din valoarea activului total\* a datoriilor privind comisionul de administrare calculat ca procent din active nete datorat administratorului ( in valoare de 170.688,38lei), a comisionului de depozitare si custodie in valoare de 5.288,28lei, a datoriei fondului pentru taxele de audit (in valoare de 27.000 lei) si a comisionului de tranzactionare depozitar in suma de 1.241,43 lei.

Evolutia valorii activelor nete si a VUAN in perioada ianuarie-decembrie 2012:



Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS a avut un un profil de risc mediu pana la data de 05 iulie 2012. Acest grad de risc este asimilat unei ponderi de peste 65% din total investitii alocate instrumentelor financiare cu risc scazut (exemplu: obligatiuni de stat emise de Ministerul Finantelor Publice din Romania si alte state membre UE, titluri si alte valori mobiliare emise de organizatii non-guvernamentale straine, si obligatiuni corporative emise cu garantia explicita si irevocabila a statelor). Pentru acest grad de risc, investitiile in valori mobiliare listate pe piete reglementate pot avea o pondere maxima de 35% (impreuna cu depozitele si alte obligatiuni corporative fara garantia unui stat), cu mult peste ponderea permisa pentru profilul de risc anterior al acestui fond.

Toate regulile de investire continute in prospect, prin declaratia politicii de investitii a fondului au fost respectate. Orice incalcare pasiva a limitelor legale a fost corectata in termenii prevazute de lege, norme si prospect.

Administratorul utilizeaza un sistem informatic pentru administrarea si evaluarea activelor avand o functionalitate speciala pentru monitorizarea si controlul limitelor de expunere pe toate instrumentele. Zilnic, departamentul Risc genereaza un raport pe baza caruia sunt monitorizate incadrarile in limitele legale, cele stabilite in prospectul schemei si in limitele interne.

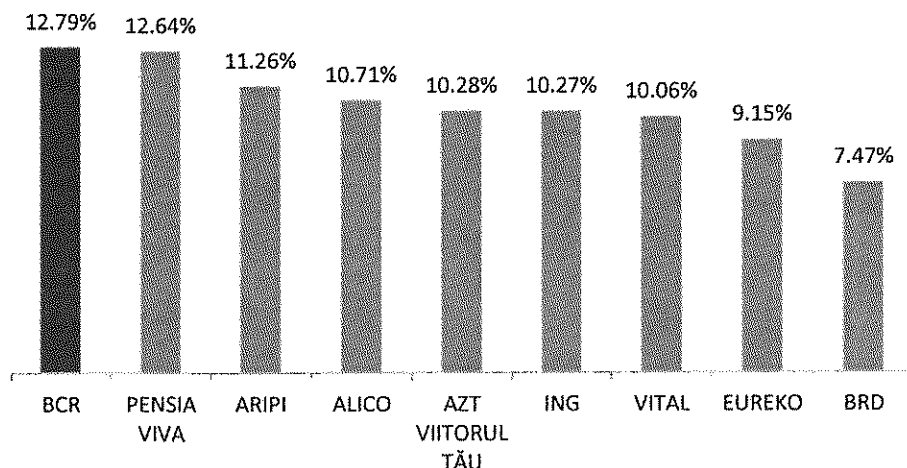
### 6.3 Randamentele pietei fondurilor de pensii private in 2012

Randamentele anualizate ale tuturor fondurilor de pensii private la sfarsitul anului 2012, conform statisticilor CSSPP sunt dupa cum urmeaza:

Grad de risc	Fondul de Pensii Admini-strat Privat	Rata de rentabilitate anualizata	Rata de rentabilitate minima a fondurilor din categoria de risc	Rata medie ponderata de rentabilitate a tuturor fondurilor de pensii private pentru ultimele 24 de luni
Mediu	PENSIA VIVA	8,5521%	2,9555%	6,7106%
	BCR	8,0269%		
	AZT VIITORUL TAU	7,1135%		
	ALICO	6,8771%		
	VITAL	6,4974%		
	EUREKO	6,4711%		
	ING	5,9391%		
	BRD	5,4979%		
Ridicat	ARIPi	7,2879%	1,9555%	6,7106%

(sursa: CSSPP)

### Randamente anuale ale fondurilor de pensii administrate privat in 2012



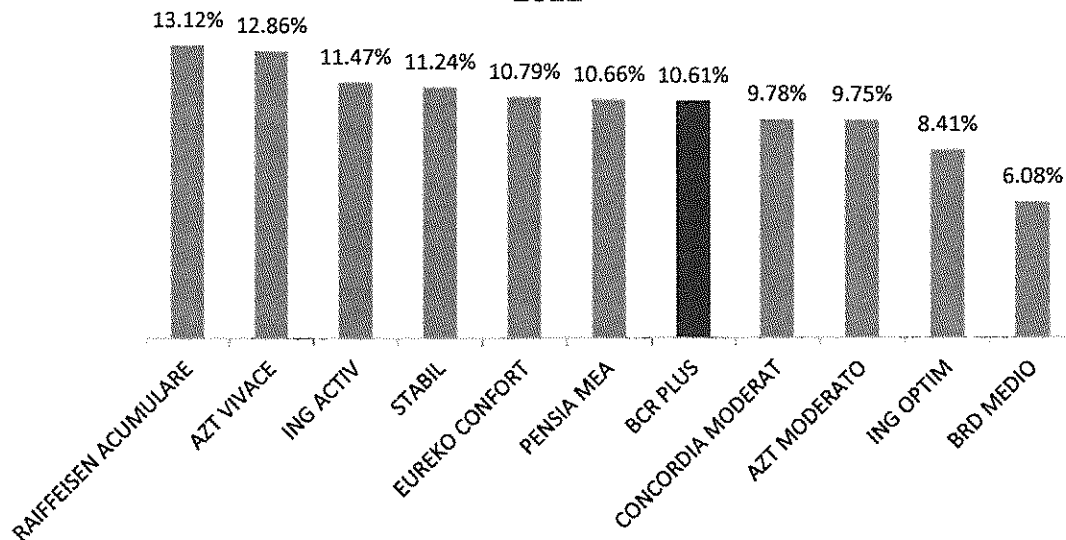
(Performanta anuala a fondurilor de pensii administrate privat in anul 2012 a fost calculata utilizand valorile unitatilor fondurilor inregistrate la data de 31 decembrie 2012 si 31 decembrie 2011, din sursa: CSSPP).

Fondul de Pensii Administrat Privat BCR a realizat o performanta anuala de 12,79% in 2012 si o performanta de 63.85% de la lansarea fondului (mai 2008) pana in prezent.

Randamentele anualizate ale tuturor fondurilor de pensii facultative la sfarsitul anului 2012, conform statisticilor CSSPP:

Grad de risc	Fondul de Pensii Facultative	Rata de rentabilitate anualizata	Rata de rentabilitate minima a fondurilor din categoria de risc	Rata medie ponderata de rentabilitate a tuturor fondurilor din categoria de risc
Mediu	CONCORDIA MODERAT	9,2447%	1,9761%	5,9761%
	PENSIA MEA	7,4114%		
	RAIFFEISEN ACUMULARE	7,0011%		
	AZT MODERATO	6,6257%		
	EUREKO CONFORT	6,6043%		
	BCR PLUS	6,4400%		
	STABIL	6,3589%		
	ING OPTIM	5,1866%		
	BRD MEDIO	3,6630%		
Ridicat	AZT VIVACE	6,7996%	1,4414%	5,4414%
	ING ACTIV	4,6498%		

### Randamente anuale ale fondurilor de pensii facultative in 2012



(Performanta anuala a fondurilor de pensii facultative in anul 2012 a fost calculata utilizand valorile unitatilor fondurilor inregistrate la data de 31 decembrie 2012 si 31 decembrie 2011, din sursa: CSSPP)

La data 31 decembrie 2012 - fondul de pensii facultative BCR PLUS a realizat o performanta anuala de 10,61%.

## 7. Managementul riscului investitional si metodele de evaluare a riscului

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

**Riscul de piata** este riscul ca modificarile de preturi si de rate ale dobanzilor din pietele financiare sa reduca valoarea unui instrument financiar. Riscul de piata are doua componente:

**Riscul sistemic** este riscul general care afecteaza orice tip de investitie sau tip de activ. Directia preturilor valorilor mobiliare este determinata in general de trendul pietelor financiare si de situatia economica a emitentilor din portofoliu care si ei la randul lor sunt influentati de situatia economiei globale si de conditiile economice/politice din tarile in care opereaza. Acest risc nu se poate diversifica, iar in tarile emergente, cum este si cazul Romaniei, riscul de piata este relativ mare.

**Riscul specific** este riscul legat de instrumentele unui anumit emitent. In dinamica pietelor financiare, evenimentele care afecteaza doar un anumit emitent afecteaza si valoarea instrumentelor emise de emitentul respectiv. Riscul specific este redus prin diversificare, dar chiar si o diversificare foarte prudenta nu il poate elimina in totalitate.

**Riscul de pret** este riscul asociat cu volatilitatea preturilor actiuniilor. Riscul de pret este evaluat prin estimarea probabilitatii pierderilor in portofoliu pe un anumit orizont de timp, bazata pe analiza statistica a tendintelor si volatilitatilor (tehnica VaR).

**Riscul de rata a dobanzii** este riscul potential de scadere a valorii de piata a titlurilor de stat sau obligatiunilor cu venit fix datorita cresterii ratelor de dobanda. Riscul aferent ratei dobanzii este evaluat prin calcularea senzitivitatii valorii de piata la variatia ratei dobanzii. Administrarea riscului de dobanda se realizeaza prin ajustari in durata portofoliului in functie de asteptarile referitoare la evolutia ratei dobanzii.

**Riscul de credit** este probabilitatea ca pentru un titlu sau o obligatiune emitentul sa nu plateasca dobanda sau principalul la maturitate, conform conditiilor contractuale. Riscul de credit este determinat de calitatea activelor aflate in portofoliu. Riscul de credit se manifesta si prin scaderea calitatii emitentului - reducerea calificativului de rating primit de la agentiile internationale de rating, care se poate traduce intr-o reducere a valorii activului detinut de fond. Administratorul evalueaza riscul de credit aferent activelor din portofoliul fondului pe baza analizei activitatii si a situatiilor financiare ale contrapartidelor (emitenti de titluri, banci), inclusiv prin urmarirea ratingului de credit acordat de la urmatoarele agentii de rating: Fitch, Moody's sau Standard & Poors.

**Riscul valutar** este probabilitatea de a inregistra pierderi datorate variatiilor cursului valutar. Acest risc este prezent pentru investitiile in active denumite in valuta si se traduce in variatia valorilor in lei a investitiilor facute in alte monede. Chiar daca valoarea acestor active poate creste in moneda de baza (in care au fost achizitionate), valoarea acestor active in lei poate scadea, daca moneda respectiva se depreciaza in raport cu leul. Riscul valutar va fi limitat prin gestionarea ponderii activelor denumite in valuta in total active. In scopul diminuarii riscului valutar vor fi folosite instrumente financiare derivate.

**Riscul de lichiditate** este riscul ca un activ sa nu poata fi tranzactionat la pretul de piata pentru ca temporar nu exista interes de catre participantii la piata pentru a incheia tranzactia. Daca tranzactia nu poate fi amanata, executia ei poate determina inregistrarea unei pierderi. Riscul de lichiditate pentru actiuni este evaluat prin calcularea numarului mediu ponderat de zile necesare pentru lichidarea completa a portofoliului de actiuni. Administrarea riscului de lichiditate se realizeaza prin selectarea actiunilor cu istoric de lichiditate adecvat si prin monitorizarea lichiditatii pentru actiunile detinute.

## **8. Managementul riscului operational si metodele de evaluare a riscului**

Riscul operational reprezinta riscul de pierderi directe sau indirecte datorate unor procese interne inadecvate sau defectuoase, datorate persoanelor sau sistemelor interne sau evenimentelor externe.

In cadrul procesului de administrare a riscului operational sunt utilizate urmatoarele instrumente de management al riscului operational:

- baza de date cu incidentele de risc operational;
- autoevaluarea riscului si controlului (RCSA);

- indicatorii cheie de risc;
- analiza noilor initiative;
- constatările de risc.

Ca măsuri de diminuare sau de eliminare a riscului operational sunt implementate următoarele tipuri de controale:

- restrictionarea accesului fizic în spațiile administratorului conform drepturilor de acces;
- separarea atribuțiilor de execuție și de control;
- controale la nivelul aplicațiilor informatice care să nu permită capturarea sau procesarea inadecvată a datelor;
- accesul la sistemul informatic conform profilelor aprobate pentru utilizatori;
- reconciliere – asigurarea ca datele din sisteme și cele din documentele în formă fizică sunt consistente.

Administratorul dispune de proceduri care asigură securitatea datelor din sistemul informatic și proceduri de recuperare a datelor. BCR PENSII cere tuturor angajaților săi să acționeze în conformitate cu cele mai înalte standarde de integritate personală și profesională în toate aspectele activităților lor și să respecte legile, reglementările și practicile aplicabile activității de administrare a fondurilor de pensii.

## **9. Conformitatea cu legislația și reglementările interne**

Organele de conducere a BCR PENSII, sunt responsabile pentru dezvoltarea și menținerea unui sistem adecvat de control intern, în vederea asigurării desfășurării efective și eficiente a activității administratorului, desfășurarea prudentă a afacerilor, fiabilitatea informațiilor financiare și nonfinanciare raportate atât la nivel intern cât și extern, precum și conformitatea cu legile, regulamentele, politicile și procedurile interne.

Procedura de Control Intern aprobată în cadrul Societății este implementată în scopul de a menține un standard înalt în ceea ce privește controlul intern al operațiunilor din cadrul companiei, la nivelul BCR PENSII. Procedura urmărește să asigure stabilirea, implementarea, verificarea și menținerea unui cadru eficient, unitar și coerent de reguli privind asigurarea conformității activității BCR PENSII și personalului sau cu legislația în vigoare aplicabilă administratorilor fondurilor de pensii facultative și fondurilor de pensii private precum și asigurarea cadrului necesar în vederea minimizării riscurilor societății de neindeplinire a obligațiilor aferente activității de administrare fonduri de pensii.

Una din modalitățile folosite în cadrul BCR PENSII în vederea evaluării și verificării periodice a funcționalității și gradului de conformare a operațiunilor societății cu legislația și reglementările interne ale societății, este desfășurarea controalelor specifice realizate de către Specialistul de Control Intern și Conformitate.



In cursul anului 2012, activitatea Departamentului de Conformitate si Control a constat in monitorizarea relatiei cu autoritatea de supraveghere, urmarirea si raportarea statusului deficientelor identificate in cadrul misiunilor de audit, avizarea procedurilor interne precum si gestiunea reclamatiiilor primite de la participanti.

Controalele realizate au vizat verificarea modului de functionare/gestiune a unor departamente operationale din cadrul BCR Pensii. In acest sens enumeram urmatoarele verificari:

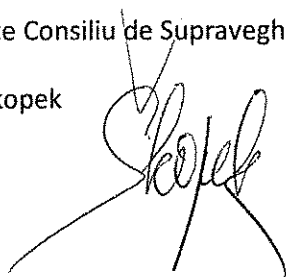
- Verificarea modului de diversificare a activelor din portofoliu, in conformitate cu prevederile prospectelor fondurilor in administrare si ale legislatiei aplicabile (misiune de control intern)
- Verificarea modului de completare si gestionare a actelor de aderare;
- Verificarea esalonata a registrului de intrari –iesiri;
- Verificarea alocarii corecte si la termen a contributiilor la Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS;
- Verificarea prin sondaj a unor dosare de plata a activului net, etc.

Din analizele efectuate a reiesit faptul ca nu exista deficiente semnificative cu privire la operatiunile desfasurate in cadrul companiei, iar pentru deficientele identificate in ariile verificate, au fost agreate masuri de corectare a caror implementare sa asigure desfasurarea activitatii la un nivel corespunzator.

In conformitate cu prevederile procedurii de control intern, au fost intocmite rapoarte de control aferente investigatiilor desfasurate, rapoarte cu privire la conformitatea activitatii desfasurate trimestrial, rapoarte privind relatia cu autoritatea de supraveghere, raportul anual de activitate. Toate rapoartele intocmite au fost prezentate Directoratului Societatii.

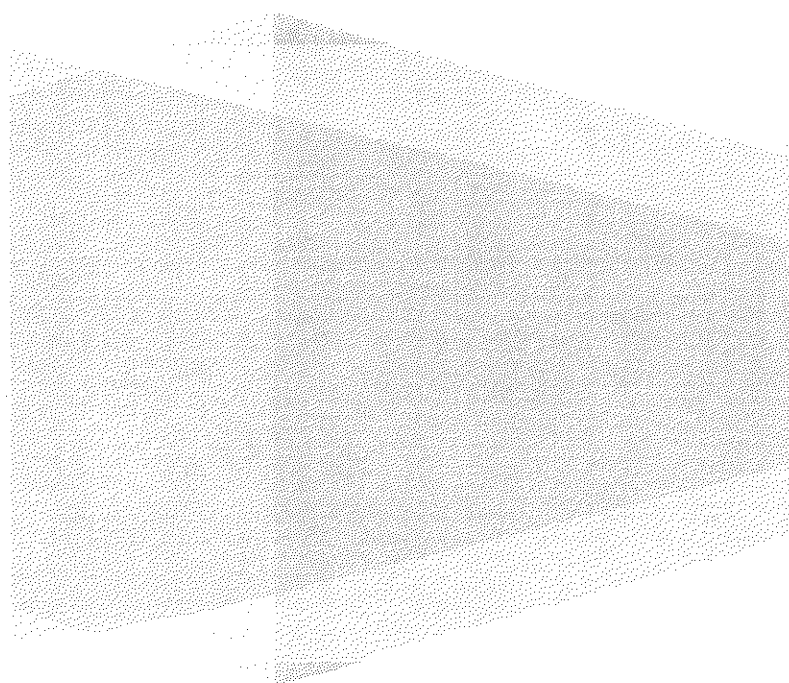
Presedinte Consiliu de Supraveghere

Martin Skopek



# **Raport privind administrarea Fondului de Pensii Administrat Privat BCR la 31.12.2012**

**BCR PENSII, Societate de Administrare a  
Fondurilor de Pensii Private**



## CUPRINS

<b>1. INFORMATII PRIVIND BCR PENSII</b> .....	<b>3</b>
<b>2. INFORMATII PRIVIND FONDURILE ADMINISTRATE</b> .....	<b>4</b>
<b>3. LEGISLATIE</b> .....	<b>5</b>
<b>4. PIATA PENSIIOR PRIVATE PILON II SI PILON III– ANSAMBLU</b> .....	<b>6</b>
4.1. EVOLUTIA MACROECONOMICA .....	6
4.2 EVOLUTIA PIETEI PENSIIOR PRIVATE IN CONTEXTUL MACROECONOMIC.....	8
4.3 STRUCTURA PIETEI PENSIIOR ADMINISTRATE PRIVAT – PILON II .....	12
<b>5. ACTIVITATEA DE MARKETING SI VANZARI BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT</b> .....	<b>14</b>
5.1. STRATEGIA SI ACTIVITATEA DE VANZARI .....	14
5.2. STRATEGIA SI ACTIVITATEA DE MARKETING.....	16
<b>6. EVOLUTIA FINANCIARA A FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT BCR</b> .....	<b>16</b>
6.1.FLUCTUATII SEMNIFICATIVE BCR FPAP .....	17
6.2 CHELTUIELI ADMINISTRARE BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT.....	19
6.3 PLATI DE DISPONIBILITATI BANESTI DIN ACTIVELE FONDULUI.....	19
<b>7. POLITICA DE INVESTITII SI RANDAMENTELE PIETEI FONDURILOR DE PENSII PRIVATE</b> .....	<b>20</b>
7.1 POLITICA DE INVESTITII -FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT BCR.....	20
7.2 RANDAMENTELE PIETEI FONDURILOR DE PENSII PRIVATE IN 2012 .....	24
<b>8. MANAGEMENTUL RISCULUI INVESTITIONAL SI METODELE DE EVALUARE A RISCULUI</b> .....	<b>25</b>
<b>9. MANAGEMENTUL RISCULUI OPERATIONAL SI METODELE DE EVALUARE A RISCULUI</b> .....	<b>26</b>
<b>10. CONFORMITATEA CU LEGISLATIA SI REGLENTARILE INTERNE</b> .....	<b>27</b>
<b>11. ANALIZA ACTIVITATII DE AUDIT INTERN SI MASURI INTREPRINSE</b> .....	<b>28</b>
11.1 MISIUNI DE AUDIT INTERN .....	28
11.2 DETALII PRIVIND ACTIVITATILE DE AUDIT .....	28
11.3 CONSTATARI SI RECOMANDARI ALE DIRECTIEI AUDIT INTERN .....	30
<b>12. ANALIZA SESIZARILOR PRIMITE DE LA PARTICIPANTI</b> .....	<b>31</b>

## 1. Informatii privind BCR PENSII

BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A. (« BCR PENSII ») este o societate comerciala pe actiuni, administrata in sistem dualist, avand sediul social in Romania, strada Biharia nr. 26, etaj 2, 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 185.000.000 lei/RON.

Capitalul social al companiei este format din 18.500.000 actiuni ordinare, nominative cu o valoare nominala de 10 Ron fiecare.

La data de 31 decembrie 2012 actionarii companiei sunt:

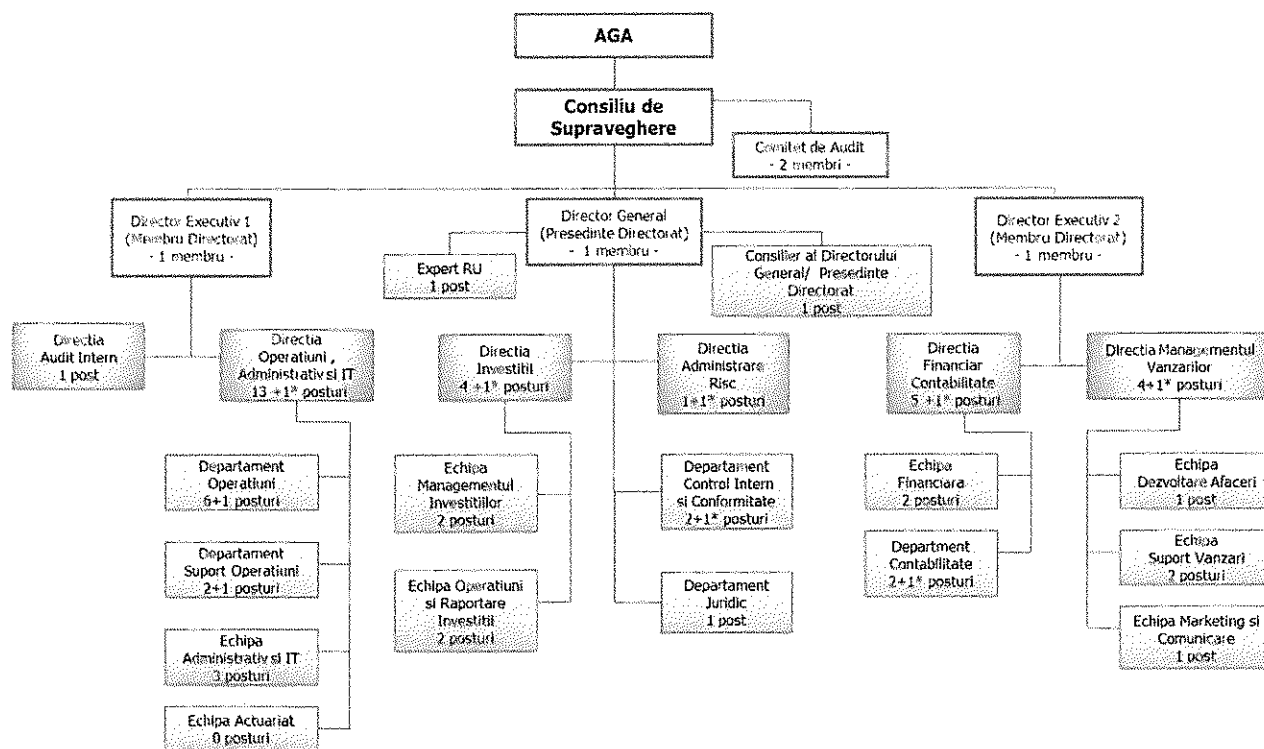
	Numar de actiuni	Valoare (RON)	Participatie (%)
BCR Banca Comerciala Romana SA	18.499.999	184.999.990	99,9999945946
O persoana fizica	1	10	0,0000054054
<b>TOTAL</b>	<b>18.500.000</b>	<b>185.000.000</b>	<b>100</b>

Activitatea companiei consta in administrarea fondurilor de pensii private, obligatorii si facultative. In acest sens, BCR PENSII a fost autorizata ca administrator de pensii private prin decizia emisa de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (CSSPP) nr. 90 din data de 21.08.2007 precum si ca administrator de pensii facultative prin decizia nr. 887 din data de 11.11.2009 si este inregistrata in Registrul CSSPP cu codul SAP-RO-22041021.

Organele de conducere ale societatii sunt Directoratul, compus din trei membri si Consiliul de Supraveghere compus din 5 membri. La data de 31 decembrie 2012, componenta acestor organe era urmatoarea:

- Directorat: Lucian Anghel – Presedinte Directorat – Director General, Melania Mirea – Membru Directorat – Director Executiv si Dan Dumitru-Popescu – Membru Directorat – Director Executiv
- Consiliul de Supraveghere: Martin Skopek – Presedinte, Michael Beitz – Membru, Bernd Mittermair – Membru, Sergiu Manea – Membru si Dragos Neacsu – Membru.

Organigrama societatii este dupa cum urmeaza:



\*Conducatori Directie/Departament

## 2. Informatii privind fondurile administrate

Fondul de Pensii Administrat Privat BCR a fost autorizat prin Decizia CSSPP nr. 119 din data de 05.09.2007 si inregistrat in Registrul C.S.S.P.P. cu codul FP2-123.

Depozitarul Fondului de Pensii Administrat Privat BCR este S.C. BRD Groupe Societe Generale S.A. cu sediul social in Bucuresti, Sector 1, B-dul. Ion Mihalache, Nr.1-7, Tel. 40-21-2008370, Fax:40-21-2008373.

Auditorul Fondului este SC Ernst & Young Assurance Services SRL cu sediul social in Bucuresti, Sector 1, Str. Dr. Iacob Felix, Nr.63-69, etaj 3, Tel. 40-21-4024000, 40-21-4024100, Fax: 40-21-4106987.

Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS a fost autorizat prin Decizia CSSPP nr. 15 din data de 29.05.2007 si este inregistrat in Registrul CSSPP cu codul FP3-1048.

Depozitarul Fondului este BRD – Groupe Societe Generale S.A. cu sediul social in Bucuresti, Sector 1, Bd. Ion Mihalache Nr.1-7, cod postal 011171. Tel. 40-21-301.61.00, Fax:40-21-200.83.73

Auditorul Fondului este KPMG AUDIT S.R.L. cu sediul social in Bucuresti, Sector 1, Sos. Bucuresti-Ploiesti Nr. 69-71 Parter, Tel. 40-21-201.22.22.

### 3. Legislatie

Sistemul de pensii private este reglementat de 3 legi principale: 411/2004 pentru Pilonul II, 204/2006 pentru Pilonul III si Legea nr. 187/2011 privind infiintarea, organizarea si functionarea Fondului de garantare a drepturilor din sistemul de pensii private precum si de legislatia secundara emisa in aplicarea acestora.

Principalele modificari in 2012 au fost:

- Norma nr. 1/2012 pentru modificarea si completarea Normei nr. 12/2010 privind autorizarea de constituire a societatii de pensii si autorizarea de administrare a fondurilor de pensii administrate privat
- Norma nr. 2/2012 pentru modificarea si completarea Normei nr. 13/2010 privind autorizarea de constituire a societatii de pensii si autorizarea de administrare a fondurilor de pensii facultative
- Norma nr. 3/2012 pentru modificarea temporara a limitei maxime aplicabile investitiilor fondurilor de pensii private in titluri de stat
- Norma nr. 4/2012 pentru modificarea si completarea Normei nr. 22/2009 privind aderarea si evidenta participantilor la fondurile de pensii administrate privat, cu modificarile si completarile ulterioare
- Norma nr. 5/2012 pentru modificarea si completarea Normei nr. 11/2008 privind colectarea contributiilor individuale ale participantilor la fondurile de pensii administrate privat, cu modificarile si completarile ulterioare
- Norma nr. 6/2012 pentru modificarea si completarea Normei nr. 19/2008 privind utilizarea activului personal net al participantului la un fond de pensii administrat privat, in caz de invaliditate si in caz de deces, cu modificarile si completarile ulterioare
- Norma nr. 7/2012 pentru modificarea si completarea Normei nr. 14/2009 privind utilizarea activului personal al participantului la un fond de pensii facultative
- Norma nr. 8/2012 pentru modificarea si completarea Normei nr. 16/2010 privind prospectul schemei de pensii facultative
- Norma nr. 9/2012 pentru modificarea si completarea Normei nr. 14/2007 privind reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului
- Norma nr. 10/2012 pentru modificarea si completarea Normei nr. 10/2010 privind obligatiile de raportare si transparenta in sistemul pensiilor administrate privat
- Norma nr. 11/2012 pentru modificarea si completarea Normei nr. 11/2010 privind obligatiile de raportare si transparenta in sistemul pensiilor facultative
- Norma nr. 12/2012 pentru modificarea si completarea Normei nr. 9/2011 privind sistemul de raportare contabila semestriala a entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private
- Norma nr. 13/2012 privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat

- Norma nr. 14/2012 pentru modificarea Normei nr. 7/2008 privind taxele de autorizare, avizare si functionare in sistemul pensiilor administrate privat
- Norma nr. 15/2012 pentru modificarea Normei nr. 8/2008 privind taxele de autorizare, avizare si administrare in sistemul pensiilor facultative
- Norma nr. 16/2012 pentru modificarea si completarea Normei nr. 10/2010 privind obligatiile de raportare si transparenta in sistemul pensiilor administrate privat
- Norma nr. 17/2012 pentru modificarea si completarea Normei nr. 11/2010 privind obligatiile de raportare si transparenta in sistemul pensiilor facultative
- Norma nr. 18/2012 privind obligatiile de raportare si transparenta ale Fondului de garantare a drepturilor din sistemul de pensii private
- Norma nr. 19/2012 pentru modificarea si completarea Normei nr. 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private

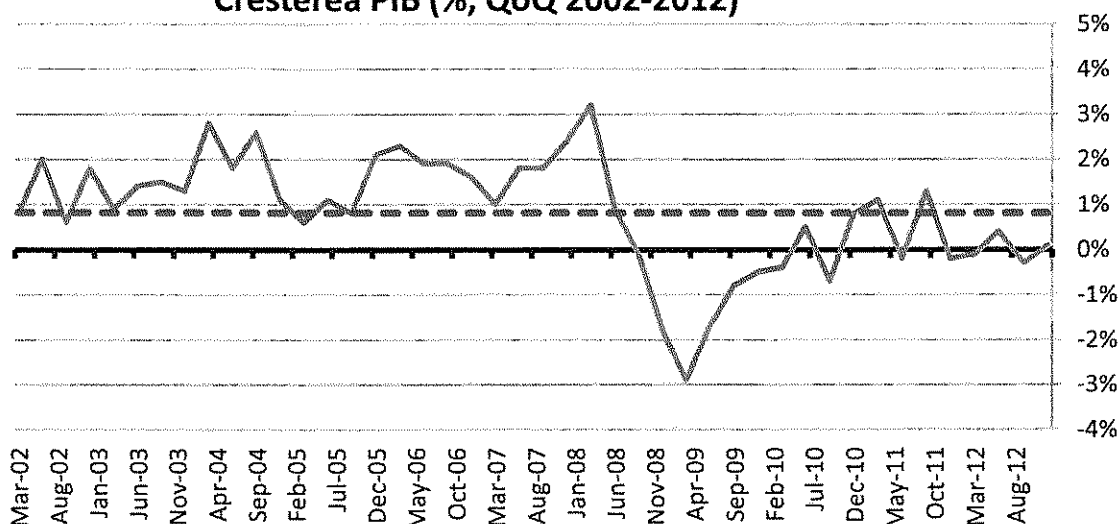
Principala modificare s-a inregistrat in sistemul de contributii Pilonul II si a constat in majorarea contributiei cu 0,5% pana la 3,5% incepand cu luna martie 2012.

#### **4. Piata pensiilor private Pilon II si Pilon III– ansamblu**

##### **4.1. Evolutia macroeconomica**

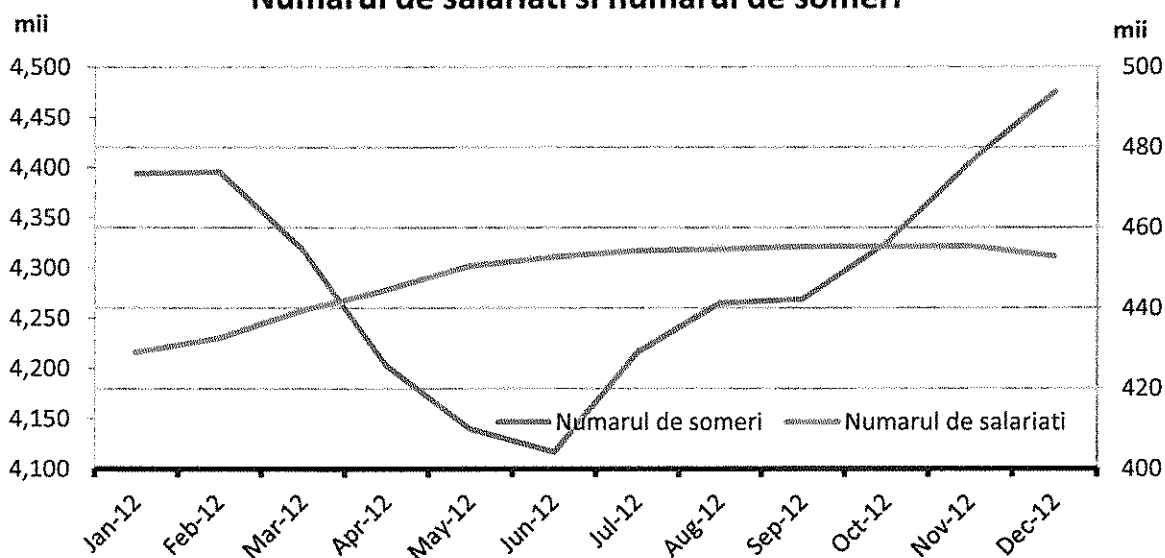
Anul 2012 a fost unul slab pentru economia locala si a fost marcat de doua trimestre de scadere economica care au determinat o rata anuala reala de crestere de doar 0,3%. Cresterea consumului cu 0,9% si a sectorului IT&C cu 29,4% a sprijinit economia afectata de scaderea industriei (-2,1%) si a agriculturii (-21,2%). Inceputul anului a adus intrarea in recesiune datorita incetinirii activitatilor conexe exporturilor, insa aceasta s-a incheiat in al doilea trimestru. Cresterea numarului de lucratori si a salariilor a avut un efect favorabil asupra consumului in 2012 si a fost unul dintre factorii care au adus iesirea din recesiune in a doua parte a anului. Mai mult, cu toate ca inflatia a fost ridicata, salariul mediu net a crescut anual mai mult decat inflatia in 11 din 12 luni pe parcursul anului trecut, un factor important de urmarit privind evolutia viitoare a economiei.

**Cresterea PIB (% , QoQ 2002-2012)**



Numarul salariatilor in Romania a crescut in primele noua luni ale anului 2012 cu 3,3% fata de aceeasi perioada a anului precedent la 4,3 milioane persoane. La nivelul pietei fortei de munca, cresterea numarului de salariatii din economie a fost corelata cu o crestere a numarului de someri la 493,8 mii in decembrie 2012, de la 461 mii in decembrie 2011. Rata somajului a crescut altfel de la 5,2% in decembrie 2011 la 5,6% in decembrie 2012. Nota: datele despre efectivul de salariatii si despre numarul de someri sunt preluate din buletinele INS.

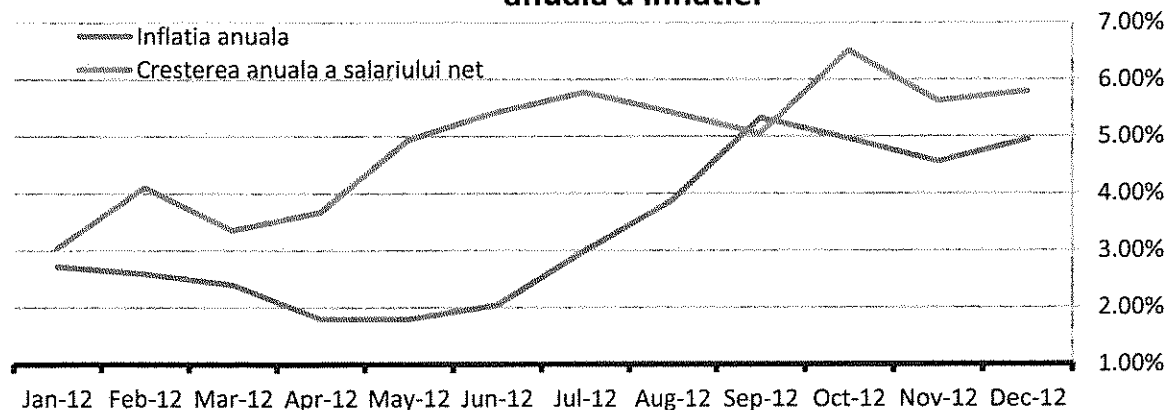
**Numarul de salariatii si numarul de someri**



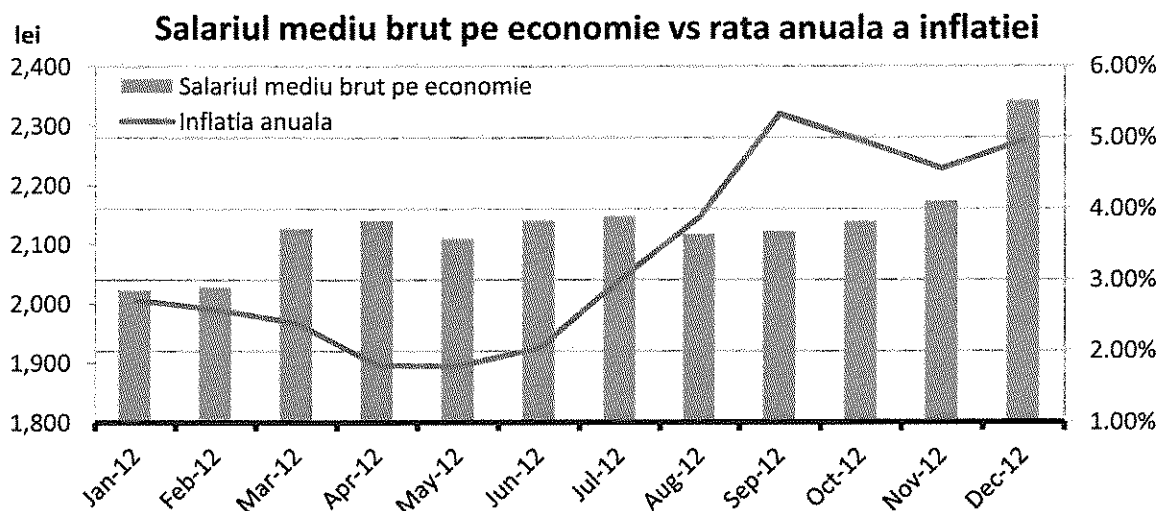
Salariul mediu brut in Romania a fost de 2.343 lei la sfarsitul anului 2012, in crestere cu 6,1% fata de sfarsitul anului 2011. Luna decembrie prezinta factori sezonieri si este marcata de o crestere semnificativa fata de luna anterioara datorita platii unor bonusuri sau alte salarii suplimentare, inasa cresterea anuala este una notabila. In acelasi timp, salariul mediu net a incheiat anul la 1.697 lei, si a inregistrat o crestere de 5,5% fata de aceeasi perioada a anului precedent.



### Cresterea anuala a salariului mediu net pe economie vs. rata anuala a inflatiei



Inflatia anuala in 2012 a fost de 4,95% in decembrie 2012 dupa o accelerare la sfarsitul anului datorata unui efect de baza determinat de influenta unui an agricol peste medie in 2011, revenirea la o productie agricola normala in 2012 si influenta acestui efect asupra preturilor alimentelor in ultimele patru luni ale anului. Inflatia anuala a atins un minim istoric in mai 2012, de 1,79%, in timp ce maximul a fost atins in luna septembrie (5,33%).



#### 4.2 Evolutia pietei pensiilor private in contextul macroeconomic

Anul 2012 a fost caracterizat de evolutia constanta si solida a numarului de participanti si a valorii activelor.

Astfel, activele totale aflate in administrare la nivelul intregului sistem de pensii private au crescut constant pe parcursul anului trecut, in trendul pozitiv din anii anteriori, inregistrand la sfarsitul lunii decembrie 2012, 10,24 miliarde lei (2,31 miliarde euro, BNR - curs de schimb la 31 decembrie 2012).

Astfel, creșterea înregistrată față de finalul anului 2011 a fost de aproape 50% (creștere cu cca. 46% raportat la moneda euro).

La 31 decembrie 2012, activele totale din sistemul pensiilor private reprezentau 1,68% din PIB, comparativ cu 1,19%, valoare înregistrată la 31 decembrie 2011.

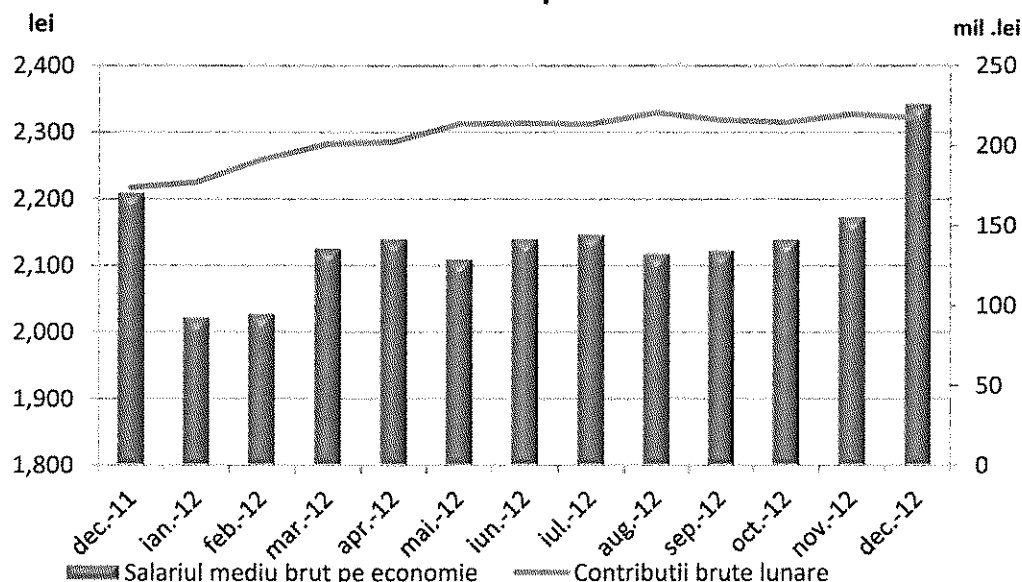
Numarul participantilor a crescut constant luna de luna, aproximativ 290.000 persoane devenind participanti ai sistemului de pensii private. Fondurile de pensii facultative, la care înscrierea este una voluntara, au reusit sa atraga 31.767 de participanti pe parcursul anului trecut.

### Evoluția fondurilor de pensii administrate privat

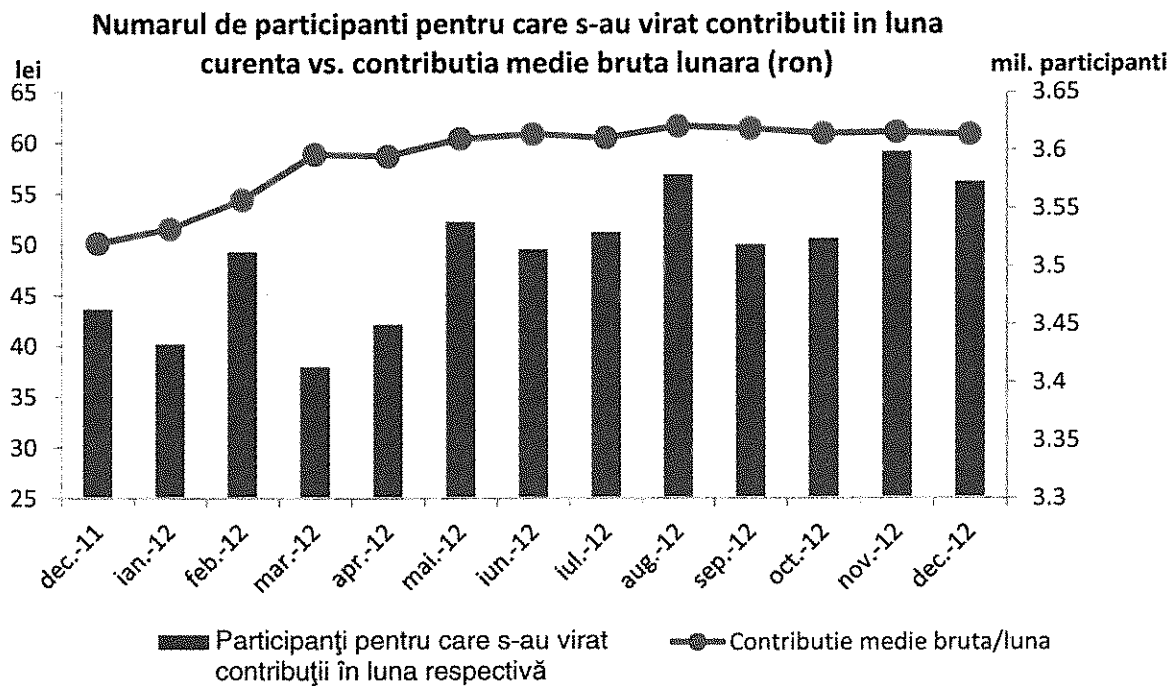
În ceea ce privește fondurile de pensii administrate privat, conform datelor CSSPP, în decembrie 2012, 5.772,5 mii persoane participau la Pilonul II, o creștere cu 4,65% față de decembrie 2011 ca urmare a creșterii marginale înregistrate în numărul de salariați. Valoarea activelor nete înregistrate de fondurile de pensii administrate privat a fost de **9,637.28** milioane lei (2,174.04 milioane euro – curs BNR la 31 decembrie 2012), o creștere cu **50,2%** față de decembrie 2011.

În condițiile creșterii procentuale a contribuției de la 3% din venitul brut realizat la 3.5%, începând cu luna martie 2012, s-a înregistrat o creștere cu 26,6% a sumelor virate către fondurile de pensii, acestea ajungând la 2.501,28 mln lei în 2012 de la 1.976,16 mln lei în 2011.

**Evoluția contribuțiilor brute lunare la Pilon II și evoluția salariului mediu brut pe economie**

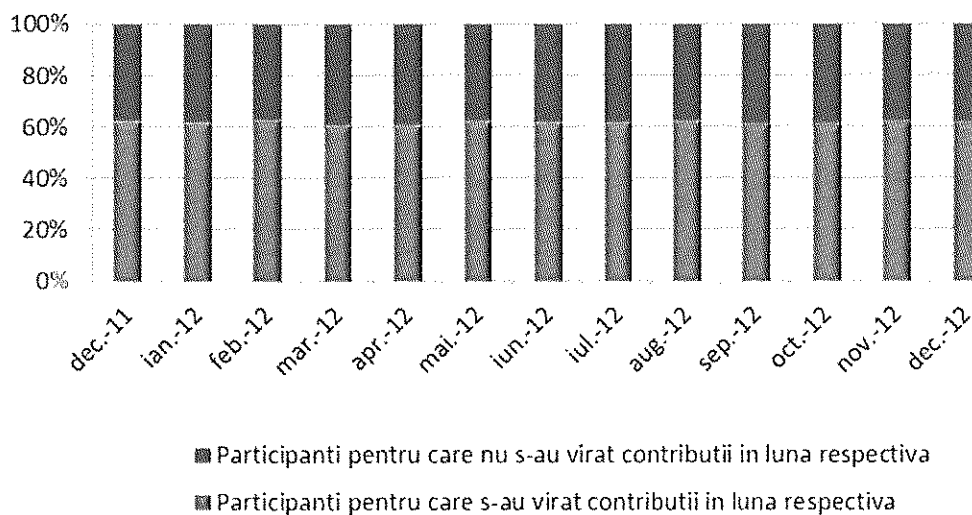


În ceea ce privește Pilonul II, contribuția medie la nivelul participanților cu contribuții în luna decembrie 2011 a fost de **60,85** lei în creștere cu **21,4%** față de luna decembrie 2011.



Cresterea contributiei brute medii s-a datorat cresterii ponderii din venit brut de la 3% la 3,5% si cresterii salariu mediu brut de la 2.209 lei la 31.12.2011 la 2.343 lei la 31.12.2012. Numarul de participanti pentru care s-au virat contributiile in lunile curente a fost volatil ajungand la 3.572 mii participanti la 31.12.2012, media anului 2012 fiind de 3.515 mii participanti versus in 3.363 mii in 2011.

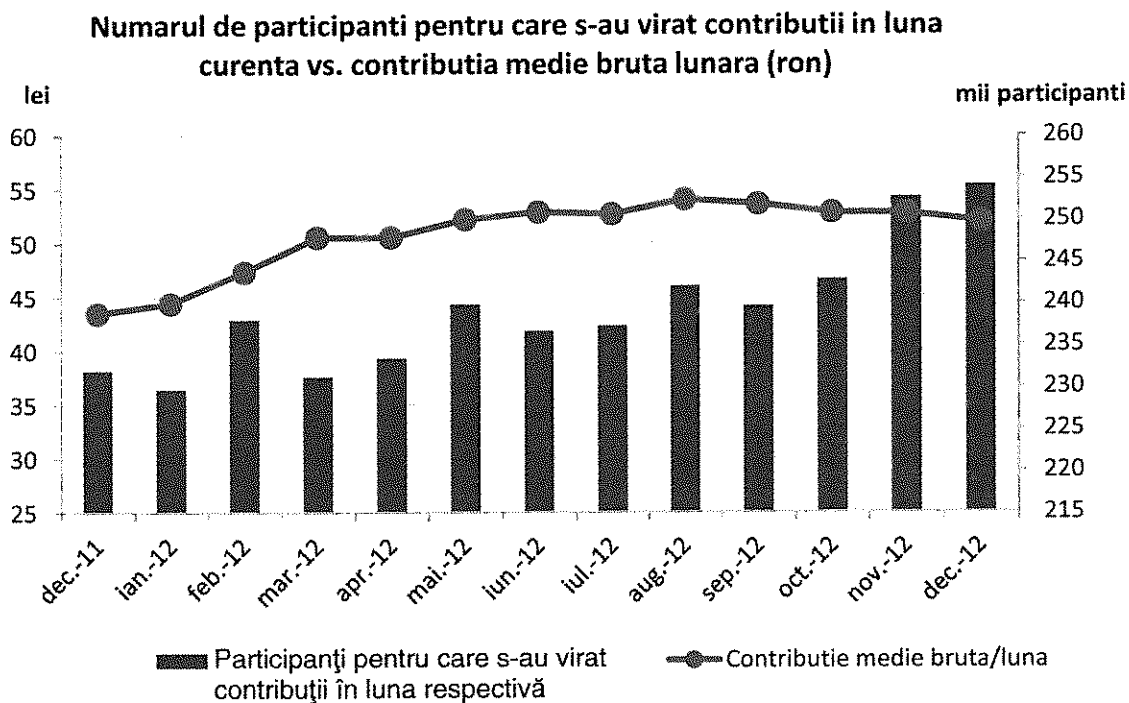
### Structura participantilor dupa contributiile virate lunar



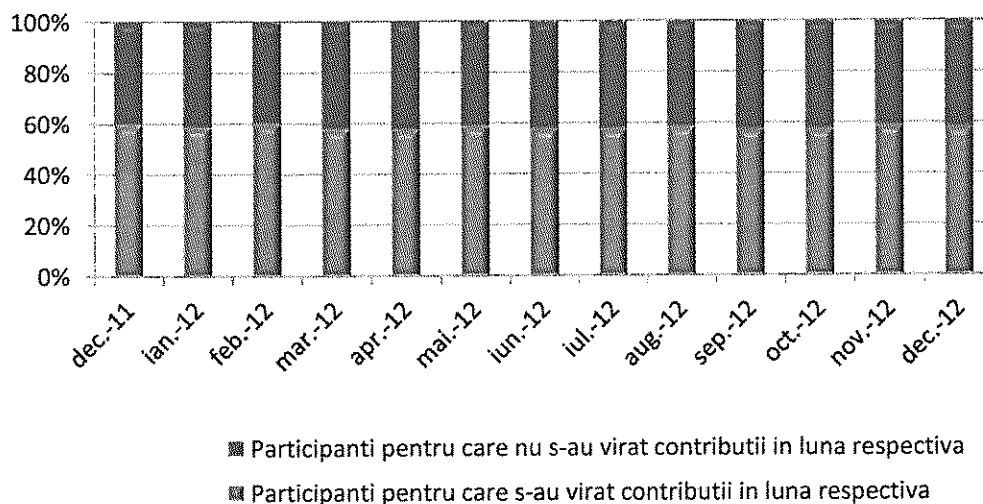
### Evolutia Fondului de Pensii Administrat Privat BCR

Numarul mediu lunar de participanti pentru care s-au virat contributiile a fost de 239.770 reprezentand aproximativ 58% din totalul participantilor.

Contributia medie lunara a fost 51 lei fiind influentata de cresterea ponderii din venitul brut incepand cu luna martie 2012.



### Structura participantilor dupa contributiile virate lunar



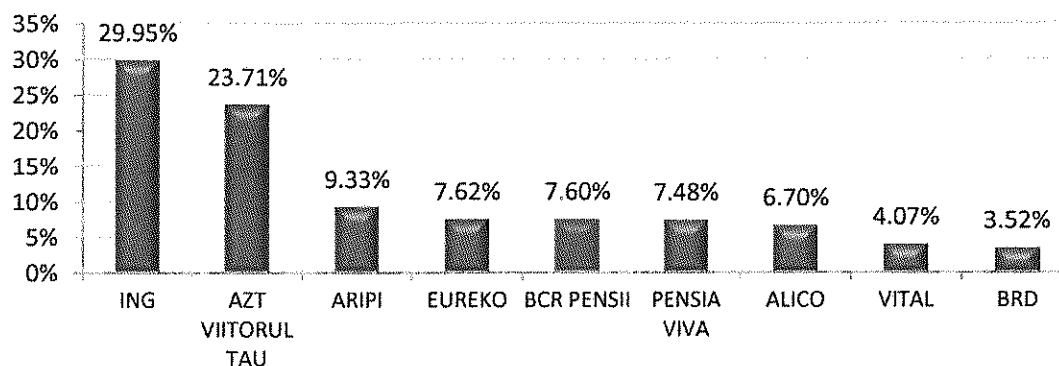
#### 4.3 Structura pietei pensiilor administrate privat – Pilon II

La sfarsitul lunii decembrie 2012 erau active 9 fonduri de pensii administrate privat de catre: ALICO, Generali, Allianz, Aviva, BCR, BRD, Eureka, ING, si Aegon, anul 2012 a pastrat numarul si ordinea primilor 3 administratori, ocupantul locului 4 din 2011 (Pensia Viva) fiind devansat de catre Eureka si BCR Pensii din punct de vedere al cotei de piata dupa numarul de participanti.

Cota de piata a celor 9 fonduri de pensii administrate privat, dupa numarul de participanti este dupa cum urmeaza:

Fond	Numar total participanti la 31.12.2012	Cota de piata dupa numarul participantilor la 31.12.2012
ING	1.729.058	29,95%
AZT VIITORUL TAU	1.368.805	23,71%
ARIPI	538.746	9,33%
EUREKO	439.599	7,62%
BCR PENSII	438.970	7,60%
PENSIA VIVA	432.038	7,48%
ALICO	386.912	6,70%
VITAL	234.933	4,07%
BRD	203.453	3,52%
<b>TOTAL</b>	<b>5.772.514</b>	<b>100,00%</b>

**Cota de piață după numărul de participanți la 31.12.2012**

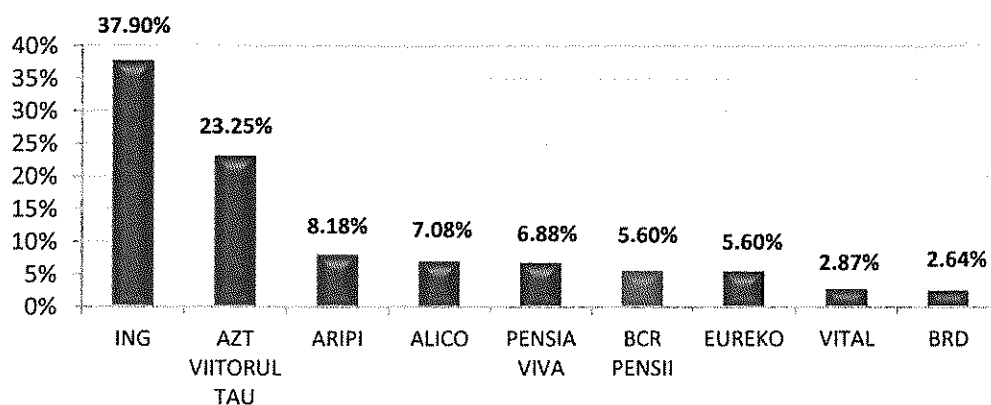


Cresterea anuala a numarului de participanti in intreg sistemul a fost de **4,65%**, BCR FPAP inregistrand o crestere superioara pietei de **12,89%**, ajungand la 438,970 participanti la decembrie 2012 de la 388.835 participanti la decembrie 2011. Aceasta s-a datorat in principal vanzarilor care au reprezentat aproximativ 20.000 de noi participanti la BCR FPAP.

Cota de piata a celor 9 fonduri de pensii administrate privat conform activelor in administrare este dupa cum urmeaza:

Fond	Active nete(mil RON) la 31.12.2012	Cota de piata dupa active nete la 31.12.2012
ING	3.652,51	37,90%
AZT VIITORUL TAU	2.240,53	23,25%
ARIPI	788,53	8,18%
ALICO	682,37	7,08%
PENSIA VIVA	662,96	6,88%
BCR PENSII	540,12	5,60%
EUREKO	539,29	5,60%
VITAL	276,30	2,87%
BRD	254,66	2,64%
<b>TOTAL</b>	<b>9.637,28</b>	<b>100.00%</b>

Cota de piață după active nete la 31.12.2012

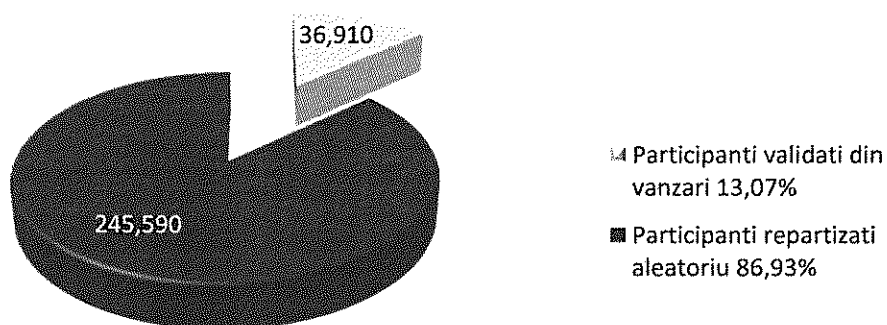


### Impactul cotei de piata asupra repartizarii aleatorii

Regula de repartizare aleatorie in vigoare este cea prevazuta de Norma 2/2010 care prevede repartizarea aleatorie a participantilor tuturor fondurilor in mod egal.

In ceea ce priveste ponderea participantilor distribuiti aleatoriu, aceasta este inca semnificativa in conditiile in care doar aproximativ 13% din participantii eligibili aleg fondul la care adera, restul intrand in procesul de repartizare aleatorie deoarece nu au aderat in interval de 4 luni de la prima angajare. Acest procent s-a situat la 13% in 2012 fata de 18% in anul 2011, in principal datorita lipsei de informare a potentialilor participantii cat si dispersiei geografice considerabile.

**Distributia noilor participantii dupa modalitatea de aderare**



## 5. Activitatea de marketing si vanzari BCR Fond de Pensii Administrat Privat

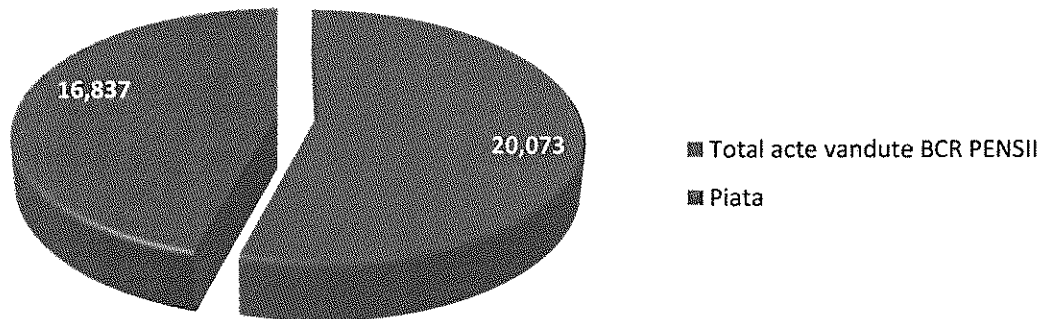
### 5.1. Strategia si activitatea de vanzari

Reteaua de distributie a BCR PENSII este formata din 3 canale principale de vanzare dupa cum urmeaza: BCR Intermediar de Pensii Private, brokeri persoane juridice si agenti de marketing persoane fizice. Focusul principal il reprezinta reseaua de vanzari BCR reprezentata de agentii de marketing autorizati din randul angajatilor BCR care isi desfasoara activitatea in unitatile BCR de care apartin. In plus, este foarte importanta si mentinerea, imbunatatirea si extinderea parteneriatelor cu brokerii de pensii private care gestioneaza retele de agenti de marketing autorizati. Consilierea potentialului participant este parte integranta din strategia de vanzari tocmai pentru a realiza o vanzare eficienta, de calitate.

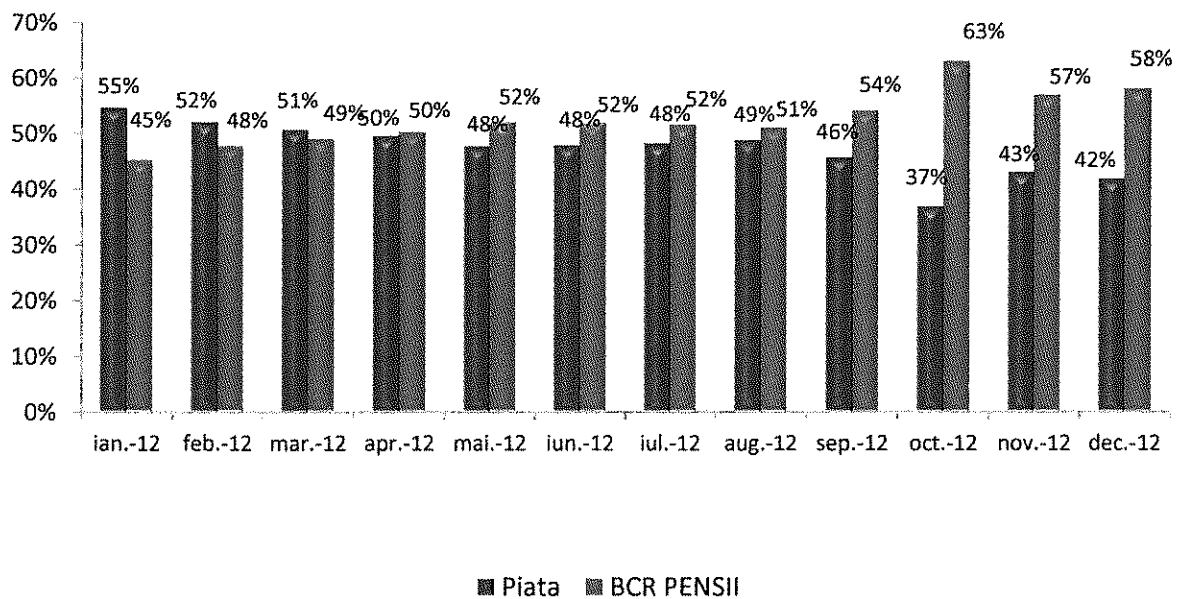
Focusul in anul 2012 a fost pe campania de aderare a categoriilor de persoane care au devenit eligibile ca urmare a efectelor prevederilor Legii 263/2010, art. 6, sectiunea (1) I lit. C si V, respectiv a cadrelor militare din MAI, MAPN si SRI. Aceasta campanie a demarat in 01.05.2012 si a fost prelungita pana la data de 31.12.2012. Pana la finalul anului 2012, actele de aderare raportate in perioada 25.05.2012 – 25.12.2012 nu au fost validate de catre institutia de validare.

In anul 2012 numarul total de acte de aderare validate pentru BCR PENSII, rezultate din vanzare, a fost de 20.073 dintr-un total de 36.910 acte de aderare validate in total piata. Astfel BCR PENSII si-a adjudecat 54,38% din totalul noilor participanti care au semnat pentru o pensie Pilon II in 2012.

**Vanzari noi BCR PENSII vs. Piata**



**Pondere Vanzari Noi BCR PENSII vs. Piata**





In 2012, 1.697 participanti la alte fonduri de pensii private s-au transferat la BCR PENSII (transfer in), iar 50 participanti la BCR PENSII si-au transferat activul spre administrare catre un alt fond de pensii privat.

## 5.2. Strategia si activitatea de marketing

Anul 2012 a fost marcat de schimbarea conceptului de comunicare si de crearea tuturor materialelor de marketing cu caracteristicile unui nou vizual. Au fost derulate campanii de marketing cu focus pe informarea tinerilor si a persoanelor a care au devenit eligibile ca urmare a efectelor prevederilor Legii 263/2010, art. 6, sectiunea (1) I lit. C si V cu privire la caracteristicile si avantajele sistemului de pensii administrat privat . Astfel, dintre activitatile de marketing mai importante mentionam: campanii integrate de promovare in mediul digital (banner on-line pe site-uri dedicate pietei tinta, interviuri, etc.), campanii de marketing in presa nationala si locala, campanie BTL de informare, concursuri de vanzari interne, conferinte, evenimente de profil, etc.

Fondul de Pensii Administrat Privat BCR a fost prezent in toate sucursalele BCR, la brokeri si agenti de marketing persoane fizice prin intermediul materialelor de marketing avizate de catre CSSPP (flyere, postere, brosururi).

## 6. Evolutia financiara a Fondul de Pensii Administrat Privat BCR

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

- Legea contabilitatii nr.82/1991, republicata;
- Norma nr. 14/2007 privind reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificarile si completarile ulterioare;
- Norma nr. 3/2011 privind intocmirea si depunerea situatiilor financiare anuale de catre entitatile autorizate. reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificarile si completarile ulterioare.

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

Bilantul si situatia veniturilor si cheltuielilor la 31.12.2012 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.

### 6.1. Fluctuatii semnificative BCR FPAP

Veniturile au crescut cu 93% la 223.101 mii lei in anul 2012 de la 115.560 mii lei in anul 2011. Variatiile semnificative au fost dupa cum urmeaza:

- Veniturile din imobilizari financiare au crescut semnificativ in 2012 atingand valoarea de 74.121 mii lei de la 57.541 mii lei in 2011. Aceasta crestere se bazeaza pe reevaluarea pozitiva a actiunilor si pe dividendele primite.
- Veniturile din investitiile financiare cedate au crescut la 21.248 mii lei in 2012 fata de 2.554 mii lei in 2011. Aceasta crestere se datoreaza in principal datorita evolutiei pozitive inregistrata pe pietele de capital.
- Veniturile din dobanzile aferente titlurilor de stat, a obligatiunilor si depozitelor bancare au crescut la 22.873 mii lei in 2012 de la 17.598 mii lei in 2011 in principal ca urmare a cresterii volumului activelor din portofoliu.
- Veniturile din diferente de curs valutar au crescut semnificativ ajungand la valoare de 62.566 mii lei fata de 16.750 mii lei, ca urmare diferentelor favorabile de curs valutar rezultate din evaluarea zilnica a creantelor in valuta, a decontarii datoriilor in valuta, a disponibilitatilor existente in conturi la banci in valuta si a investitiilor financiare detinute.
- Comparativ cu aceeaasi perioada a anului trecut, alte venituri financiare din activitatea curenta au crescut la 36.033 mii lei de la 17.306 mii lei. Aceasta evolutie s-a datorat in principal diferentelor favorabile de curs aferente contractelor de tip forward incheiate pentru achizitionarea de valuta.

In ceea ce priveste cheltuielile, acestea au crescut ajungand la 171.289 mii lei de la 105.981 mii lei in 2011. Cea mai consistenta crestere poate fi observata la pozitia alte cheltuielile financiare din activitate curenta in suma de 102.868 mii lei in 2012 comparativ cu 85.878 mii lei in 2011 si este compusa din:

- reevaluarea titlurilor de participare la organismele de plasament colectiv (7.363 mii lei in 2012 comparativ cu 3.934 mii lei in 2011)
- reevaluarea actiunilor (61.568 mii lei in 2012 comparativ cu 62.511 mii lei in 2011);
- reevaluarea contractelor forward (28.872 mii lei in 2012 comparativ cu 16.542 mii lei in 2011);
- reevaluarea obligatiunilor de stat benchmark si eurobond ( 5.191 mii lei in 2012 comparativ cu 1.867 mii lei in 2011)

O crestere importanta s-a inregistrat si pe cheltuielile din diferentele de curs valutar care au ajuns la 65.197 mii lei in 2011 fata de 17.418 mii lei in 2011 ca urmare a diferentelor nefavorabile de curs valutar rezultate din evaluarea zilnica a creantelor in valuta, a decontarii datoriilor in valuta, a disponibilitatilor existente in conturi la banci in valuta si a investitiilor financiare detinute

Ca o imagine de ansamblu, profitul anului a înregistrat o creștere de 441% comparativ cu 2011, fiind în suma de 51.812 mii lei în 2012 față de 9.579 mii lei în 2011.

Situația Veniturilor și Cheltuielilor la 31.12.2012 (mii lei)

Denumire indicator	Sold la 31.12.2011	Sold la 31.12.2012
VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA:	115.560	223.101
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA	105.981	171.289
PROFITUL DIN ACTIVITATEA CURENTA	9.579	51.812
VENITURI EXTRAORDINARE	0	0
CHELTUIELI EXTRAORDINARE	0	0
PROFITUL DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA	0	0
VENITURI TOTALE	115.560	223.101
CHELTUIELI TOTALE	105.981	171.289
PROFITUL NET AL EXERCITIULUI FINANCIAR	9.579	51.812

În ceea ce privește evoluția activelor fondului, o creștere semnificativă s-a înregistrat în cazul creanțelor imobilizate (titluri de stat și obligațiuni) care au ajuns la 423.885 mii lei la 31.12.2012 față de 268.135 mii lei la 31.12.2011, pe baza dinamicii activului net. Activul net la 31.12.2012 a fost 540.117 mii lei comparativ cu sfârșitul anului trecut când a înregistrat valoarea de 341.477 mii lei.

Bilanț la 31.12.2012 (mii lei)

Denumire indicator	Sold la 31.12.2011	Sold la 31.12.2012
ACTIVE FINANCIARE IMOBILIZATE	303.357	487.847
ACTIVE CIRCULANTE	39.261	52.595
ACTIVE TOTAL	342.618	540.442
DATORII	1.141	325
CAPITALURI PROPRII	341.477	540.117
DATORII ȘI CAPITALURI PROPRII TOTAL	342.618	540.442

## 6.2 Cheltuieli administrare BCR Fond de Pensii Administrat Privat

Cheltuielile de administrare BCR Fond de Pensii Administrat Privat au fost dupa cum urmeaza:

Cheltuieli administrare fond suportate de administrator	Lei	
	2011	2012
Cheltuieli comision de depozitare	204.198	269.863
Cheltuieli comision decontare	76.283	37.572
Cheltuieli comision custodie	104.104	60.535
Cheltuieli comision Corporate Action	7.726	250
Cheltuieli comision depozitare provizion tehnic	1	-
Cheltuieli servicii bancare si asimilate	75.648	21.875
Cheltuieli comision intermediere tranzactii	102.447	158.964
Cheltuieli cu taxa de functionare catre CSSPP	449.663	636.487
Cheltuieli cu alte taxe percepute de CSSPP	18.500	18.275
Cheltuieli cu comisioanele agentilor de marketing	4.623.008	4.584.665
<b>Total</b>	<b>5.661.578</b>	<b>5.788.486</b>

Cheltuieli administrare fond suportate de fond	Lei	
	2011	2012
Cheltuieli cu taxa de audit	33.000	33.000
Cheltuieli cu comisioanele de administrare	1.674.141	2.611.581
<b>Total</b>	<b>1.707.141</b>	<b>2.644.581</b>

## 6.3 Plati de disponibilitati banesti din activele fondului

Platile de disponibilitati banesti din activele fondului BCR Fond de Pensii Administrat Privat au fost dupa cum urmeaza:

Descriere	Lei	
	2011	2012
Plati active nete catre participanti	32.074	86.469
Plati catre administrator	4.394.408	6.204.044
Plati aferente participanti transfer out	152.532	87.170
Plati impozite aferente activelor nete platite	1.565	6.030
Plata taxa de auditare a fondului de pensii	43.200	33.000
Plati pentru ach. de imobilizari financiare pe t lung	970.637.572	1.559.710.559
Plati aferente investitiilor financiare pe termen scurt	2.158.443.641	2.924.685.840
<b>Total plati</b>	<b>3.133.704.992</b>	<b>4.490.813.112</b>

## 7. Politica de investitii si randamentele pietei fondurilor de pensii private

### 7.1 Politica de investitii -Fondul de Pensii Administrat Privat BCR

Obiectivul strategic al Fondului de Pensii Administrat Privat BCR este sa obtina cresteri de capital pe termen lung, prin investitii intr-un portofoliu diversificat de active, cu profil de risc-randament diferit, urmarind respectarea limitelor prevazute de lege.

Fondul de Pensii Administrat Privat BCR a avut un profil de risc mediu pana la data de 05 iulie 2012 . Un grad de risc mediu este asimilat unei ponderi minime de 60% din total investitii aferenta instrumentelor financiare cu risc scazut (exemplu: obligatiuni de stat emise de Ministerul Finantelor Publice din Romania si alte state membre UE, titluri si alte valori mobiliare emise de organizatii non-guvernamentale straine si obligatiuni corporative emise cu garantia explicita si irevocabila a statelor). Investitiile in valori mobiliare listate pe piete reglementate pot avea o pondere maxima de 40%, impreuna cu depozitele si alte obligatiuni corporative (fara garantia unui stat).

Incepand cu data 5 iulie 2012, Fondul de Pensii Administrat Privat BCR are un grad de risc intre 10%, exclusiv si 25%, inclusiv, incadrandu-se conform reglementarilor legale in vigoare, in categoria fondurilor de pensii echilibrate. Fondul de pensii investeste in companii solide din punct de vedere financiar, care sunt listate pe piete reglementate din Romania sau alte piete reglementate din spatiul UE. Decizia de a investi se bazeaza pe o analiza fundamentala profunda a contextului economiei, a industriei si a companiei.

Administrarea investitiilor Fondului se realizeaza de catre Administrator atat prin managementul ponderii claselor de active in functie de conditiile generale ale pietelor financiare, cat si prin selectia activa a instrumentelor la nivelul fiecarei clase de active.

In vederea asigurarii unui management al activelor adaptat gradului de risc al fondului, administratorul aplica si principii investitionale suplimentare cu scopul de a obtine randamente cat mai ridicate la acelasi nivel asumat al riscului, de a dispersa riscul si de a asigura transparenta si echilibru portofoliului. Activele fondului pot fi investite in instrumente financiare derivate, doar in masura in care contribuie la scaderea riscurilor generale ale activelor sau faciliteaza gestionarea eficienta a acestora, cu conditia existentei in portofoliu a activului suport.

Categoriile instrumentelor financiare in care Fondul a detinut investitii in 2012 sunt:

- Titluri de stat denumite in lei, dolari sau euro, emise de Ministerul Finantelor Publice din Romania sau emise de alte state membre din Uniunea Europeana;
- Titluri de stat emise de state terte;
- Obligatiuni corporative listate si tranzactionate pe piete reglementate ale Statelor Membre UE sau din Spatiul Economic European;
- Obligatiuni supranationale (IBRD, EBRD, EIB) si obligatiuni emise de alte supranationale;
- Obligatiuni municipale emise de administratii publice locale din Romania sau din state din spatiul OECD;

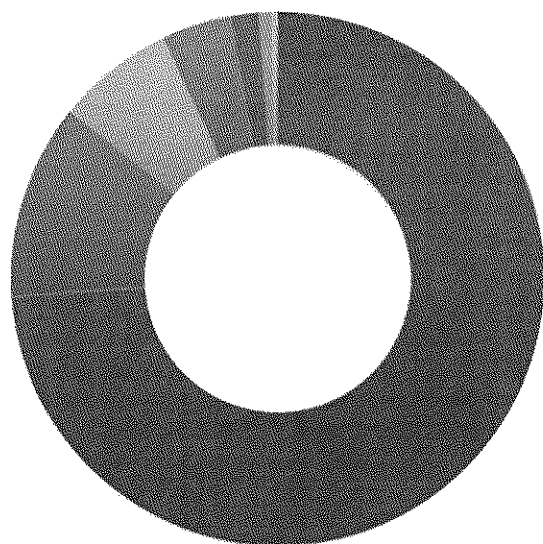
- Actiuni listate si tranzactionate pe pietele reglementate din Romania si alte state europene;
- Depozite bancare;
- Titluri de participare emise de OPCVM-uri si ETF-uri;
- Instrumente de acoperire a riscului de dobanda si a riscului valutar.

La 31 decembrie 2012, gradul de risc al fondului a fost de 14,20%, incadrandu-se in gradul de risc echilibrat conform legislatiei in vigoare.

La 31.12.2012 structura investitiilor Fondului de Pensii Administrat Privat BCR este dupa cum urmeaza:

<b>Fondul de Pensii Administrat Privat BCR, structura activului net la 31 decembrie 2012</b>	
Titluri de stat emise de Romania si alte state EU	73,92%
Actiuni	11,84%
Depozite si conturi curente*	7,13%
Obligatiuni corporative fara garantia statului	4,22%
Fonduri mutuale	1,71%
Instrumente de acoperire a riscului	0,89%
Obligatiuni municipale	0,29%
Obligatiuni neguvernamentale	0,01%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

## Structura portofoliului de investiții la data de 31/12/2012



- Titluri de stat emise de Romania si alte state EU 73,92%
- Actiuni 11,84%
- Depozite si conturi curente\* 7,13%
- Obligatiuni corporative fara garantia statului 4,22%
- Fonduri mutuale 1,71%
- Instrumente de acoperire a riscului 0,89%
- Obligatiuni municipale 0,29%
- Obligatiuni neguvernamentale 0,01%

\* Conturile curente contin sumele aflate in conturile curente ale fondului deschise la banci, sumele aflate in tranzit bancar, sumele aflate la intermediari

Conform cu reglementarile Normei 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private (cat si prevederile art. 54 din Legea nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare) activele fondurilor de pensii sunt evaluate respectand urmatoarele reguli:

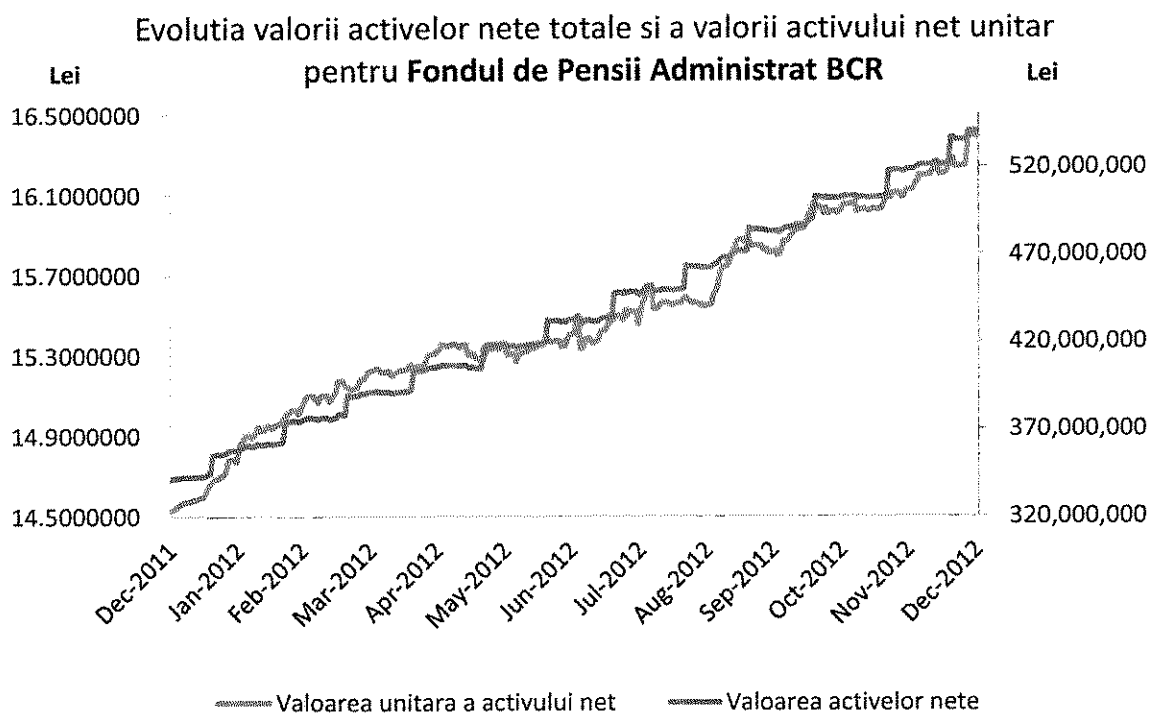
- Actiunile admise la tranzactionare pe piete reglementate sunt evaluate la pretul de inchidere al sectiunii principale a pietei respective din ziua pentru care se efectueaza calculul;
- Pentru titlurile de stat, indiferent de maturitatea acestora, precum si pentru toate instrumentele cu venit fix, inclusiv obligatiuni neguvernamentale, obligatiuni municipale, ale autoritatilor publice locale sau obligatiuni corporative, evaluarea se face prin adaugarea la pretul net de achizitie atat a dobanzii cumulate, calculata prin aplicarea ratei cuponului la valoarea nominala pentru perioada scursa de la data de inceput a cuponului curent pana la data de calcul, cat si a sumei rezultate din recunoasterea zilnica a diferentei dintre valoarea nominala care va fi efectiv incasata la scadenta titlurilor si pretul net de achizitie;
- Depozitele constituite la institutii de credit, indiferent de durata depozitului, se evalueaza folosindu-se metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

La 31.12.2012, valoarea activului Fondului de Pensii Administrat Privat BCR se prezenta astfel:

Valoare activ total* 31.12.2012	Valoare activ net total** 31.12.2012	Valoarea unitara a activului net	Numar de unitati in fond
540.400.616,63 RON	540.116.932,61RON	16,384825	32.964.461,491725

\* valoarea activului total este calculata prin deducerea din total active fond raportate in situatiile financiare (in suma de 540.442.252,61 lei) a datoriilor privind decontarea activelor (in suma de 41.635,98 lei).

\*\* valoarea activului net total este calculata prin deducerea din valoarea activului total\* a datoriilor privind comisionul de administrare, calculat ca procent din active nete datorat administratorului (in valoare de 263.884,02lei) si a datoriei fondului pentru taxele de audit (in valoare de 19.800 lei).



Toate regulile de investire continute in prospect, prin declaratia politicii de investitii a fondului au fost respectate. Orice incalcare a limitelor legale a fost corectata in termenele prevazute de lege, norme si prospect.

Administratorul utilizeaza un sistem informatic pentru administrarea si evaluarea activelor avand o functionalitate speciala pentru monitorizarea si controlul limitelor de expunere pe toate instrumentele. Zilnic este generat un raport pe baza caruia este monitorizata incadrarea in limitele legale, cele stabilite in prospectul schemei si in limitele interne.



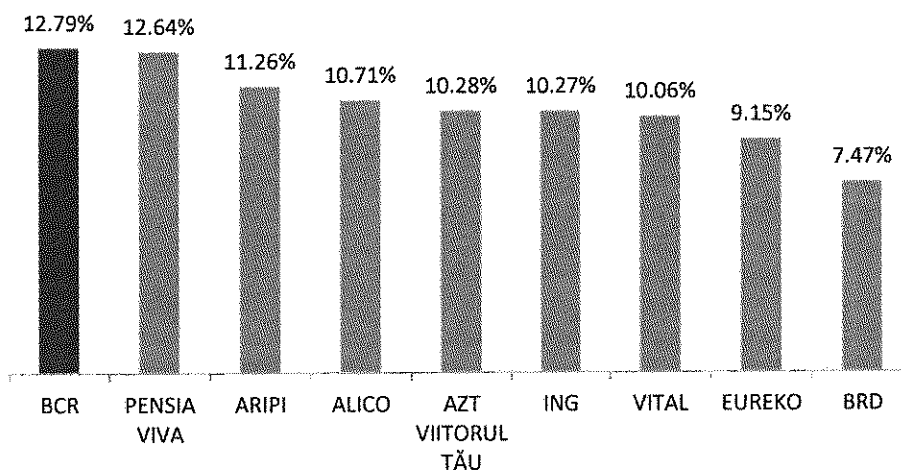
## 7.2 Randamentele pietei fondurilor de pensii private in 2012

Randamentele anualizate ale tuturor fondurilor de pensii private la sfarsitul anului 2012, conform statisticilor CSSPP sunt dupa cum urmeaza:

Grad de risc	Fondul de Pensii Admini-strat Privat	Rata de rentabilitate anualizata	Rata de rentabilitate minima a fondurilor din categoria de risc	Rata medie ponderata de rentabilitate a tuturor fondurilor de pensii private pentru ultimele 24 de luni
Mediu	PENSIA VIVA	8,5521%	2,9555%	6,7106%
	BCR	8,0269%		
	AZT VIITORUL TAU	7,1135%		
	ALICO	6,8771%		
	VITAL	6,4974%		
	EUREKO	6,4711%		
	ING	5,9391%		
	BRD	5,4979%		
Ridicat	ARIPI	7,2879%	1,9555%	6,7106%

(sursa: CSSPP)

### Randamente anuale ale fondurilor de pensii administrate privat in 2012



(Performanta anuala a fondurilor de pensii administrate privat in anul 2012 a fost calculata utilizand valorile unitatilor fondurilor inregistrate la data de 31 decembrie 2012 si 31 decembrie 2011, din sursa: CSSPP).

Fondul de Pensii Administrat Privat BCR a realizat o performanta anuala de 12,79% in 2012 si o performanta de 63.85% de la lansarea fondului (mai 2008) pana in prezent.

## 8. Managementul riscului investitional si metodele de evaluare a riscului

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

**Riscul de piata** este riscul ca modificarile de preturi si de rate ale dobanzilor din pietele financiare sa reduca valoarea unui instrument financiar. Riscul de piata are doua componente:

**Riscul sistemic** este riscul general care afecteaza orice tip de investitie sau tip de activ. Directia preturilor valorilor mobiliare este determinata in general de trendul pietelor financiare si de situatia economica a emitentilor din portofoliu care si ei la randul lor sunt influentati de situatia economiei globale si de conditiile economice/politice din tarile in care opereaza. Acest risc nu se poate diversifica, iar in tarile emergente, cum este si cazul Romaniei, riscul de piata este relativ mare.

**Riscul specific** este riscul legat de instrumentele unui anumit emitent. In dinamica pietelor financiare, evenimentele care afecteaza doar un anumit emitent afecteaza si valoarea instrumentelor emise de emitentul respectiv. Riscul specific este redus prin diversificare, dar chiar si o diversificare foarte prudenta nu il poate elimina in totalitate.

**Riscul de pret** este riscul asociat cu volatilitatea preturilor actiuniilor. Riscul de pret este evaluat prin estimarea probabilitatii pierderilor in portofoliu pe un anumit orizont de timp, bazata pe analiza statistica a tendintelor si volatilitatiilor (tehnica VaR).

**Riscul de rata a dobanzii** este riscul potential de scadere a valorii de piata a titlurilor de stat sau obligatiunilor cu venit fix datorita cresterii ratelor de dobanda. Riscul aferent ratei dobanzii este evaluat prin calcularea senzitivitatii valorii de piata la variatia ratei dobanzii. Administrarea riscului de dobanda se realizeaza prin ajustari in durata portofoliului in functie de asteptarile referitoare la evolutia ratei dobanzii.

**Riscul de credit** este probabilitatea ca pentru un titlu sau o obligatiune emitentul sa nu plateasca dobanda sau principalul la maturitate, conform conditiilor contractuale. Riscul de credit este determinat de calitatea activelor aflate in portofoliu. Riscul de credit se manifesta si prin scaderea calitatii emitentului - reducerea calificativului de rating primit de la agentiile internationale de rating, care se poate traduce intr-o reducere a valorii activului detinut de fond. Administratorul evalueaza riscul de credit aferent activelor din portofoliul fondului pe baza analizei activitatii si a situatiilor financiare ale contrapartidelor (emitenti de titluri, banci), inclusiv prin urmarirea ratingului de credit acordat de la urmatoarele agentii de rating: Fitch, Moody's sau Standard & Poors.

**Riscul valutar** este probabilitatea de a inregistra pierderi datorate variatiilor cursului valutar. Acest risc este prezent pentru investitiile in active denumite in valuta si se traduce in variatia valorilor in lei a investitiilor facute in alte monede. Chiar daca valoarea acestor active poate creste in moneda de baza (in care au fost achizitionate), valoarea acestor active in lei poate scadea, daca moneda respectiva se depreciaza in raport cu leul. Riscul valutar va fi limitat prin gestionarea ponderii activelor denumite in valuta in total active. In scopul diminuarii riscului valutar vor fi folosite instrumente financiare derivate.

**Riscul de lichiditate** este riscul ca un activ sa nu poata fi tranzactionat la pretul de piata pentru ca temporar nu exista interes de catre participantii la piata pentru a incheia tranzactia. Daca tranzactia nu poate fi amanata, executia ei poate determina inregistrarea unei pierderi. Riscul de lichiditate pentru actiuni este evaluat prin calcularea numarului mediu ponderat de zile necesare pentru lichidarea completa a portofoliului de actiuni. Administrarea riscului de lichiditate se realizeaza prin selectarea actiunilor cu istoric de lichiditate adecvat si prin monitorizarea lichiditatii pentru actiunile detinute.

## 9. Managementul riscului operational si metodele de evaluare a riscului

Riscul operational reprezinta riscul de pierderi directe sau indirecte datorate unor procese interne inadecvate sau defectuoase, datorate persoanelor sau sistemelor interne sau evenimentelor externe.

In cadrul procesului de administrare a riscului operational sunt utilizate urmatoarele instrumente de management al riscului operational:

- baza de date cu incidentele de risc operational;
- autoevaluarea riscului si controlului (RCSA);
- indicatorii cheie de risc;
- analiza noilor initiative;
- constatările de risc.

Ca masuri de diminuare sau de eliminare a riscului operational sunt implementate urmatoarele tipuri de controale:

- restrictionarea accesului fizic in spatiile administratorului conform drepturilor de access;
- separarea atributiilor de executie si de control;
- controale la nivelul aplicatiilor informatice care sa nu permita capturarea sau procesarea inadecvata a datelor;
- accesul la sistemul informatic conform profilelor aprobate pentru utilizatori;
- reconciliere – asigurarea ca datele din sisteme si cele din documentele in forma fizica sunt consistente.

Administratorul dispune de proceduri care asigura securitatea datelor din sistemul informatic si proceduri de recuperare a datelor. BCR PENSII cere tuturor angajatilor sai sa actioneze in conformitate cu cele mai inalte standarde de integritate personala si profesionala in toate aspectele activitatilor lor si sa respecte legile, reglementarile si practicile aplicabile activitatii de administrare a fondurilor de pensii.

## 10. Conformitatea cu legislatia si reglementarile interne

Organele de conducere a BCR PENSII, sunt responsabile pentru dezvoltarea si mentinerea unui sistem adecvat de control intern, in vederea asigurarii desfasurarii efective si eficiente a activitatii administratorului, desfasurarea prudenta a afacerilor, fiabilitatea informatiilor financiare si nonfinanciare raportate atat la nivel intern cat si extern, precum si conformitatea cu legile, regulamentele, politicile si procedurile interne.

Procedura de Control Intern aprobata in cadrul Societatii este implementata in scopul de a mentine un standard inalt in ceea ce priveste controlul intern al operatiunilor din cadrul companiei, la nivelul BCR PENSII. Procedura urmareste sa asigure stabilirea, implementarea, verificarea si mentinerea unui cadru eficient, unitar si coerent de reguli privind asigurarea conformitatii activitatii BCR PENSII si personalului sau cu legislatia in vigoare aplicabila administratorilor fondurilor de pensii facultative si fondurilor de pensii private precum si asigurarea cadrului necesar in vederea minimizarii riscurilor societatii de neindeplinire a obligatiilor aferente activitatii de administrare fonduri de pensii.

Una din modalitatile folosite in cadrul BCR PENSII in vederea evaluarii si verificarii periodice a functionalitatii si gradului de conformare a operatiunilor societatii cu legislatia si reglementarile interne ale societatii, este desfasurarea controalelor specifice realizate de catre Specialistul de Control Intern si Conformitate.

In cursul anului 2012, activitatea Departamentului de Conformitate si Control a constatat in monitorizarea relatiei cu autoritatea de supraveghere, urmarirea si raportarea statusului deficientelor identificate in cadrul misiunilor de audit, avizarea procedurilor interne precum si gestiunea reclamatiiilor primite de la participanti.

Controalele realizate au vizat verificarea modului de functionare/gestiune a unor departamente operationale din cadrul BCR Pensii. In acest sens enumeram urmatoarele verificari:

- Verificarea modului de diversificare a activelor din portofoliu, in conformitate cu prevederile prospectelor fondurilor in administrare si ale legislatiei aplicabile (misiune de control intern)
- Verificarea modului de completare si gestionare a actelor de aderare;
- Verificarea esalonata a registrului de intrari-iesiri;
- Verificarea prin sondaj a unor dosare de plata a activului net, etc.

Din analizele efectuate a reiesit faptul ca nu exista deficiente semnificative cu privire la operatiunile desfasurate in cadrul companiei, iar pentru deficientele identificate in ariile verificate, au fost agreate masuri de corectare a caror implementare sa asigure desfasurarea activitatii la un nivel corespunzator.

In conformitate cu prevederile procedurii de control intern, au fost intocmite rapoarte de control aferente investigatiilor desfasurate, rapoarte cu privire la conformitatea activitatii desfasurate trimestrial, rapoarte privind relatia cu autoritatea de supraveghere, raportul anual de activitate. Toate rapoartele intocmite au fost prezentate Directoratului Societatii.

## **11. Analiza activitatii de audit intern si masuri intreprinse**

### **11.1 Misiuni de audit intern**

Pe parcursul anului 2012 Directia Audit Intern din cadrul BCR PENSII a desfasurat urmatoarele activitati cu privire la activitatea de administrare a Fondului de Pensii Administrat Privat BCR:

- aprobarea raportului de audit privind evaluarea activitatii Directiei Investitii din cadrul BCR Pensii;
- definitivarea misiunii de audit privind activitatea Departamentului Juridic si Directiei Risc, raport aprobat in data de 29.06.2012.
- aprobarea raportului de audit privind evaluarea activitatii Directiei Financiar Contabilitate din cadrul BCR Pensii;
- desfasurarea misiunii de audit privind activitatea Directiei Operatiuni, Administrativ si IT in aria Administrarea a sistemelor IT si gestionarea aplicatiilor Software, al carei raport a fost aprobat in prima parte a anului 2013.

### **11.2 Detalii privind activitatile de audit**

Misiunile de audit au fost realizate de salariatul Directiei Audit Intern urmand metodologia stabilita la nivel de Grup.

In ce priveste perioada auditata, pentru misiunile de audit aceasta a fost de la inceputul anului 2011 pana la data demararii misiunii de audit.

Principalele elemente urmarite in cadrul misiunii privind evaluarea activitatii **Directiei Investitii** au fost:

- existenta documentele justificative (confirmari de tranzactii, extrase de cont, aprobarile tranzactiilor date de persoanele din cadrul companiei care au competente in domeniu) pentru tranzactiile inregistrate si plasamentele facute;
- diversificarea activelor din portofoliu in conformitate cu prevederile prospectelor fondurilor si ale CSSPP;
- separarea activelor fondurilor de cele ale administratorului;
- evaluarea activelor fondurilor in conformitate cu Normele CSSPP 5 si 6 din 2009;
- calculul activului net;
- raportarile catre CSSPP;
- modul in care sunt monitorizate riscurile asociate portofoliilor de active ale celor doua fonduri de pensii.

Principalele elemente urmarite in cadrul misiunii privind evaluarea activitatii **Departamentului Juridic si Directiei Risc** au fost:

#### **Departamentul Juridic**

- analiza procedurilor / instructiunilor de lucru existente in cadrul departamentului si verificarea punerii lor in practica;
- verificarea rapoartelor realizate in cadrul departamentului;
- verificarea statusului si a corectei monitorizari a litigiilor existente in societate;
- verificarea fluxului de aprobare contracte in societate si implicarea Departamentului Juridic in acesta;
- implicarea in cazurile de reclamatii existente in societate;
- contractele de consultanta legala, fiscala sau juridica in care compania este implicata sau a fost implicata in anul 2011;
- evidenta tuturor adreselor din partea CCSPP, si a altor organe de reglementare, raportare sau colaboratori;
- verificarea registrului actionarilor si registrele de evidenta ale sedintelor AGA, Comitetului de Audit, CS, Directorat si procesele verbale aferente;
- dosarele cu documentele ce tin de secretariatul sedintelor organelor de conducere ale societatii, precum si documentele sedintelor AGA, CS si Directorat;
- documentele privind masurile pentru realizarea creantelor si obtinerea titlurilor executorii;
- bugetul Departamentului Juridic;
- nomenclatorul arhivistic;
- evaluarea personalului.

#### **Directia Risc**

- analiza procedurilor / instructiunilor de lucru existente in cadrul directiei si verificarea punerii lor in practica;
- verificarea rapoartelor realizate in cadrul directiei inclusiv diverse analize cerute de conducerea BCR Pensii si de Directorat in 2011;
- planul de training pentru anul 2011 pentru personalul din cadrul departamentului si fisele de evaluare a personalului pentru anii 2010 si 2011;
- verificarea situatiilor statistice ce trebuie depuse periodic la organele de reglementare, conform reglementarilor in vigoare;
- analiza performantei fondurilor P2 si P3 la 31.12.2011 (si comparatiile cu celelalte fonduri de pensii si cu media pe sistem conform actelor normative in vigoare);
- verificarea registrului de tranzactii in nume propriu al personalului BCR Pensii;
- centralizatoarele de monitorizare a limitelor de investire P2 si P3.

Principalele elemente urmarite in cadrul misiunii privind evaluarea activitatii **Directiei Financiar Contabilitate** au fost:

- procedurile / instructiunile de lucru in vigoare existente in cadrul directiei si verificarea punerii lor in practica;
- matricea de aprobare a platilor existente in cadrul Directiei Financiar Contabilitate;
- bugetul de venituri si cheltuieli pentru anii 2011 si 2012 - atat versiunea aprobata cat si cea in format .xls impreuna cu prognozele aferente;
- balantele contabile ale Administratorului la 31.12.2010, 31.12.2011 si 30.06.2012;
- rapoartele care sunt pregatite in cadrul directiei;
- registrul Jurnal (01.01.2011 - 30.06.2012);
- situatiile financiare la 31.12.2010 si 31.12.2011 impreuna cu raportul administratorului si opiniile auditorului extern;
- registrul de Mijloace Fixe - la 30.06.2012;
- centralizatorul de facturi (01.01.2011 - 30.06.2012);
- Registrul General de Evidenta - RGE (01.01.2011 - 30.06.2012);
- comisiunile incasate de la participanti, separat pe tip de comision la 31.12.2011 si la 30.06.2012.

Principalele elemente urmarite in cadrul misiunii privind evaluarea ariei de **Administrare a sistemelor IT si gestionare a aplicatiilor Software**:

- Trimitere catre BCR a cererilor de activare/dezactivare a conturilor de domeniu bcr.wan pentru angajatii noi/plecati
- Activare/dezactivare a conturilor de acces ale angajatilor BCR Pensii in aplicatiile Clavis Asset Management, Clavis P2 si Clavis P3
- Revizuirea Politicii de securitate a informatiei si a Politicii privind principiile de guvernanta din domeniul IT aplicabile in cadrul BCR Pensii
- Evaluarea observatiilor de audit din Raportul de audit IT 4/2010.

### **11.3 Constatari si recomandari ale Directiei Audit Intern**

Deficientele identificate pe parcursul celor 3 misiuni de audit intern definitive in anul 2012 au fost adresate conducerii BCR PENSII si impreuna cu acesta au fost agreate masuri privind inlaturarea sau reducerea tuturor riscurilor constatate.

## 12. Analiza sesizarilor primite de la participanti

In anul 2012, BCR PENSII, SAFPP SA a primit un numar de 750 sesizari si solicitari de informatii din partea participantilor la fondul de pensii administrat privat BCR care au fost inregistrate in registrul general de evidenta al companiei.

Din cele 750 sesizari si solicitari primite 289 prin intermediul postei electronice, 258 au fost primite prin intermediul serviciilor postale, 198 prin intermediul faxului si 5 au fost depuse personal la sediul administratorului.

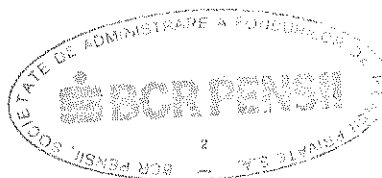
Sesizarile / solicitarile primite se impart in urmatoarele categorii:

Sesizari privind actul de aderare	551
Solicitari extras de cont	89
Solicitari eliberare copie act de aderare	46
Solicitari retragere din sistemul fondurilor de pensii private	7
Diverse	57
Total	750

BCR PENSII, SAFPP SA a transmis raspunsuri petentilor, in conformitate cu cerintele primite, cu respectarea termenului de 30 de zile prevazut in Procedura privind modalitatile de constatare si solutionare a sesizarilor si de remediere a deficientelor.

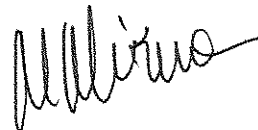
Presedinte Directorat

Lucian Anghel



Director Executiv

Melania Mirea





## RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

Catre participantii la Fondul de Pensii Administrat Privat BCR Fond de Pensii Administrat Privat

### Raport asupra situatiilor financiare

- 1 Am auditat situatiile financiare anexate ale Fondului de Pensii Administrat Privat BCR Fond de Pensii Administrat Privat („Fondul”) administrat de BCR Pensii, Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA (“Societatea”) care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2012, situatia veniturilor si cheltuielilor, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- Activ net/Total capitaluri: 540,117 mii lei
- Rezultatul net al exercitiului financiar: 51,812 mii lei, profit

### Responsabilitatea conducerii Societatii pentru situatiile financiare

- 2 Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a acestor situatii financiare in conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 14/2007 cu modificarile si completarile ulterioare si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.

### Responsabilitatea auditorului

- 3 Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare. Noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice ale Camerei, sa planificam si sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare nu cuprind denaturari semnificative.
- 4 Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea 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

conducerea Societatii, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare luate in ansamblul lor.

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

#### **Opinia**

- 6 In opinia noastra, situatiile financiare ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2012, ca si asupra performantei financiare si a fluxurilor de numerar pentru anul incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 14/2007 cu modificarile si completarile ulterioare.

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

- 7 In concordanta cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 11/2007, articolul 14, alineatul 3, paragraful f), cu modificarile si completarile ulterioare, noi am citit raportul administratorilor Societatii 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 2012.

#### **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 3, paragrafele (a) si (g) 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 a indicatorilor financiari specifici fondurilor de pensii administrate privat a fost respectata in calculul valorii activului net si al valorii unitatii de fond;
  - ii. Metodologia de calcul si evidenta a provizioanelor tehnice ale fondului de pensii administrat privat, constituite de administrator, precum si a categoriilor de active admise sa acopere provizioanele tehnice au fost respectate.
- 9 In legatura cu aspectele mentionate la punctul 5 mai sus, raportul nostru este urmatorul:
  - a) In legatura cu articolul 14.3 (a), in opinia noastra, valoarea activului net al Fondului prezentata in situatia modificarilor capitalului propriu precum si valoarea unitatii de fond a Fondului, prezentata in nota 5 la situatiile financiare ale Fondului, au fost calculate in conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 5/2009 privind calculul valorii activului net si al valorii unitatii de fond pentru fondurile de pensii administrate privat cu modificarile si completarile ulterioare si cu precizarile aferente ale Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private;

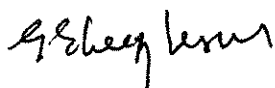
- b) In legatura cu articolul 14.3 (g), in opinia noastra, provizioanele tehnice ale Fondului, constituite de Societate, si categoriile de active admise sa acopere provizioanele tehnice au fost calculate in conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 1/2008 privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat cu modificarile si completarile ulterioare.

In numele

**Ernst & Young Assurance Services SRL**

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 august 2001



Gelu Gherghescu



Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 1449 / 9 septembrie 2002

Bucuresti, Romania

5 aprilie 2013



COMISIA DE SUPRAVEGHERE  
A SISTEMULUI DE PENSII PRIVAT  
Registratură Generală

INTRARE  
IEȘIRE  
Ziua

Nr.

3014

15

Luna

04

Anul

2013

## BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

### DATE DE IDENTIFICARE

Județ

Denumirea fondului de pensii

Cod de înscriere al fondului de pensie atribuit de Comisie

Denumirea administratorului

Cod de înscriere al administratorului atribuit de Comisie

Adresa fondului de pensii

BUCUREȘTI

BCR Fond de Pensii Administrat Privat

FP2-123

SC BCR Pensii, SAFPP SA

SAP-RO-22041021

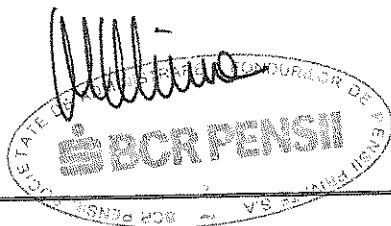
București, Sector 1, Strada Biharia, Nr.26

### BILANȚ la data de 31 decembrie 2012

Denumirea indicatorului	Nr. rand	Nr. Nota	Sold la 31.12.2011	Sold la 31.12.2012
A	B		1	2
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>				
<b>I. IMOBILIZARI FINANCIARE</b>				
1. Titluri immobilizate (ct. 265)	01	6.5	35.222.705	63.962.030
2. Creanțe immobilizate (ct. 267)	02	6.5	268.134.533	423.884.730
<b>TOTAL: (rd. 01 la 02)</b>	<b>03</b>		<b>303.357.238</b>	<b>487.846.760</b>
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>				
<b>I. CREANȚE</b>				
1. Clienți (ct. 411)	04		-	-
2. Efecte de primit de la clienți (ct. 413)	05		-	-
3. Creanțe - furnizori debitori (ct. 409)	06		-	-
4. Decontări cu participanții (ct. 452)	07		-	-
5. Alte Creanțe (ct. 267+446*+461+473*+5187)	08	2	605.225	4.861.089
<b>TOTAL: (rd.04 la 08)</b>	<b>09</b>		<b>605.225</b>	<b>4.861.089</b>
<b>II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT</b>				
1. Investiții financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113+5114)	10	1, 6.5	38.622.588	47.599.253
<b>III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112+512+531)</b>	<b>11</b>		<b>32.970</b>	<b>135.151</b>
<b>ACTIVE CIRCULANTE- TOTAL (rd. 09+10+11)</b>	<b>12</b>		<b>39.260.783</b>	<b>52.595.493</b>
<b>C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)</b>	<b>13</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN</b>				
1. Avansuri încasate (ct.419)	14		-	-
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	2	186.998	283.684
3. Efecte de plătit (ct. 403)	16		-	-
4. Sume datorate privind decontările cu participanții (ct. 452**)	17		-	-
5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+473**+509+5186)	18	2	954.215	41.636
<b>TOTAL: (rd. 14 la 18)</b>	<b>19</b>	<b>2</b>	<b>1.141.213</b>	<b>325.320</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE. RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 12+13-19-28)</b>	<b>20</b>		<b>38.119.570</b>	<b>52.270.173</b>
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 03+20)</b>	<b>21</b>		<b>341.476.808</b>	<b>540.116.933</b>

**BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT**

Denumirea indicatorului	Nr. rand	Nr. Nota	Sold la 31.12.2011	Sold la 31.12.2012
A	B		1	2
<b>G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN</b>				
1. Avansuri incasate (ct. 419)	22		-	-
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23		-	-
3. Efecte de plătit (ct. 403)	24		-	-
4. Sume datorate privind decontările cu participanții (ct. 452)	25		-	-
5. Alte datorii (ct. 269+446+462+473+509+5186)	26		-	-
<b>TOTAL: (rd. 22 la 26)</b>	<b>27</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>H. VENITURI ÎN AVANS (ct. 472)</b>	<b>28</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>I. CAPITAL ȘI REZERVE</b>				
<b>I. CAPITALUL FONDULUI</b>				
- capital privind unitățile de fond la valoarea nominală (ct. 1017)	29		331.897.849	488.304.525
<b>II. PRIMELE FONDULUI</b>				
- prime aferente unităților de fond (ct. 1045)	30		-	-
<b>III. REZERVE</b>				
- rezerve specifice activității fondurilor de pensii (ct. 106)	31		-	-
<b>IV. REZULTAT REPORTAT</b>				
1. Rezultatul reportat aferent activității fondurilor de pensii (ct. 1171)				
Sold C	32		-	-
Sold D	33		-	-
2. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)				
Sold C	34		-	-
Sold D	35		-	-
<b>V. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)</b>				
Sold C	36	3, 5	9.578.959	51.812.408
Sold D	37		-	-
<b>VI. REPARTIZAREA PROFITULUI (ct. 129)</b>				
<b>J. TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31+32-33+34-35+36-37-38)</b>	<b>39</b>	<b>5</b>	<b>341.476.808</b>	<b>540.116.933</b>
ADMINISTRATOR, Nume si prenume ANGHEL LUCIAN Semnătură		ÎNTOCMIT Nume si prenume MIHAI TATIANA Calitatea Director Direcția Financiar Contabilitate Semnătură		
Director Executiv Nume si prenume MIREA MELANIA Semnătură		Nr. de înregistrare în organismul profesional		



**BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT**

## DATE DE IDENTIFICARE

Judet

Denumirea fondului de pensii

Cod de înscriere al fondului de pensii atribuit de Comisie

Denumirea administratorului

Cod de înscriere al administratorului atribuit de Comisie

Adresa fondului de pensii

BUCUREȘTI

BCR Fond de Pensii Administrat Privat

FP2-123

SC BCR Pensii, SAFPP SA

SAP-RO-22041021

București, Sector 1, Strada Biharia, Nr.26

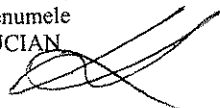
**SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR  
la data de 31 decembrie 2012**

Denumire indicator	Nr rand	Nr. Nota	Exercitiul financiar precedent	Exercitiul financiar curent
A	B		1	2
<b>A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>				
1. Venituri din imobilizări financiare (ct. 761)	01	3	57.541.085	74.121.038
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 762)	02	3	3.147.123	5.663.588
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct. 763)	03	3	663.853	595.996
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	04	3	2.554.218	21.247.900
5. Venituri din dobânzi (ct. 766)	05	3	17.598.415	22.873.174
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765+767+768)	06	3	34.055.674	98.599.218
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct. 704)	07		-	-
8. Alte venituri din activitatea curentă (ct. 754+758)	08		-	-
<b>TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 08)</b>	<b>09</b>	<b>3</b>	<b>115.560.368</b>	<b>223.100.914</b>
<b>B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>				
1. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	10	3	977.978	579.145
2. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	11		-	-
3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 663+665+667+668)	12	3	103.296.289	168.064.780
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	13	3	1.707.142	2.644.581
5. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	14	3	-	-
6. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 628)	15		-	-
7. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și varsaminte asimilate (ct. 635)	16		-	-
8. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct. 654+658)	17		-	-
<b>TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 10 la 17)</b>	<b>18</b>	<b>3</b>	<b>105.981.409</b>	<b>171.288.506</b>
<b>C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>	19			
- profit (rd. 09-18)	19.1	3	9.578.959	51.812.408
- pierdere (rd. 18-09)	19.2		-	-
<b>D. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 771)</b>	20		-	-
<b>E. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 671)</b>	21		-	-

**BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT**

Denumire indicator	Nr rând	Nr. Nota	Exercitiul financiar	
			Precedent	Curent
A	B		1	2
<b>F. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ</b>	22			
- profit (rd. 20-21)	22.1		-	-
- pierdere (rd. 21-20)	22.2		-	-
<b>G. TOTAL VENITURI (rd. 09+20)</b>	23	3	115.560.368	223.100.914
<b>H. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18+21)</b>	24	3	105.981.409	171.288.506
<b>I. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)</b>	25			
- profit (23-24)	25.1		9.578.959	51.812.408
- pierdere (24-23)	25.2		-	-

ADMINISTRATOR,  
Numele și prenumele  
ANGHEL LUCIAN  
Semnătura



ÎNTOCMIT,  
Numele și prenumele  
MIHAI TATIANA  
Calitatea Director Direcția Financiar Contabilitate

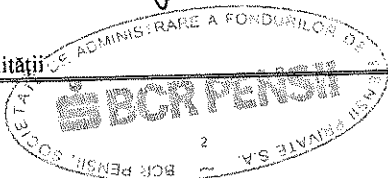
Semnătură



DIRECTOR EXECUTIV  
Numele și prenumele  
MIREA MELANIA  
Semnătură



Ștampila unității



Nr. de înregistrare în organismul profesional

## BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

### DATE DE IDENTIFICARE

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

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

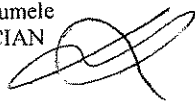
### SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI FONDULUI la data de 31 decembrie 2012

Nr. Crt	Denumirea elementului	Sold la începutul exercițiului financiar	Creșteri		Descreșteri		Sold la sfârșitul exercițiului financiar	
			Total: din care	Din transfer	Total: din care	Prin transfer		
1	Capitalul fondului de pensii (ct. 101 )	331.897.849	156.586.822	9.578.959	180.146	-	488.304.525	
2	Prime aferente unităților de fond (ct. 104)	-	-	-	-	-	-	
3	Rezerve specifice activității fondurilor de pensii (ct. 106)	-	-	-	-	-	-	
4	Rezultatul reportat aferent activității fondului de pensii (ct. 1171 )	SoldC	9.578.959	9.578.959	9.578.959	9.578.959	-	
		SoldD	-	-	-	-	-	
5	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)	SoldC	-	-	-	-	-	
		SoldD	-	-	-	-	-	
6	Profitul sau pierderea exercițiului financiar (ct. 121)	SoldC	9.578.959	51.812.408	-	9.578.959	9.578.959	51.812.408
		SoldD	-	-	-	-	-	-
7	Repartizarea profitului (ct. 129)	-	-	-	-	-	-	
8	<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>341.476.808</b>	<b>217.978.189</b>	<b>19.157.918</b>	<b>19.338.064</b>	<b>19.157.918</b>	<b>540.116.933</b>	

ADMINISTRATOR

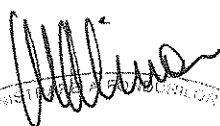
Numele si prenumele  
 ANGHEL LUCIAN

Semnătura

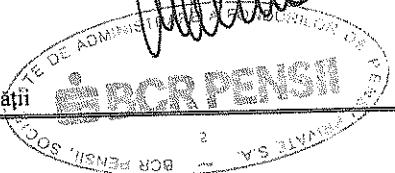


DIRECTOR EXECUTIV

Numele si prenumele  
 MIREA MELANIA  
 Semnătura



Ștampila unității



ÎNTOCMIT

Numele si prenumele  
 MIHAI TATIANA  
 Calitatea Director Direcția Financiar  
 Contabilitate

Semnătura



Nr. de înregistrare în organismul profesional



**BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT**

DATE DE IDENTIFICARE

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

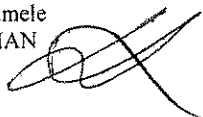
BUCUREȘTI  
 BCR Fond de Pensii Administrat Privat  
 FP2-123  
 SC BCR Pensii, SAFPP SA  
 SAP-RO-22041021  
 București, Sector 1, Strada Biharia, Nr.26

**SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI FONDULUI  
 la data de 31 decembrie 2011**

Nr. Crt	Denumirea elementului	Sold la începutul exercițiului financiar	Creșteri		Descreșteri		Sold la sfârșitul exercițiului financiar
			Total: din care	Din transfer	Total: din care	Prin transfer	
1	Capitalul fondului de pensii (ct. 101 )	199.919.709	132.167.130	21.938.816	188.990	-	331.897.849
2	Prime aferente unităților de fond (ct. 104)	-	-	-	-	-	-
3	Rezerve specifice activității fondurilor de pensii (ct. 106)	-	-	-	-	-	-
4	Rezultatul reportat aferent activității fondului de pensii (ct. 1171 )	SoldC	-	21.938.816	21.938.816	21.938.816	-
		SoldD	-	-	-	-	-
5	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)	SoldC	-	-	-	-	-
		SoldD	-	-	-	-	-
6	Profitul sau pierderea exercițiului financiar (ct. 121)	SoldC	21.938.816	9.578.959	-	21.938.816	21.938.816
		SoldD	-	-	-	-	-
7	Repartizarea profitului (ct. 129)	-	-	-	-	-	-
8	<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>221.858.525</b>	<b>163.684.905</b>	<b>43.877.632</b>	<b>44.066.622</b>	<b>43.877.632</b>	<b>341.476.808</b>

ADMINISTRATOR  
 Numele si prenumele  
 ANGHEL LUCIAN

Semnătura



ÎNTOCMIT

Numele si prenumele  
 MIHAI TATIANA  
 Calitatea: Director Direcția  
 Financiar Contabilitate

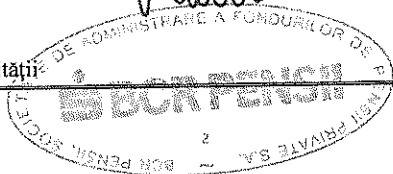
Semnătura



DIRECTOR EXECUTIV  
 Numele si prenumele  
 MIREA MELANIA  
 Semnătura



Ștampila unității



Nr. de înregistrare în organismul profesional

# BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

## DATE DE IDENTIFICARE

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

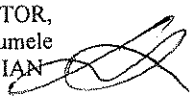
BUCUREȘTI  
 BCR Fond de Pensii Administrat Privat  
 FP2-123  
 SC BCR Pensii, SAFPP SA  
 SAP-RO-22041021  
 București, Sector 1, Strada Biharia, Nr.26

## SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE la data de 31 decembrie 2012

-lei-

	Denumirea elementului	Exercitiul financiar	
		Precedent	Curent
<b>A</b>	<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE EXPLOATARE</b>		
	a) Încasări de contribuții de la participanți, sume din transferuri	113.004.743	150.696.553
	b) Plăți ale activelor personale nete către participanți/beneficiari	(184.606)	(173.639)
	c) Plăți către administratorul fondului de pensii	(4.394.408)	(6.204.044)
	d) Alte sume plătite din fondul de pensii	(44.765)	(39.030)
	<b>Trezoreria netă din activitatea de exploatare (I)</b>	<b>108.380.964</b>	<b>144.279.840</b>
<b>B</b>	<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE INVESTIȚII</b>		
	a) Plăți pentru achiziționarea de investiții pe termen scurt	(2.158.443.641)	(2.924.685.840)
	b) Plăți pentru achiziționarea de imobilizări financiare pe termen lung	(970.637.572)	(1.559.710.559)
	c) Încasări din vânzarea de investiții pe termen scurt	1.696.132.610	2.635.903.077
	d) Încasări din vânzarea de imobilizări financiare pe termen lung	1.299.438.204	1.650.748.421
	e) Alte venituri financiare încasate	25.043.869	53.567.242
	<b>Trezorerie netă din activități de investiție (II)</b>	<b>(108.466.530)</b>	<b>(144.177.659)</b>
<b>C</b>	<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE FINANȚARE</b>		
	<b>Trezorerie netă din activități de finanțare(III)</b>	-	
	<b>Creșterea netă a trezoreriei și a echivalentelor de trezorerie(I+II+III)</b>	<b>(85.566)</b>	<b>102.181</b>
	<b>Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar</b>	<b>118.536</b>	<b>32.970</b>
	<b>Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar</b>	<b>32.970</b>	<b>135.151</b>

ADMINISTRATOR,  
 Numele și prenumele  
 ANGHEL LUCIAN  
 Semnătura

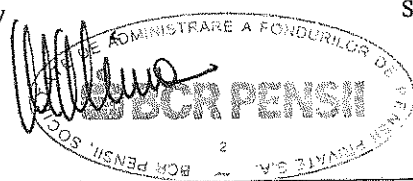


ÎNTOCMIT,  
 Numele și prenumele  
 MIHAI TATIANA



Calitatea Director Direcția Financiar Contabilitate  
 Semnătura

DIRECTOR EXECUTIV  
 Numele și prenumele  
 MIREA MELANIA  
 Semnătura



Ștampila unității

Nr. de înregistrare în organismul profesional

**BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT**

Note explicative la situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2012

## DATE DE IDENTIFICARE

Judet

Denumirea fondului de pensii

Cod de înscriere al fondului de pensie atribuit de Comisie

Denumirea administratorului

Cod de înscriere al administratorului atribuit de Comisie

Adresa fondului de pensii

BUCUREȘTI

BCR Fond de Pensii Administrat Privat

FP2-123

SC BCR Pensii, SAFPP SA

SAP-RO-22041021

București, Sector 1, Strada Biharia, Nr.26

**NOTA 1: SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE**

DENUMIRE		VALOAREA DEPOZITULUI			VALOAREA DOBÂNȚII		Pondere în total	DATA	
Banca	Simbol cont	Scadența la o luna	Scadența la 3 luni	Scadența peste 3 luni	%	Valoare		Constituirii	Scadenței
BANCPOST	508	12.829,77	-	-	0,75%	0,27	0%	31/12/2012	03/01/2013
BANCPOST	508	23.210,25	-	-	3,50%	2,26	0%	31/12/2012	03/01/2013
BRD	508	1.345.765,32	-	-	0,20%	37,38	4%	27/12/2012	03/01/2013
BRD	508	302.272,66	-	-	2,75%	115,45	1%	27/12/2012	03/01/2013
Citi	508	669.546,44	-	-	5,07%	471,47	2%	27/12/2012	03/01/2013
ING	508	1.100.953,00	-	-	4,80%	146,79	3%	31/12/2012	04/01/2013
RBS	508	10.098.537,41	-	-	1,30%	4.740,69	26%	19/12/2012	18/01/2013
Unicredit	508	4.000.000,00	-	-	6,60%	14.666,67	10%	12/12/2012	11/01/2013
Unicredit	508	6.751.992,94	-	-	1,55%	5.814,22	18%	12/12/2012	11/01/2013
Unicredit	508	9.000.000,00	-	-	6,25%	7.812,50	23%	27/12/2012	03/01/2013
Volksbank	508	5.026.219,18	-	-	6,00%	9.088,51	13%	21/12/2012	07/01/2013
<b>TOTAL</b>		<b>38.331.326,97</b>	-	-		<b>42.896,20</b>	<b>100%</b>		

La 31 decembrie 2012, "Investițiile financiare pe termen scurt" cuprind depozitele bancare menționate mai sus, inclusiv valoarea dobânzii calculate, în sumă de 38.374.223 lei precum și investiții în Titluri de participare la organisme de plasament colectiv în valori imobiliare (OPCVM) în sumă de 9.225.030 lei, respectiv în sumă totală de 47.599.253 lei.

Pondere în total e calculată prin împărțirea valorii fiecărui depozit constituit la total depozite constituite. Situația depozitelor bancare prezentată mai sus detaliază depozitele constituite în 2012 și neajunse la scadența până la data de 31 decembrie 2012. Valoarea dobânzii este calculată până la 31 decembrie 2012.

**BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT**

Note explicative la situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2012

La decembrie 2011:

DENUMIRE		VALOAREA DEPOZITULUI			VALOAREA DOBÂNZII		Pondere în total	DATA	
Banca	Simbol cont	Scadența la o luna	Scadența la 3 luni	Scadența peste 3 luni	%	Valoare		Constituirii	Scadenței
Bancpost	508	12.402,16	-	-	7,75%	0,69	0%	30/12/2011	04/01/2012
Bancpost	508	3.045.636,75	-	-	1,00%	1.311,32	8%	30/12/2011	06/01/2012
BRD	508	866.010,71	-	-	4,00%	33,69	2%	30/12/2011	04/01/2012
BRD	508	7.490,89	-	-	0,70%	1,29	0%	30/12/2011	06/01/2012
BRD	508	573.226,92	-	-	3,10%	127,38	1%	30/12/2011	03/01/2012
Citibank România	508	19.192,15	-	-	4,20%	0,35	0%	30/12/2011	04/01/2012
Citibank România	508	71.534,69	-	-	5,00%	91,80	0%	21/12/2011	04/01/2012
Citibank România	508	5.000.000,00	-	-	0,34%	1.388,89	13%	30/12/2011	06/01/2012
Citibank România	508	508.376,46	-	-	7,14%	201,66	1%	30/12/2011	04/01/2012
Garanti Bank	508	5.059.114,61	-	-	7,35%	24.450,08	13%	08/12/2011	06/01/2012
Garanti Bank	508	3.238.709,24	-	-	7,35%	13.043,57	8%	12/12/2011	12/01/2012
Garanti Bank	508	6.703.224,30	-	-	7,35%	24.296,89	18%	14/12/2011	13/01/2012
Ing Bank	508	45.573,65	-	-	3,15%	7,98	0%	30/12/2011	04/01/2012
Raiffeisen Bank	508	5.159.334,91	-	-	5,40%	3.095,60	13%	28/12/2011	11/01/2012
Volksbank România	508	4.078.115,23	-	-	7,19%	24.099,99	11%	02/12/2011	03/01/2012
Volksbank România	508	2.000.000,00	-	-	6,00%	1.315,07	5%	28/12/2011	06/01/2012
Volksbank România	508	1.906.494,88	-	-	7,19%	751,11	5%	30/12/2011	30/01/2012
<b>TOTAL</b>		<b>38.294.437,55</b>				<b>94.217,36</b>	<b>100%</b>		

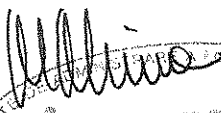
La 31 decembrie 2011, "Investițiile financiare pe termen scurt" cuprind depozitele bancare menționate mai sus, inclusiv valoarea dobânzii calculate, în sumă de 38.388.655 lei precum și investiții în Titluri de participare la organisme de plasament colectiv în valori imobiliare (OPCVM) în sumă de 233.933 lei, respectiv în sumă totală de 38.622.588 lei.

Ponderea în total e calculată prin împărțirea valorii fiecărui depozit constituit la total depozite constituite. Situația depozitelor bancare prezentată mai sus detaliază depozitele constituite în 2011 și neajunse la scadența până la data de 31 decembrie 2011. Valoarea dobânzii este calculată până la 31 decembrie 2011.

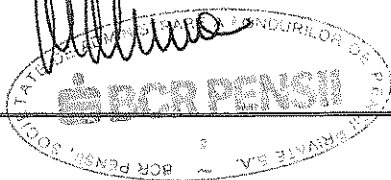
ADMINISTRATOR,  
Numele și prenumele  
ANGHEL LUCIAN  
Semnătura



DIRECTOR EXECUTIV  
Numele și prenumele  
MIREA MELANIA  
Semnătura



Ștampila unității



ÎNTOCMIT,  
Numele și prenumele  
MIHAI TATIANA

Calitatea Director Direcția Financiar Contabilitate  
Semnătura



Nr. de înregistrare în organismul profesional

**BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT**

Note explicative la situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2012

## DATE DE IDENTIFICARE

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

**NOTA 2: SITUAȚIA CREAȘTELOR SI DATORIILOR**

Situația creanțelor la 31.12.2012 este detaliată mai jos:

-lei-

Creanțe	Sold la 31 decembrie 2012	Termen de lichiditate	
		sub 1 an	peste 1 an
0	1=2+3	2	3
Instrumente de acoperire a riscului (forward și swap)	4.861.089	4.861.089	-
<b>TOTAL</b>	<b>4.861.089</b>	<b>4.861.089</b>	<b>0</b>

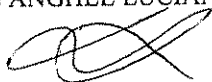
La 31 decembrie 2012, "Creanțele" sunt reprezentate de creanțe aferente evaluării pozitive a instrumentelor forward si swap deținute de Fond, în sumă de 4.861.089 lei.

Situația comparativă la 31.12.2011 este după cum urmează:

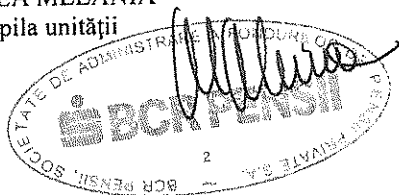
Creanțe	Sold la 31 decembrie 2011	Termen de lichiditate	
		sub 1 an	peste 1 an
0	1=2+3	2	3
Instrumente de acoperire a riscului( forward și swap)	358.871	296.194	62.677
Debitori diverși	246.354	246.354	-
<b>TOTAL</b>	<b>605.225</b>	<b>542.548</b>	<b>62.677</b>

La 31 decembrie 2011, "Creanțele" sunt reprezentate de creanțe aferente evaluării pozitive a instrumentelor forward si swap deținute de Fond, în sumă de 358.871 lei, și creanțe diverse aferente vânzării de acțiuni, în sumă de 246.354 lei.

ADMINISTRATOR,  
Numele și prenumele ANGHEL LUCIAN  
Semnătura



Director Executiv  
Numele și prenumele  
MIREA MELANIA  
Ștampila unității



ÎNTOCMIT,  
Numele și prenumele MIHAI TATIANA  
Calitatea Director Direcția Financiar- Contabilitate  
Semnătura



Nr.de înregistrare în organismul profesional

**BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT**

Note explicative la situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2012

## DATE DE IDENTIFICARE

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

**NOTA 2: SITUAȚIA CREANȚELOR SI DATORIILOR (continuare)**

-lei-

Datorii	Sold la 31 decembrie 2012	Termen de exigibilitate		
		sub 1 an	1-5 ani	peste 5 ani
0	1=2+3+4	2	3	4
Furnizori-facturi nesosite auditor	19.800	19.800	0	0
Furnizori-facturi nesosite administrator	263.884	263.884	0	0
Creditori diversi	41.636	41.636	0	0
<b>Total</b>	<b>325.320</b>	<b>325.320</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

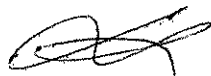
La 31 decembrie 2012, „Datoriile” sunt compuse din soldurile prezentate mai sus, după cum urmează: „Datorii comerciale”, în sumă de 283.684 lei, și „Alte datorii”, în sumă de 41.636 lei, reprezentând datorii aferente evaluării negative a instrumentelor forward și swap.

Situația comparativă la 31.12.2011 este după cum urmează:

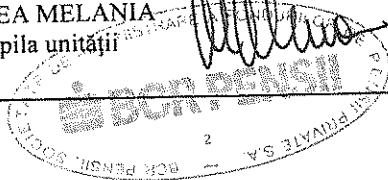
Datorii	Sold la 31 decembrie 2011	Termen de exigibilitate		
		sub 1 an	1-5 ani	peste 5 ani
0	1=2+3+4	2	3	4
Furnizori-facturi nesosite auditor	19.800	19.800	-	-
Furnizori-facturi nesosite administrator	167.198	167.198	-	-
Creditori diversi	954.215	954.215	-	-
<b>Total</b>	<b>1.141.213</b>	<b>1.141.213</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

La 31 decembrie 2011, „Datoriile” sunt compuse din soldurile prezentate mai sus, după cum urmează: „Datorii comerciale”, în sumă de 186.998 lei, și „Alte datorii”, în sumă de 954.215 lei. În aceasta din urmă, la 31 decembrie 2010, existau datorii în sold pe poziția „Creditori diversi”, în sumă de 954.215 lei, reprezentând sume în curs de decontare aferente contractelor de achiziții, acțiuni (291.996 lei) și datoriile aferente evaluării instrumentelor forward deținute de Fond (662.219 lei).

ADMINISTRATOR,  
Numele și prenumele ANGHEL LUCIAN  
Semnătura



Director Executiv  
Numele și prenumele  
MIREA MELANIA  
Ștampila unității

ÎNTOCMIT,  
Numele și prenumele MIHAI TATIANA  
Calitatea Director Direcția Financiar-Contabilitate  
Semnătura



Nr.de înregistrare în organismul profesional

**BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT**

Note explicative la situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2012

## DATE DE IDENTIFICARE

Județ

BUCUREȘTI

Denumirea fondului de pensii

BCR Fond de Pensii Administrat Privat

Cod de înscriere al fondului de pensie atribuit de Comisie

FP2-123

Denumirea administratorului

SC BCR Pensii, SAFPP SA

Cod de înscriere al administratorului atribuit de Comisie

SAP-RO-22041021

Adresa fondului de pensii

București, Sector 1, Strada Biharia, Nr.26

**NOTA 3: ANALIZA REZULTATULUI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ**
**Analiza rezultatului din activitatea curentă**

la data de 31 decembrie 2012

-lei-

Nr.crt	Denumire indicator	Nr rând	Exercitiul financiar	
			Precedent	Curent
1	Venituri din imobilizări financiare (ct. 761) (i)	01	57.541.085	74.121.038
2	Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 762) (ii)	02	3.147.123	5.663.588
3	Venituri din creanțe imobilizate (ct. 763) (iii)	03	663.853	595.996
4	Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764) (iv)	04	2.554.218	21.247.900
5	Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	05	-	-
6	Alte venituri din activitatea curentă (ct.754+758)	06	-	-
7	Venituri din diferențe de curs valutar (ct. 765) (vi)	07	16.749.853	62.565.755
8	Venituri din dobânzi (ct. 766) (v)	08	17.598.415	22.873.174
9	Alte venituri financiare din activitatea curentă (rd.10+11) (vii)	09	17.305.821	36.033.463
10	- din sconturi obținute (ct.767)	10	-	-
11	- din alte venituri financiare (ct.768)	11	17.305.821	36.033.463
12	<b>VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 09)</b>	12	<b>115.560.368</b>	<b>223.100.914</b>
13	Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664) (viii)	13	977.978	579.144
14	Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622) (ix)	14	1.707.142	2.644.581
15	Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	15	-	-
16	Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 628)	16	-	-
17	Cheltuieli cu alte impozite, taxe și varsăminte asimilate (ct. 635)	17	-	-
18	Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct. 654+658)	18	-	-
19	Cheltuieli din diferențe de curs valutar (ct. 665)	19	17.418.122	65.196.881
20	Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	20	-	-
21	Alte cheltuieli financiare din activitatea curentă (rd.22 la 23) (x)	21	85.878.167	102.867.900
22	- cheltuieli privind sconturile acordate (ct.667)	22	-	-
23	- alte cheltuieli financiare (ct. 663+668) (x)	23	85.878.167	102.867.900
24	<b>CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd.10 la17)</b>	24	<b>105.981.409</b>	<b>171.288.506</b>
25	<b>PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>			
26	-profit (rd. 12- 24)	25	9.578.959	51.812.408
27	-pierdere (rd. 24- 12)	26	-	-

 ADMINISTRATOR,  
Numele și prenumele  
ANGHEL LUCIAN

Semnătura

Ștampila unității

 DIRECTOR EXECUTIV,  
Numele și prenumele  
MIREA MELANIA

Semnătura

 ÎNTOCMIT,  
Numele și prenumele  
MIHAI TATIANA  
Calitatea Director Direcția Financiar-  
Contabilitate  
Semnătura


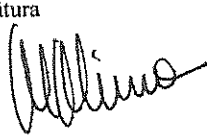
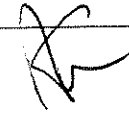
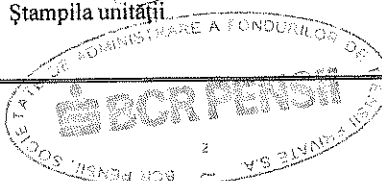
Nr. de înregistrare în organismul profesional

**BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT**

Note explicative la situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2012

**Analiza rezultatului din activitatea curentă  
la data de 31 decembrie 2011**

-lei-

Nr.crt	Denumire indicator	Nr rând	Exercitiul financiar	
			Precedent	Curent
1	Venituri din imobilizări financiare (ct. 761) (i)	01	26.819.164	57.541.085
2	Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 762) (ii)	02	916.369	3.147.123
3	Venituri din creanțe imobilizate (ct. 763) (iii)	03	282.798	663.853
4	Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764) (iv)	04	10.881.733	2.554.218
5	Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	05	-	-
6	Alte venituri din activitatea curentă (ct.754+758)	06	-	-
7	Venituri din diferențe de curs valutar (ct. 765) (vi)	07	3.406.234	16.749.853
8	Venituri din dobânzi (ct. 766) (v)	08	12.831.404	17.598.415
9	Alte venituri financiare din activitatea curentă (rd.10+11) (vii)	09	1.916.328	17.305.821
10	- din sconturi obținute (ct.767)	10	-	-
11	- din alte venituri financiare (ct.768)	11	1.916.327	17.305.821
12	<b>VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 09)</b>	12	<b>57.054.029</b>	<b>115.560.368</b>
13	Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664) (viii)	13	702.951	977.978
14	Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizatiile (ct. 622) (ix)	14	1.039.894	1.707.142
15	Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	15	-	-
16	Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 628)	16	-	-
17	Cheltuieli cu alte impozite, taxe și varsăminte asimilate (ct. 635)	17	-	-
18	Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct. 654+658)	18	-	-
19	Cheltuieli din diferențe de curs valutar (ct. 665)	19	3.326.352	17.418.122
20	Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	20	-	-
21	Alte cheltuieli financiare din activitatea curentă (rd.22 la 23) (x)	21	30.046.016	85.878.167
22	- cheltuieli privind sconturile acordate (ct.667)	22	-	-
23	- alte cheltuieli financiare (ct. 663+668) (x)	23	30.046.016	85.878.167
24	<b>CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd.10 la17)</b>	24	<b>35.115.213</b>	<b>105.981.409</b>
25	<b>PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>			
26	-profit (rd. 12- 24)	25	21.938.816	9.578.959
27	-pierdere (rd. 24- 12)	26	-	-
ADMINISTRATOR, Numele și prenumele ANGHEL LUCIANMIREA MELANIA Semnătura 		DIRECTOR EXECUTIV, Numele și prenumele SEMNĂTURA 		ÎNTOCMIT, Numele și prenumele MIHAI TATIANA Director Direcția Financiar- Contabilitate Semnătura 
Ștampila unității 				Nr. de înregistrare în organismul profesional



**BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT**

Note explicative la situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2012

**NOTA 3: ANALIZA REZULTATULUI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (continuare)**

- (i) Veniturile din imobilizări financiare cuprind veniturile din evaluarea acțiunilor deținute în portofoliu precum și veniturile din dividende.
- (ii) Veniturile din investiții financiare pe termen scurt cuprind veniturile din evaluarea titlurilor de participare la organisme de plasament colectiv (OPCVM).
- (iii) Veniturile din creanțe imobilizate se referă la veniturile înregistrate din evaluarea obligațiunilor de stat de tip benchmark, a eurobondurilor, obligațiunilor corporative tranzacționate și obligațiunilor municipale, respectiv a recunoașterii zilnice a discountului sau primei.
- (iv) Veniturile din investițiile financiare cedate cuprind veniturile realizate în urma vânzării de acțiuni, certificate de trezorerie cu discount, obligațiunilor corporative tranzacționate, obligațiunilor de stat de tip benchmark, obligațiunilor municipale și eurobonduri.
- (v) Veniturile din dobânzi cuprind dobânzile aferente titlurilor de stat emise de Ministerul Finanțelor Publice din România (certificate de trezorerie cu discount, obligațiunilor de tip benchmark și eurobonduri), obligațiunilor corporative tranzacționate, obligațiunilor și altor valori mobiliare ale organismelor străine neguvernamentale, obligațiunilor municipale și depozitelor bancare.
- (vi) Veniturile din diferențe de curs valutar sunt diferențele favorabile de curs valutar rezultate din evaluarea zilnică a creanțelor în valută, a decontării datoriilor în valută, a disponibilităților existente în conturi la bănci în valută și a investițiilor financiare deținute.
- (vii) În categoria „Alte venituri financiare” sunt cuprinse diferențele favorabile de curs valutar aferente contractelor de tip forward, swap și spot încheiate pentru achiziționarea de valută

Componența indicatorului „Alte venituri financiare” (36.033.463 lei) este următoarea:

Nr. crt.	Indicator	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2011	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2012
1	Alte venituri financiare contracte forward	16.551.107	35.786.663
2	Alte venituri financiare contracte spot	549.450	143.913
3	Alte venituri financiare contracte swap	205.264	102.887
4	<b>Alte venituri financiare din activitatea curentă</b>	<b>17.305.821</b>	<b>36.033.463</b>

- (viii) Cheltuielile privind investițiile financiare cedate cuprind pierderile din vânzarea de acțiuni, certificate de trezorerie cu discount, obligațiunilor de tip benchmark, obligațiunilor corporative tranzacționate și titluri de participare la organisme de plasament colectiv (OPCVM).
- (ix) Cheltuielile privind comisioanele și onorariile se referă la onorariile de audit (taxa de auditare a fondului) și comisionul de administrare.

**BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT**

Note explicative la situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2012

**NOTA 3: ANALIZA REZULTATULUI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (continuare)**

(x) Alte cheltuieli financiare din activitatea curentă, cuprind cheltuieli din evaluarea instrumentelor financiare din portofoliu după cum urmează:

Nr.crt.	Cheltuieli financiare privind:	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2011	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2012
1	Acțiuni	62.510.787	61.568.261
2	Obligațiuni corporative tranzacționate	292.916	2.171.970
3	Obligațiuni de stat – benchmark și eurobond	1.867.529	5.191.353
4	Obligațiuni neguvernamentale	60	60
5	Obligațiuni municipale	48	46
6	Titluri de participare la OPCVM	3.933.916	4.828.314
7	Contracte spot	457.603	166.870
8	Contracte forward	16.542.554	28.782.180
9	Contracte swap	272.754	158.847
10	<b>Alte cheltuieli financiare din activitatea curentă</b>	<b>85.878.167</b>	<b>102.867.900</b>

**NOTA 4: PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE**

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

**4.1 Întocmirea și prezentarea situațiilor financiare**

Situațiile financiare ale fondului de pensii privat, BCR FPAP, la data de 31.12.2012 au fost întocmite în conformitate cu:

- Legea contabilității nr.82/1991, republicată;
- Norma nr. 14/2007 („Norma nr.14/2007”) privind reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificările și completările ulterioare;
- Norma nr. 3/2011 pentru întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale individuale pentru entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificările și completările ulterioare.

Situațiile financiare cuprind:

- Bilanț
- Situația veniturilor și cheltuielilor
- Situația modificărilor capitalului propriu
- Situația fluxurilor de trezorerie
- Note explicative la situațiile financiare

Situațiile financiare sunt întocmite de către BCR Pensii SAFPP SA care este administratorul Fondului („Societatea” sau „Administratorul”).

**4.2 Moneda de raportare**

În conformitate cu Norma 14/2007, moneda funcțională a Fondului și de prezentare a situațiilor financiare este Leul românesc („RON”). Toate cifrele sunt prezentate în Lei românești, rotunjite la leu.

## **BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT**

Note explicative la situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2012

### **NOTA 4: PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE DE CONTABILE (continuare)**

#### **4.3 Tranzacții în moneda străină**

Tranzacțiile în moneda străină sunt înregistrate la cursul de schimb publicat de Banca Națională a României de la data tranzacției. În situația în care există elemente de activ exprimate în valute pentru care Banca Națională a României nu publică un curs de schimb valutar, se utilizează cursul monedei respective față de euro, comunicat de banca centrală a țării în moneda căreia este exprimat elementul de activ și cursul euro/leu comunicat de Banca Națională a României în ziua pentru care se efectuează calculul. În exercițiul financiar 2012 au fost efectuate tranzacții în următoarele valute: euro, pln, try, usd.

La sfârșitul exercițiului, creanțele și datoriile exprimate în moneda străină sunt convertite în Lei la cursul de schimb de la data bilanțului comunicat de Banca Națională a României și diferențele de curs sunt înregistrate în contul de profit și pierdere, în cadrul rezultatului financiar.

Cursurile de schimb folosite pentru conversia la 31 decembrie 2012 a soldurilor exprimate în valuta au fost de: 1 EUR = 4.4287 RON, 1 PLN = 1.0829 RON, 1 TRY = 1.8798 RON, 1 USD = 3.3575. La 31.12.2011 cursurile de schimb au fost 1 EUR = 4.3197 RON, 1 PLN = 0.973 RON, 1 TRY = 1.745RON, 1 USD = 3.3393.

#### **4.4 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.

#### **4.5 Principii contabile**

##### **a. Continuitatea activității**

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune că Fondul își va continua activitatea și în viitorul previzibil, fără a intra în imposibilitatea continuării activității sau fără reducerea semnificativă a acesteia.

##### **b. Principiul permanenței metodelor**

Metodele de evaluare, de înregistrare și prezentare în contabilitate a elementelor patrimoniale trebuie aplicate în mod consecvent de la un exercițiu financiar la altul, asigurând comparabilitatea în timp a informațiilor contabile.

##### **c. Principiul prudenței**

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

##### **d. Principiul independenței exercițiului**

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

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

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

**NOTA 4: PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)**

**f. Principiul necompensării**

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

**g. Principiul prevalenței economicului asupra juridicului**

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

**h. Principiul pragului de semnificație**

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

**i. Principiul intangibilității exercițiului**

Bilanțul de deschidere al exercițiului financiar curent corespunde cu bilanțul de închidere al exercițiului financiar precedent.

**4.6 Investiții financiare pe termen scurt**

Investițiile financiare pe termen scurt includ instrumentele financiare achiziționate în vederea realizării unui profit pe termen scurt.

***Evaluarea inițială***

La intrarea în gestiune investițiile financiare pe termen scurt sunt evaluate la costul de achiziție, prin care se înțelege prețul de cumpărare, sau la valoarea stabilită conform contractelor.

***Evaluare ulterioară***

Evaluarea ulterioară a instrumentelor financiare clasificate ca investiții financiare pe termen scurt se efectuează conform politicii contabile descrisă în nota 4.9.

***Derecunoaștere***

Investițiile financiare pe termen scurt sunt derecunoscute atunci când drepturile de a primi fluxuri viitoare de numerar expiră sau atunci când Fondul a transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate. Câștigurile sau pierderile rezultate în momentul derecunoașterii activului sunt determinate folosind metoda primul intrat-primul ieșit. Aceste câștiguri sau pierderi sunt recunoscute în contul de profit și pierdere al perioadei.

**4.7 Imobilizări financiare**

Imobilizările financiare cuprind acțiunile deținute la entitățile afiliate, împrumuturile acordate entităților afiliate, interesele de participare, împrumuturile acordate entităților legate în virtutea intereselor de participare, alte investiții deținute ca imobilizări și alte împrumuturi, incluzând garanțiile, depozitele și cauțiunile depuse de Fond la terți.

***Evaluarea inițială***

Imobilizările financiare recunoscute ca activ se evaluează la costul de achiziție sau valoarea determinată prin contractul de dobândire a acestora.

***Evaluare ulterioară***

Evaluarea ulterioară a instrumentelor financiare clasificate ca imobilizări financiare se efectuează conform politicii contabile descrisă în nota 4.9.

**NOTA 4: PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)**

**Derecunoaștere**

Imobilizările financiare sunt de recunoscut atunci când drepturile de a primi fluxuri viitoare de numerar expiră sau atunci când Fondul a transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate.

**4.8 Disponibilitățile bănești și alte echivalente**

Disponibilitățile bănești includ conturile curente în Lei și în valută. Disponibilitățile bănești se evaluează la cursul de schimb comunicat de Banca Națională a României valabil la data închiderii exercițiului financiar.

**4.9 Instrumente financiare - evaluare**

Evaluarea activelor financiare se efectuează având în vedere prevederile Legii nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, republicată, cu modificările și completările ulterioare și prevederile Normei 11/2011 privind învestirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private.

Astfel, instrumentele financiare clasificate ca imobilizări financiare sau investiții financiare pe termen scurt, au fost evaluate la închiderea exercițiului financiar după cum urmează:

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

Acțiunile admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate sunt evaluate la prețul de închidere al pieței celei mai relevante din punct de vedere al lichidității determinată conform art. 9 din Regulamentul (CE) nr. 1.287/2006 al Comisiei de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind obligațiile întreprinderilor de investiții de păstrare a evidenței și înregistrărilor, raportarea tranzacțiilor, transparența pieței, admiterea de instrumente financiare în tranzacții și definiția termenilor în sensul directivei în cauză.

Pentru acțiunile netranzacționate pe o perioadă de 30 de ședințe de tranzacționare consecutive, evaluarea va lua în calcul cea mai mică valoare dintre ultimul preț de închidere al secțiunii principale a pieței respective și valoarea contabilă a acțiunii.

Acțiunile societăților emitente care au fost retrase de la tranzacționare, dar care nu se află în procedură de insolvență, în lichidare sau în încetare temporară de activitate sunt evaluate folosind următoarele metode, cu notificarea prealabilă a Comisiei:

- a) valoarea minimă dintre prețul de achiziție și valoarea contabilă;
- b) evaluarea realizată de către un evaluator independent, persoană juridică, membru al unei asociații naționale profesionale de evaluare recunoscute ca fiind de utilitate publică și cu o experiență profesională de cel puțin 36 luni.

Valoarea contabilă pe acțiune este determinată prin raportarea poziției "Capitaluri proprii" din cele mai recente rezultate financiare anuale auditate, depuse la organele competențe, la numărul de acțiuni emise. Valoarea contabilă pe acțiune se recalculează în termen de maxim 60 de zile calendaristice de la data-limită de depunere la organele competențe a situațiilor financiare anuale auditate.

În cazul în care se utilizează evaluarea prevăzută la lit. a) și nu se obțin situațiile financiare anuale respective, în termen de 60 de zile calendaristice de la data-limită de depunere a acestora la organele competențe, acțiunile companiilor se includ în activul fondului de pensii private la valoarea zero.

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

**NOTA 4: PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)****4.9. Instrumente financiare - evaluare (continuare)**

Acțiunile societăților emitente aflate în procedură de insolvență, de reorganizare sau lichidare judiciară și a celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt luate în calculul activului fondului de pensii administrat privat la valoarea zero de la data suspendării de la tranzacționare a acestora. În cazul în care suspendarea de la tranzacționare, în situațiile prevăzute mai sus, are loc în timpul ședinței de tranzacționare, pentru calculul valorii activului zilei respective, acțiunile societăților emitente suspendate de la tranzacționare se evaluează la prețul de închidere al secțiunii principale a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul. În situația reluării tranzacționării acțiunilor societăților emitente, acestea se evaluează la prețul de închidere al secțiunii principale a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul. Acțiunile societăților emitente aflate în procedură de insolvență, de reorganizare sau lichidare judiciară și a celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate, și care au fost retrase de la tranzacționare, sunt luate în calculul activului fondului de pensii administrat privat la valoarea zero; la momentul lichidării respectivului plasament, în calculul activului net, acțiunile sunt evaluate la prețul tranzacției.

Acțiunile rezultate din majorări de capital ce nu presupun contraprestație în bani din partea investitorilor se recunosc în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital. Acțiunile rezultate din majorări de capital ce presupun contraprestație în bani din partea investitorilor se recunosc la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital. În cazul în care acțiunile rezultate din majorări de capital fac obiectul unui litigiu în desfășurare, făcut public de către operatorul de piață care administrează piața reglementată pe care se tranzacționează emitentul respectiv vor fi evaluate în activul fondului la valoarea zero.

Dividendele se recunosc din prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend până la încasarea acestora. În cazul în care dividendele nu sunt plătite în termenul precizat în hotărârea adunării generale a acționarilor emitentului, acestea sunt evaluate la valoarea zero, începând cu următoarea zi calendaristică.

- Pentru titlurile de stat, indiferent de maturitatea acestora, precum și pentru toate instrumentele cu venit fix, inclusiv obligațiuni neguvernamentale, obligațiuni municipale, ale autorităților publice locale sau obligațiuni corporative, evaluarea se face prin adăugarea la prețul net de achiziție atât a dobânzii cumulate, calculată prin aplicarea ratei cuponului la valoarea nominală pentru perioada scursă de la data de început a cuponului curent până la data de calcul, cât și a sumei rezultate din recunoașterea zilnică a diferenței dintre valoarea nominală care va fi efectiv încasată la scadența titlurilor și prețul net de achiziție.
- Depozitele cu plata dobânzii la scadență constituite la instituții de credit, indiferent de durata depozitului, se evaluează folosindu-se metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. În cazul în care pentru depozitele prevăzute mai sus s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadență, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată conform specificațiilor de mai sus. Depozitele cu plata dobânzii în avans constituite la instituții de credit, indiferent de durata depozitului se evaluează la valoarea sumei inițiale constituite ca depozit pe toată perioada depozitului. Dobânda zilnică se recunoaște din prima zi de constituire a depozitului, standardul de dobândă folosit pentru calculul valorii actualizate fiind prima zi inclusă, ultima zi exclusă.
- Titlurile de participare ale unui organism de plasament colectiv nelistat pe o piață reglementată se iau în calcul la ultima valoare unitară a activului net publicată și certificată de depozitar, după caz. Titlurile de participare ale unui OPCVM și AOPC tranzactionabile și ale unui organism de plasament colectiv în mărfuri și metale prețioase, pentru care nu există un preț de închidere, sunt evaluate la minimumul dintre ultimul preț de închidere disponibil și ultima valoare unitară a activului net publicată și certificată de depozitar.

Titlurile de participare ale unui fond de investiții private de capital se evaluează în baza valorii certificate de un auditor independent sau de un depozitar, după caz. Investiții în infrastructură se evaluează în funcție de instrumentul financiar prin care se realizează investiția.

## **BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT**

Note explicative la situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2012

### **NOTA 4: PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (continuare)**

#### **4.9. Instrumente financiare - evaluare (continuare)**

Contractele futures și opțiunile tranzacționate pe o piață reglementată sunt evaluate zilnic prin marcarea la piață realizată de intermediar. Contractele de tip forward și swap vor fi evaluate la cotația de piață furnizată de contrapartidă din cadrul contractului. În cazul în care contrapartida nu a furnizat o cotație, administratorul poate utiliza pentru evaluarea zilnică cotația oferită de un alt furnizor. Opțiunile tranzacționate pe piața secundară bancară sunt evaluate la cotația de piață furnizată de contrapartida din cadrul contractului

- Acordul de tipul reverse repo este evaluat prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data cumpărării activelor eligibile. Valoarea activelor eligibile cumpărate în cadrul unui acord reverse repo nu este luată în calculul activului fondului de pensii private.

#### **4.10 Evaluarea obligațiilor Fondului**

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

- comisionul de administrare;
- taxa de auditare a fondului de pensii.

Cheltuielile Fondului se estimează și se înregistrează zilnic.

#### **4.11 Ajustări pentru deprecierea valorii activelor**

Activele financiare sunt analizate la data întocmirii fiecărui bilanț contabil dacă există vreun indiciu obiectiv, potrivit căruia un activ poate fi depreciat. Dacă orice astfel de indiciu există, Fondul trebuie să estimeze valoarea recuperabilă a activului.

O ajustare pentru depreciere este înregistrată în situația în care valoarea contabilă a activului depășește valoarea recuperabilă a acestuia. Ajustarea pentru depreciere este recunoscută în contul de profit și pierdere. Ajustarea pentru depreciere poate fi reluată dacă s-a produs o schimbare în condițiile existente la momentul determinării valorii recuperabile. Reluarea unei ajustări pentru amortizare poate fi efectuată numai în așa fel încât valoarea netă a activului să nu depășească valoarea sa netă contabilă istorică, ținând cont de amortizare și fără a lua în calcul ajustarea.

#### **4.12 Capital privind unitățile de fond**

Capitalul privind unitățile de fond este format din unitățile de fond deținute de participanți, evaluate la valoare unitară a activului net la care s-a făcut alocarea. La 1 ianuarie 2012, rezultatul aferent exercițiului financiar 2011 a fost încorporat în capital, conform reglementărilor contabile în vigoare. Detalii privind structura capitalului sunt prezentate în nota 5.

#### **4.13 Provizion tehnic**

În conformitate cu Norma 10/2007 emisă de către Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, administratorul fondurilor de pensii administrate privat are obligația de a constitui provizion tehnic pentru schemele de pensii care prevăd măsuri de protecție împotriva riscurilor biometrice, prin garantarea unui beneficiu și/sau garantarea unui nivel minim stabilit al beneficiului și/sau garanții cu privire la performanțele investițiilor. Nivelul provizionului tehnic aferent anului 2012 determinat prin calcule actuariale a fost 24 lei.

**BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT**

Note explicative la situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2012

**NOTA 5: PARTICIPAȚII ȘI SURSE DE FINANȚARE****A. Informații pentru perioada raportată****a. Capitalul fondului**

În perioada ianuarie-decembrie 2012 au fost virate în contul fondului contribuții brute în valoare totală de 147.844.806 lei. Comisionul de subscriere în cuantum de 2.5% reținut de Administrator din contribuțiile virate a fost de 3.688.667 lei.

De asemenea, pentru participanții care s-au transferat de la alte fonduri de pensii administrate privat la fondul BCR Fond de Pensii Administrat Privat au fost încasate în contul Fondului contribuții în valoare totală de 2.851.723 lei. Detalii privind capitalul fondului sunt date în tabelul de mai jos.

Indicator	Nr.rând	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2011	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2012
Capitalul fondului la începutul anului	1	199.919.709	331.897.849
Contribuții nete	2	110.228.314	147.007.863
Contribuții aferente transferurilor de participanți la alte fonduri administrate privat	3	158.065	87.652
Contribuții aferente plăților de pensii	4	30.925	92.494
Profitul exercițiului financiar precedent	5	21.938.816	9.578.959
Capitalul fondului la sfârșitul anului	8=1+2-3-4+5	331.897.849	488.304.525

**b. Evoluția valorii și numărului unităților de fond**

Valoarea unității de fond a atins valoarea de 16.384825 lei la data de 31 decembrie 2012, înregistrând o creștere de 12.79 % față de valoarea unității de fond la data de 31 decembrie 2011 de 14.527372 lei.

Creșterile valorii unității de fond se datorează în principal investițiilor făcute în: titluri de stat emise de Ministerul Finanțelor Publice din România, obligațiuni corporative tranzacționate, obligațiuni și alte valori mobiliare ale organismelor străine neguvernamentale, titluri de participare la OPCVM tranzacționate, depozite bancare și acțiuni.

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

În exercițiul financiar care se încheie la data de 31 decembrie 2012 au fost încasate în contul Fondului spre convertire în unități de fond, contribuții în valoare de 147.007.863 lei (2011: 110.228.314 lei), din care 2.851.723 lei (2011: 1.694.158 lei) reprezintă contribuțiile pentru participanții care s-au transferat la fondul BCR Fond de Pensii Administrat Privat de la alte fonduri administrate privat.

Pentru contribuțiile nete încasate au fost emise 9.289.759,966677 unități de fond (2011: 7.542.980,565815 unități de fond), iar pentru cele intrate prin transfer un număr de 183.067,195550(2011: 117.123,422309 unități de fond).

Prin contribuții nete se înțelege diferența dintre contribuțiile brute încasate de la participanți și comisionul de administrare reținut din aceste contribuții de către Administrator. Pentru participanții transferați la fondul BCR Fond de Pensii Administrat Privat nu a fost reținut comision de administrare.



**BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT**

Note explicative la situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2012

**NOTA 5: PARTICIPAȚII ȘI SURSE DE FINANȚARE (continuare)****A. Informații pentru perioada raportată (continuare)****d. Numărul și valoarea totală a unităților de fond anulate**



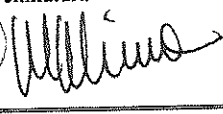

Pentru participanții care s-au transferat de la fondul BCR Fond de Pensii Administrate Privat la alte fonduri administrate privat au fost anulate 5.568,205360 unități de fond (2011: 11.037,240764 unități de fond) corespunzătoare unor contribuții nete de 87.652,34 lei (2011: 158.065 lei) iar pentru participanții intrați în drept de plată au fost anulate 5.866,587791 unități de fond (2011: 2.414,010201 unitati de fond) corespunzătoare unor active nete plătite către participanți de 92.494 lei (2011: 29.050,09 lei)

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

La data de 31 decembrie 2012, Fondul avea un număr de 438.970 participanți (388.853 la 31 decembrie 2011). În tabelul de mai jos este evidențiată evoluția participanților și a valorii unității de fond și a numărului de unități de fond în perioada ianuarie-decembrie 2012. Numărul total de participanți include și conturile goale.

Nr.crt.	Luna	Numărul participanților					Valoarea unității de fond	Număr de unități de fond
		S0	S1	S2	S3	S4		
1	Ianuarie 2012	4.618	158	2	3	393.606	14.824156	24.197.637,883895
2	Februarie 2012	4.485	111	1	0	398.201	15.053397	24.943.256,050770
3	Martie 2012	3.641	172	1	0	402.013	15.224088	25.711.755,935536
4	Aprilie 2012	4.178	157	3	1	406.344	15.327398	26.480.697,671148
5	Mai 2012	2.131	63	6	1	408.531	15.345963	27.286.266,443579
6	Iunie 2012	1.906	180	2	1	410.614	15.403218	28.096.906,849937
7	Iulie 2012	2.046	141	5	2	412.794	15.512138	28.898.991,239369
8	August 2012	2.578	140	7	5	415.500	15.552361	29.731.070,036128
9	Septembrie 2012	2.878	249	4	1	418.622	15.816181	30.546.571,511879
10	Octombrie 2012	5.244	145	5	3	424.003	16.029121	31.341.028,244935
11	Noiembrie 2012	7.604	114	8	4	431.709	16.123308	32.158.286,349575
12	Decembrie 2012	7.204	69	6	6	438.970	16.384825	32.964.461,491725

ADMINISTRATOR, Numele și prenumele <b>ANGHIEL LUCIAN MIREA MELANIA</b> Semnătura  Ștampila unității 	DIRECTOR EXECUTIV, Numele și prenumele <b>MIREA MELANIA</b> Semnătura 	ÎNTOCMIT, Numele și prenumele <b>MIHAI TATIANA</b> Director Direcția financiar contabilitate Semnătura  Nr. de înregistrare în organismul profesional
--	--	---

Unde:

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

Valoarea unității de fond a fost calculată conform prevederilor Normei 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private, emisă de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificările și completările ulterioare și reprezintă valoarea calculată pentru ultima zi a fiecărei luni.

**BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT**

Note explicative la situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2012

**NOTA 5: PARTICIPAȚII ȘI SURSE DE FINANȚARE (continuare)****C. Situația participanților și a valorii unității de fond în 2012**

Situația comparativă a numărului participanților și a valorii unității de fond în 2012, fata de 2011, este prezentată în tabelul următor:

\*) Număr de participanți corespunzător fiecărei luni din anul 2011

\*\*\*) Număr de participanți corespunzător fiecărei luni din anul 2012

Nr. crt.	Luna	2011			2012		
		Număr*	Valoarea unității de fond	Număr de unități de fond	Număr**	Valoarea unității de fond	Număr de unități de fond
1	Ianuarie	340.504	14,196374	16.352.974,349733	393.606	14.824156	24.197.637,883895
2	Februarie	344.309	14,315414	16.892.260,158728	398.201	15.053397	24.943.256,050770
3	Martie	348.330	14,442334	17.469.473,344438	402.013	15.224088	25.711.755,935536
4	Aprilie	351.505	14,530096	18.074.895,250084	406.344	15.327398	26.480.697,671148
5	Mai	353.741	14,444088	18.741.786,008732	408.531	15.345963	27.286.266,443579
6	Iunie	356.099	14,516001	19.380.418,316615	410.614	15.403218	28.096.906,849937
7	Iulie	359.020	14,565494	20.029.400,466087	412.794	15.512138	28.898.991,239369
8	August	363.931	14,404874	20.743.212,506255	415.500	15.552361	29.731.070,036128
9	Septembrie	367.866	14,282694	21.423.727,202304	418.622	15.816181	30.546.571,511879
10	Octombrie	373.593	14,441853	22.111.798,913269	424.003	16.029121	31.341.028,244935
11	Noiembrie	379.827	14,454924	22.804.426,241164	431.709	16.123308	32.158.286,349575
12	Decembrie	388.835	14,529769	23.501.874,728958	438.970	16.384825	32.964.461,491725

**NOTA 6: ALTE INFORMAȚII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITĂȚII****6.1 Informații cu privire la prezentarea Administratorului**

BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA („Societatea”) este o societate comercială de naționalitate română, administrată în sistem dualist, cu sediul social în str. Biharia nr. 26, etaj 2, sector 1, București, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București cu număr de ordine în registrul comerțului J40/12566/2007, Cod Unic de Înregistrare 22028584. Societatea avea la data de 31.12.2012 un capital social subscris și plătit de 185.000.000 RON.

Conform Actului constitutiv, obiectul de activitate al Societății este acela de administrare a unui fond de pensii administrat privat și administrare a fondurilor de pensii facultative, iar - opțional – furnizarea de pensii private, în temeiul reglementărilor speciale aplicate acestui domeniu de activitate (Legea 411/2004 și legea 204/2006, republicate și normele emise de CSSPP). Societatea nu desfășoară activități secundare

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

Societatea are în administrare un fond de pensii administrat privat și un fond de pensii facultative. În acest sens, 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.

**BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT**

Note explicative la situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2012

**NOTA 6: ALTE INFORMAȚII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITĂȚII (continuare)****Componența Directoratului și a Consiliului de Supraveghere al Societății la 31 decembrie 2012:**

## a. Componența Directoratului la 31 decembrie 2012:

LUCIAN ANGHEL cetățean român, presedinte al Directoratului – Director General;  
MELANIA MIREA cetățean român, membru al Directoratului – Director Executiv;  
DAN DUMITRU-POPESCU cetățean român, membru al Directoratului – Director Executiv.

## b. Componența Consiliului de supraveghere la 31 decembrie 2012:

MARTIN SKOPEK - cetățean austriac, presedinte al Consiliului de supraveghere;  
MICHAEL BEITZ- cetățean român, membru al Consiliului de supraveghere;  
DRAGOȘ NEACSU - cetățean român, membru al Consiliului de supraveghere.  
SERGIU MANEA- cetățean român, membru al Consiliului de supraveghere;  
BERND MITTERMAIR-cetățean austriac, membru al Consiliului de supraveghere.

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

Structura acționariatului la 31 decembrie 2012 se prezintă astfel:

-lei-

Acționari	Număr de acțiuni	Suma (lei)	Procentaj (%)
Banca Comercială Română SA	18.499.999	184.999.990	99,9999945946
Persoană fizică	1	10	0,0000054054
<b>Total</b>	<b>18.500.000</b>	<b>185.000.000</b>	<b>100</b>

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

**6.2 Informații cu privire la Fond**

Fondul de pensii administrat privat BCR Fond de Pensii Administrat Privat a fost autorizat prin decizia CSSPP nr. 119 din data de 05.09.2007 și înscris în Registrul C.S.S.P.P. cu codul FP2-123. Depozitarul fondului de pensii administrat privat BCR Fond de Pensii Administrat Privat este BRD Groupe Societe Generale S.A., cu sediul Bd. Ion Mihalache Nr.1-7, cod poștal 011171 ,Tel.: 40-21-301.61.00,Fax: 40-21-200.83.73

**6.3 Informații referitoare la profitul sau pierderea realizată**

În exercițiul financiar care se încheie la data de 31 decembrie 2012, Fondul a înregistrat un profit de 51.812.408 lei (2011: 9.578.959 lei) calculat astfel:

Nr.crt.	Indicator	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2011	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2012
1	Total venituri	115.560.368	223.100.914
2	Total cheltuieli	105.981.409	171.288.506
<b>3=1-2</b>	<b>Rezultat (profit)</b>	<b>9.578.959</b>	<b>51.812.408</b>

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

**BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT**

Note explicative la situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2012

**NOTA 6: ALTE INFORMAȚII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITĂȚII (continuare)****6.4 Onorariile plătite auditorilor, onorarii consultanță și alte servicii decât cele de audit**

În anul 2012 a fost înregistrată în contabilitatea Fondului o cheltuială aferentă serviciilor de audit în sumă de 33.000 lei.

**Comision de administrare, penalitate de transfer**

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

Detalierea sumelor reprezentând venituri ale Administratorului este prezentată în continuare:

-Lei-			
Nr.rând	Indicator	2011	2012
1	Comision de administrare în procent de 2.5% dedus din contribuțiile încasate	2.776.463	3.688.667
2	Comision de administrare în procent de 0.05% din activul net al fondului	1.674.141	2.611.525
3=1+2	Total comision de administrare	4.450.604	6.300.192
4	Penalități de transfer	2.932	482
<b>5=3+4</b>	<b>Total</b>	<b>4.453.536</b>	<b>6.300.674</b>

**6.5 Structura portofoliului Fondului la data de 31 decembrie 2012**

-Lei-				
Nr.crt.	Denumire element	Rand Bilant	Sold la sfârșitul exercițiului financiar 2011	Sold la sfârșitul exercițiului financiar 2012
1	Acțiuni	1	35.222.705	63.962.030
2	<b>Titluri imobilizate</b>		<b>35.222.705</b>	<b>63.962.030</b>
3	Titluri de Stat	2	236.883.736	399.439.563
4	Obligațiuni corporative tranzacționate	2	23.988.546	22.809.204
5	Obligațiuni și alte valori mobiliare ale organismelor străine neguvernamentale	2	66.275	66.231
6	Obligațiuni emise de administrația publică locală	2	7.195.976	1.569.732
7	<b>Creanțe imobilizate</b>		<b>268.134.533</b>	<b>423.884.730</b>
8	Titluri de participare la OPCVM	10	233.933	9.225.030
9	Depozite bancare	10	38.388.655	38.374.223
10	Certificate de Trezorerie	10	-	-
11	<b>Investiții financiare pe termen scurt</b>		<b>38.622.588</b>	<b>47.599.253</b>
12	Instrumente de acoperire a riscului (forward)	8/18	(303.348)	4.819.453
13	Conturi la banci	11	32.970	90.864
14	Debitori diverși	8	246.354	-
15	Creditori diverși	18	(291.997)	-
<b>16</b>	<b>Total active</b>		<b>341.663.806</b>	<b>540.356.329</b>

## BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

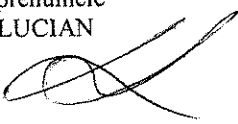

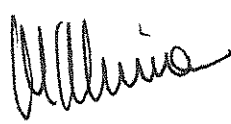
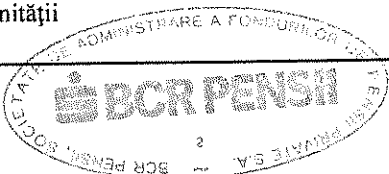
Note explicative la situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2012

Investițiile în instrumente financiare cu risc scăzut (titluri de stat emise de Ministerul Finanțelor Publice din România, obligațiuni și alte valori mobiliare ale organismelor străine neguvernamentale și obligațiuni corporative cu garanția explicită și integrală a statului) reprezentau la data de 31 decembrie 2012, 74 % din total active (69.45% în 2011).

### NOTA 6: ALTE INFORMAȚII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITĂȚII (continuare)

#### 6.6 Evenimente ulterioare

Nu există evenimente ulterioare care să aibă impact asupra situațiilor financiare ale Societății aferente exercițiului financiar încheiat la data 31 decembrie 2012.

ADMINISTRATOR, Numele și prenumele ANGHEL LUCIAN Semnătura 	ÎNTOCMIT, Numele și prenumele MIHAI TATIANA Calitatea: Director Direcția Financiar Contabilitate Semnătura 
DIRECTOR EXECUTIV Numele și prenumele MIREA MELANIA 	Nr.de înregistrare în organismul profesional
Ștampila unității 	

BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A  
FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A.  
SOCIETATE ADMINISTRATA IN SISTEM DUALIST  
Bucuresti, Str. Biharia nr.26, etaj 2, sector 1  
Nr. inreg. Reg. Com. J40/12566/29.06.2007  
Cod unic de inregistrare 22028584  
Capital social subscris si varsat 187.000.000 lei  
Inregistrat in Registrul ANSPDCP de evidenta a  
prelucrărilor de date cu caracter personal sub. n. 5813  
Tel: 021 308 65 03; Fax: 021 232 40 35  
Adresa web : [www.pensiibcr.ro](http://www.pensiibcr.ro)  
e-mail: [contact.center@bcr.ro](mailto:contact.center@bcr.ro)

**HOTĂRÂREA ADUNĂRII GENERALE ORDINARE A ACȚIONARILOR  
NR. 1 DIN DATA DE 12.04.2013**

Acționarii SC BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A., societate comercială pe acțiuni administrată în sistem dualist, având sediul social situat în București, str. Biharia, nr. 26, etaj 2, sector 1, înregistrată în Registrul Comerțului mun. București sub nr. J/40/12566/29.06.2007, CUI 22028584, cu un capital social subscris și vărsat în suma de 187.000.000 lei ("Societatea" sau „BCR PENSII”), respectiv:

- **BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ SA (BCR)**, cu sediul social în București, sector 3, B-dul Regina Elisabeta, nr. 5, CUI 361757, având o reprezentare la capitalul social de **99.9999946524%** (respectiv un aport în numerar la capitalul social de 186.999.990 lei, echivalent al unui număr de 18.699.999 acțiuni numerotate de la nr. 0000001 la nr. 4.999.999 și de la nr. 5.000.001 la nr. 18.700.000, acțiuni nominative în valoare de 10 lei fiecare), reprezentată prin Dna. Daniela Iordăchescu în baza mandatului nr. DJ-40714/12.04.2013

și

- **Dl. Gabriel Zbârcea (CNP 1731218450027)**, domiciliat în mun. București, str. Docenților nr. 7, sector 1, având o reprezentare la capitalul social de **0.0000053476%** (respectiv un aport în numerar la capitalul social de 10 lei, adică 1 acțiune nominativă în valoare de 10 lei, având nr. 5.000.000),

în baza Art. 8.2 din Actul Constitutiv și art. 121 din Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale (cu toate modificările ulterioare)

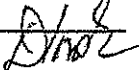
**au hotărât cu unanimitate de voturi:**

- 1) **Aprobă** situațiile financiare ale BCR PENSII aferente exercițiului financiar 2012 pentru: BCR PENSII în calitate de administrator, Fondul de Pensii Administrat Privat BCR și Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS, pe baza Raportului Directoratului și al Consiliului de Supraveghere cu privire la activitatea BCR PENSII în anul 2012 și a rapoartelor de audit asupra situațiilor financiare.
- 2) **Aprobă** descărcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Supraveghere și a membrilor Directoratului BCR PENSII pentru anul 2012.
- 3) **Aprobă** mandatarea cu puteri depline a Dui. Lucian Claudiu Anghel, Președintele Directoratului – Director General al BCR PENSII, pentru a îndeplini – personal sau prin delegarea competenței – toate formalitățile legale privind semnarea procesului-verbal de ședință/ hotărârii AGOA și depunerea hotărârii la Registrul Comerțului mun. București spre publicare, dacă este cazul, conform prevederilor legale în vigoare.


Prezenta hotărâre va produce efecte numai după obținerea autorizărilor necesare din partea Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private și/sau înregistrarea mențiunilor la Oficiul Național al Registrului Comerțului, după caz.

Prezenta hotărâre a fost emisă și semnată în 3 (trei) exemplare originale, fiind semnată după cum urmează:

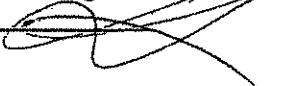
**Aționar BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ SA,**  
Prin mandatar Daniela Iordăchescu

\_\_\_\_\_ 

**Aționar Gabriel Zbârcea**  
Personal

\_\_\_\_\_ 

**Director General – Președinte Directorat,**  
Lucian Claudiu Anghel

\_\_\_\_\_ 

**Secretar Tehnic,**  
Mădălina Cofoțariu

\_\_\_\_\_ 