

		COMISIA DE SUPRAVEGHERE A SISTEMULUI DE PENSII PRIVATE	
		Registratură Generală	
INTRARE	NI	2571	
IEȘIRE			
Ziua	18	Luna	04
		Anul	2012

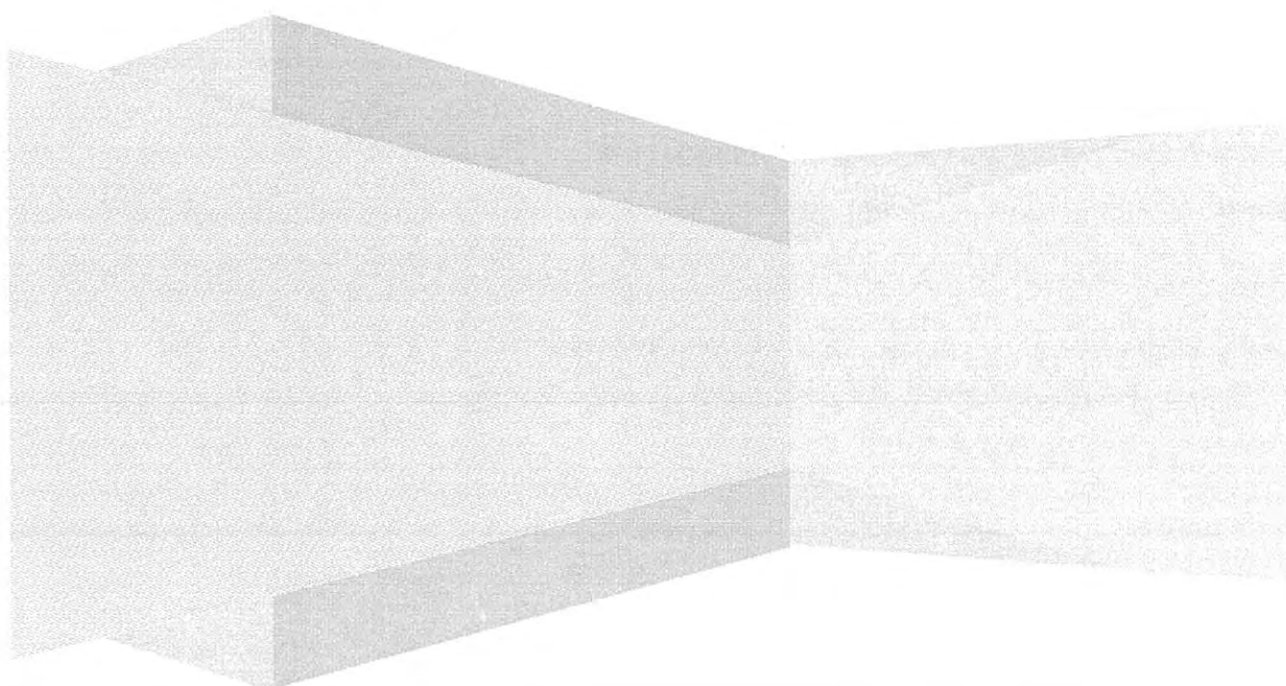
BCR PENSII Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii private S.A.
SITUAȚII FINANCIARE

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 2011

Raportul Directoratului la 31.12.2011

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



CUPRINS

1. INFORMATII PRIVIND BCR PENSII	3
2. INFORMATII PRIVIND FONDURILE ADMINISTRATE	4
3. LEGISLATIE	5
4. PIATA PENSIIOR PRIVATE PILON II SI PILON III- ANSAMBLU	5
4.1 EVOLUTIA MACROECONOMICA	5
4.2 EVOLUTIA PIETEI PENSIIOR PRIVATE IN CONTEXTUL MACROECONOMIC.....	7
4.3 STRUCTURA PIETEI PENSIIOR ADMINISTRATE PRIVAT – PILON II	11
4.4 STRUCTURA PIETEI PENSIIOR FACULTATIVE – PILON III	14
5. ACTIVITATEA DE MARKETING SI VANZARI	15
5.1 PENSII PRIVATE (PILONUL II)	15
5.1.1 Strategia si activitatea de vanzari	15
5.1.2 Strategia si activitatea de marketing	17
5.2 PENSII FACULTATIVE (PILONUL III)	17
5.2.1. Strategia si activitatea de vanzari	17
5.2.2 Strategia si activitatea de marketing	18
6. EVOLUTIA FINANCIARA	19
6.1. EVOLUTIA FINANCIARA A SOCIETATII BCR PENSII, SAFPP	19
6.2 EVOLUTIA FINANCIARA FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT BCR	23
6.3 EVOLUTIA FINANCIARA FOND DE PENSII FACULTATIVE BCR PLUS	25
7. POLITICA DE INVESTITII SI RANDAMENTELE PIETEI FONDURILOR DE PENSII PRIVATE	27
7.1 POLITICA DE INVESTITII -FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT BCR	27
7.2 POLITICA DE INVESTITII - FONDUL DE PENSII FACULTATIVE BCR PLUS	30
7.3 RANDAMENTELE PIETEI FONDURILOR DE PENSII PRIVATE IN 2011	34
8. MANAGEMENTUL RISCULUI INVESTITIONAL SI METODELE DE EVALUARE A RISCULUI.....	36
9. MANAGEMENTUL RISCULUI OPERATIONAL SI METODELE DE EVALUARE A RISCULUI	37
10. CONFORMITATEA CU LEGISLATIA SI REGLEMENTARILE INTERNE	38

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 2011 actionarii companiei sunt:

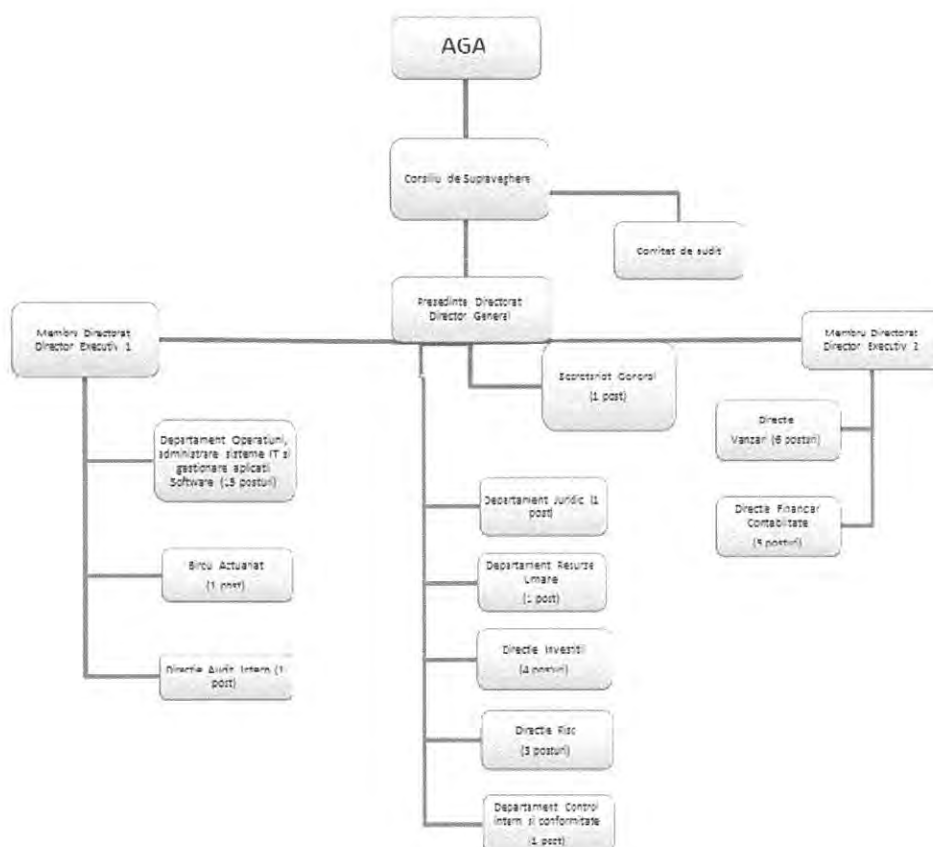
	Numar de actiuni	Valoare (RON)	Participatie (%)
BCR Banca Comerciala Romana SA	18.499.999	184.999.990	99,9999945946
O persoana fizica	1	10	0,0000054054
TOTAL	18.500.000	185.000.000	100

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 Consiliul de Supraveghere si Directoratul, fiecare dintre acestea fiind compuse din trei membri. La data de 31 decembrie 2011, componenta acestor organe era urmatoarea:

- Directorat: Mihaela Simona Ditescu – Presedinte Directorat – Director General, Cristian Ilies Vasile – Membru Directorat – Director Executiv si Corneliu Dragos Milea – Membru Directorat – Director Executiv
- Consiliul de Supraveghere: Michael Beitz – Presedinte, Oana Petrescu – Membru si Dragos Neacsu – Membru.

Organigrama societății este după cum urmează:



2. Informații privind fondurile administrate

Fondul de Pensii Administrat Privat BCR 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 este S.C. BRD Groupe Societe Generale S.A. cu sediul social în București, 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 în București, 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 și este înscris în Registrul CSSPP cu codul FP3-1048.

Depozitarul Fondului este BRD – Groupe Societe Generale S.A. cu sediul social în București, 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 în București, Sector 1, Sos. București-Ploiești Nr. 69-71 Parter, Tel. 40-21-201.22.22.

3. Legislatie

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

Principalele modificari in 2011 au fost:

- Norma nr. 1/2011 privind fuziunea fondurilor de pensii facultative
- Norma nr. 2/2011 privind aderarea si evidenta participantilor la fondurile de pensii facultative
- Norma nr. 3/2011 pentru intocmirea si depunerea situatiilor financiare anuale individuale pentru entitățile autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private
- Norma nr. 4/2011 pentru modificarea si completarea Normei nr. 10/2010 privind obligatiile de raportare si transparentă in sistemul pensiilor administrate privat
- Norma nr. 5/2011 pentru modificarea si completarea Normei nr. 11/2010 privind obligatiile de raportare si transparentă in sistemul pensiilor facultative
- Norma nr. 6/2011 pentru modificarea si completarea Normei nr. 5/2009 privind calculul activului net si al valorii unității de fond pentru fondurile de pensii administrate privat
- Norma nr. 7/2011 pentru modificarea si completarea Normei nr. 6/2009 privind calculul activului net si al valorii unității de fond pentru fondurile de pensii facultative
- Norma nr. 8/2011 privind marketingul prospectului schemei de pensii facultative
- Norma nr. 9/2011 privind sistemul de raportare contabilă semestrială a entităților autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private
- Norma nr. 10/2011 pentru modificarea si completarea Normei nr. 22/2009 privind aderarea si evidenta participantilor la fondurile de pensii administrate privat
- Norma nr. 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private

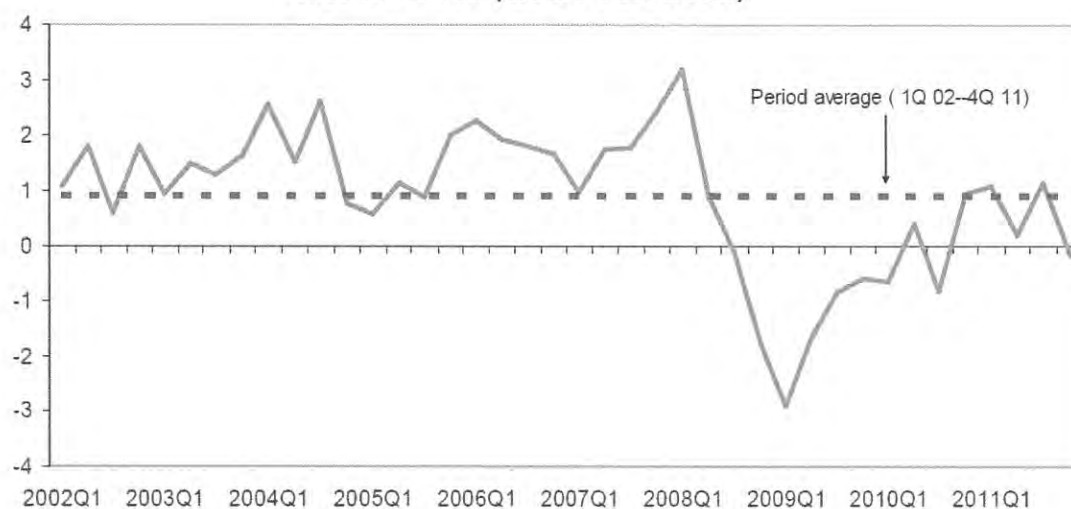
Principala modificare s-a inregistrat in sistemul de contributii Pilonul II si a constat in majorarea contributiei cu 0,5% pana la 3% incepand cu luna martie 2011.

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

4.1 Evolutia macroeconomica

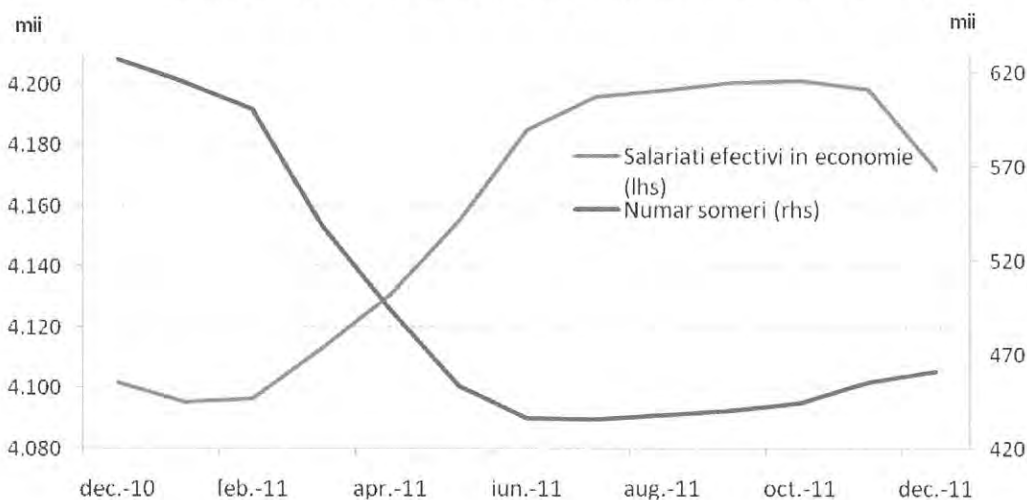
Anul 2011 a marcat un context macroeconomic pozitiv pentru Romania, inregistrandu-se o crestere economica de 2,5%. Economia a fost sprijinita de cresterea industriei, agriculturii, constructiilor si consumului privat. In ceea ce priveste produsului intern brut, acesta a inregistrat in termen reali o crestere de 1,9% (PIB Q4 2011 fata de PIB Q4 2010).

Cresterea PIB (QoQ 2002-2011)



Efectivul de salariați din economie a reversat trendul descendent din anul precedent, înregistrând însă o creștere marginală de 1,7% în decembrie 2011 față de luna decembrie 2010. La nivelul pieței forței de muncă, creșterea numărului de salariați din economie a fost corelată cu o reducere semnificativă a numărului de someri înregistrați. Numărul acestora a scăzut de la 627.000 la 461.000, având o dinamică de -26,47% în luna decembrie 2011 față de luna similară a anului trecut.

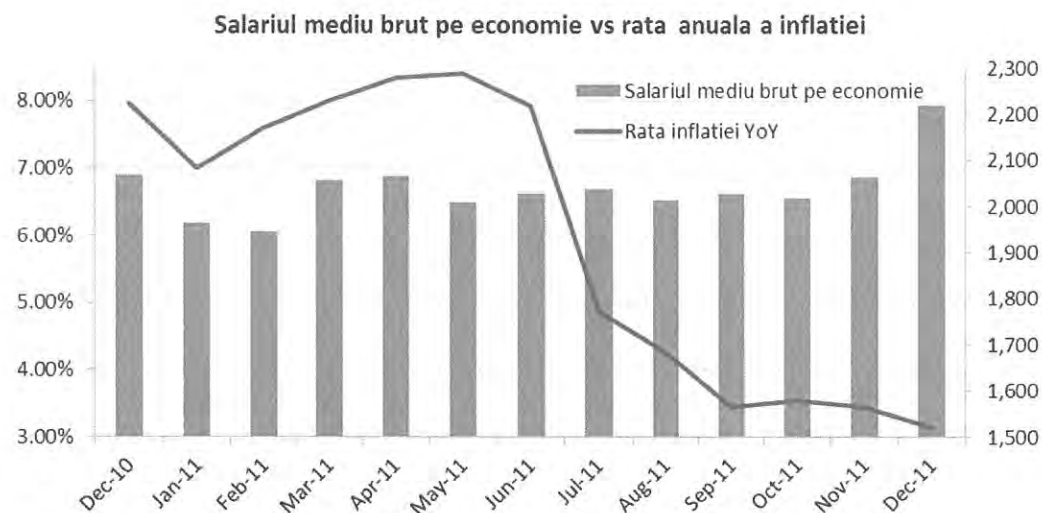
Numărul efectiv de salariați din economie și numărul someri



Castigul salarial mediu brut pe economie a înregistrat o creștere semnificativă, cu 7,36% în decembrie 2011 față de decembrie 2010, relativ în linie cu creșterea mediilor celor două perioade comparate de 5,16% (media salariilor brute în 2011 și 2010).

Cresterea salariului brut mediu inregistrata in luna decembrie se datoreaza platii celui de-al 13 salariu sau altor bonusuri acordate salariatilor.

In cursul anului 2011 indicele preturilor de consum a avut o dinamica mult mai abrupta comparativ cu dinamica salariului brut pe economie, datorita efectului de baza (efectul cresterii TVA de la 19% la 24% incepand cu luna iulie 2010). In a doua jumatate a anului 2011, indicele anual al pretului de consum a scazut de la 8,4% in mai 2011 la 3,14% in decembrie 2011.



4.2 Evolutia pietei pensiilor private in contextul macroeconomic

Anul 2011 a fost caracterizat de evolutia ascendenta a sistemului de pensii private din Romania. Numarul de participanti si activele nete au continuat sa inregistreze cresteri constante, pastrand tendinta inregistrata in 2010, insa activele fondurilor de pensii administrate privat au crescut intr-un ritm superior cresterii inregistrate de activele totale ale fondurilor de pensii facultative, datorita contextului intern si international marcat de efectele crizei financiare.

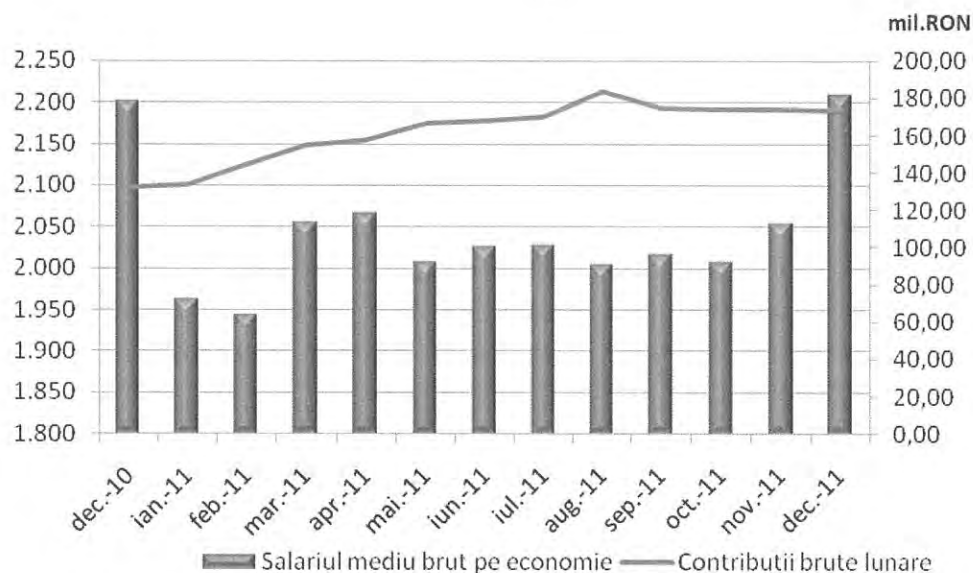
Astfel, la 31 decembrie 2011, activele totale ale fondurilor de pensii private din Romania insumau in total **6.856,03** milioane lei, in crestere cu **47,03%** fata de decembrie 2010, reprezentand **1,25%** din Produsul Intern Brut, comparativ cu valoarea inregistrata in decembrie 2010 de **0,91%**.

Evolutia fondurilor de pensii administrate privat

In ceea ce priveste fondurile de pensii administrate privat, conform datelor CSSPP, in decembrie 2011, **5.516,04** mii persoane participau la Pilonul II, o crestere cu **6,36%** fata de decembrie 2010 ca urmare a cresterii marginale inregistrate in numarul de salariatii. Valoarea activelor nete inregistrata de fondurile de pensii administrate privat a fost de **6.416,36** milioane lei (1.485,37 milioane euro – curs BNR la 31 decembrie 2011), o crestere cu **48,12%** fata de decembrie 2010.

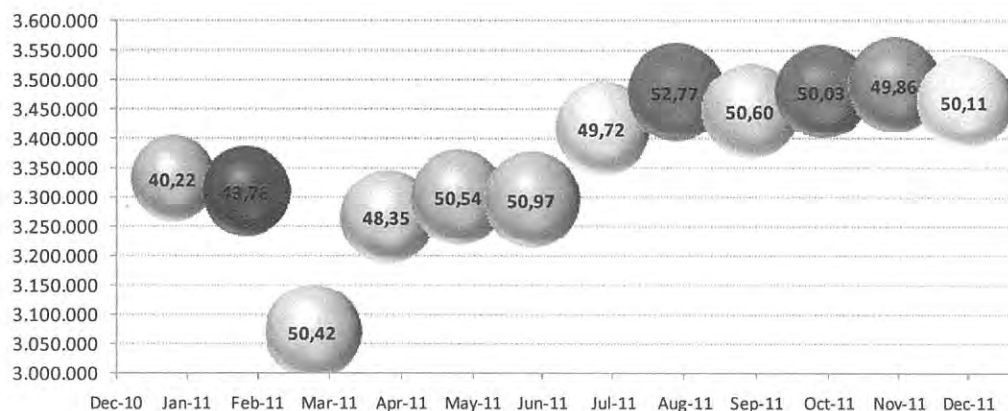
În condițiile creșterii procentuale a contribuției de la 2,5% din venitul brut realizat la 3%, începând cu luna martie 2011, s-a înregistrat o creștere cu 26% a sumelor virate către fondurile de pensii, acestea ajungând la 1.976,16 mln lei în 2011 de la 1.564,0 mln lei în 2010.

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



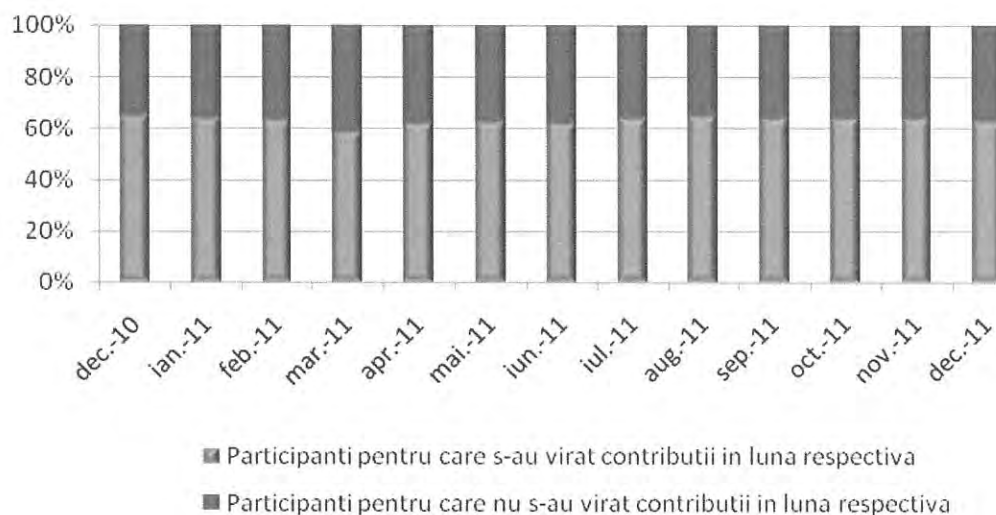
În ceea ce privește Pilonul II, contribuția medie la nivelul participanților cu contribuții în luna decembrie 2011 a fost de **50,11 lei**, în scădere cu **1,70%**, comparativ cu luna iunie 2011, dar în creștere cu **26,65%** față de luna decembrie 2010.

Numărul de participanți pentru care s-au virat contribuții în luna curentă vs. contribuția medie brută lunară (ron)



Cresterea contributiei brute medii s-a datorat cresterii ponderii din venit brut, insa dupa cum se poate vedea si din graficul de mai sus, contributiile brute lunare virate catre fondurile de pensii au avut o evolutie mai lenta datorita scaderii numarului de participanti pentru care s-au virat contributii in lunile curente si datorita scaderii bazei (veniturile medii brute ale participantilor).

Structura participantilor dupa contributiile virate lunar

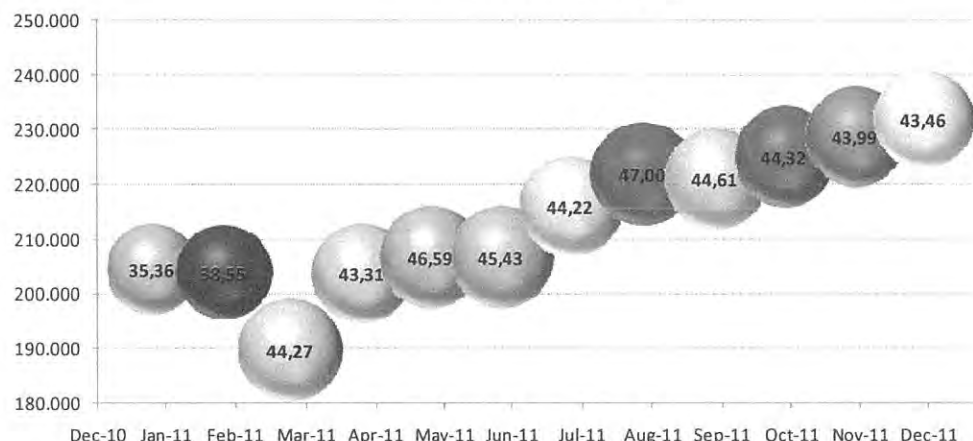


Evolutia Fondului de Pensii Administrat Privat BCR

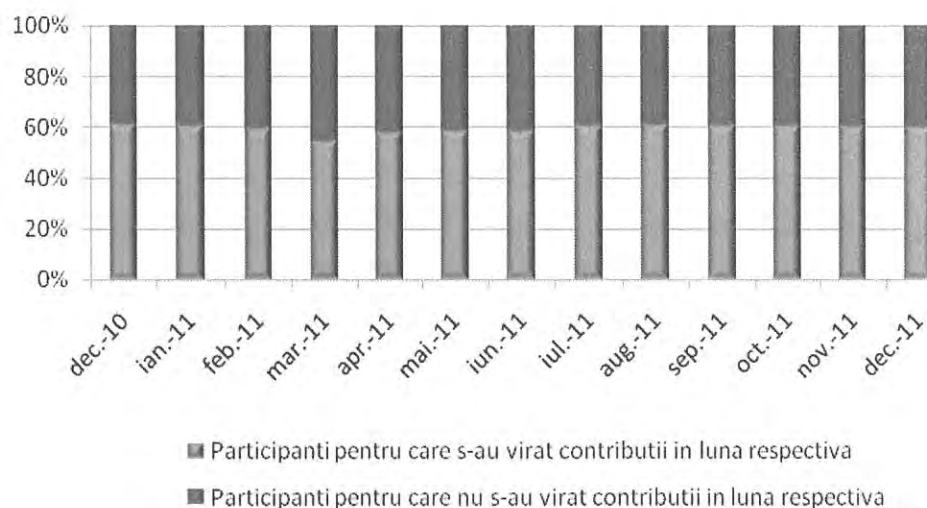
Numarul mediu lunar de participanti pentru care s-au virat contributii a fost de 212.600 reprezentand aproximativ 59% din totalul participantilor.

Contributia medie lunara a fost 42 lei fiind influentata de cresterea ponderii din venitul brut incepand cu luna martie 2011.

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



Structura participantilor dupa contributiile virate lunar



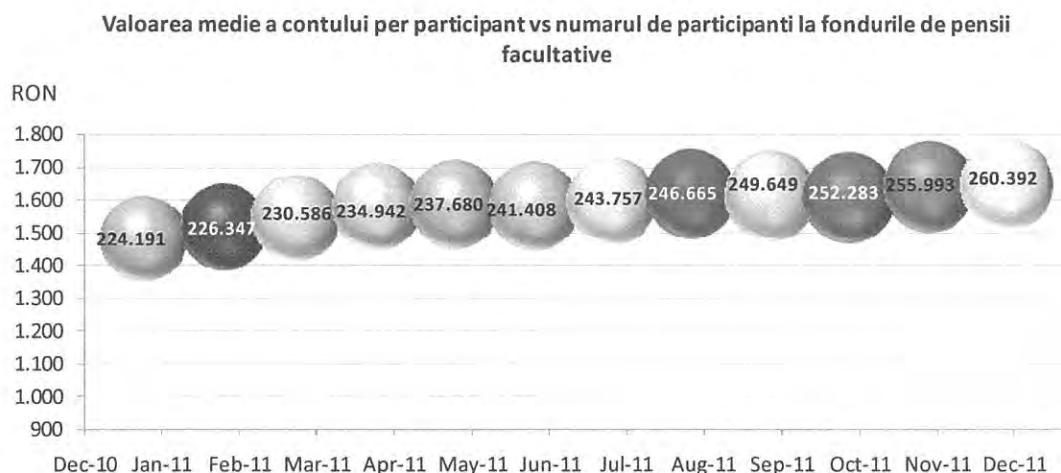
Evolutia fondurilor de pensii facultative

In ceea ce priveste cele 11 fonduri de pensii facultative - Pilonul III, acestea au inregistrat cresteri in ceea ce priveste numarul participantilor, numarul acestora fiind la 31 decembrie 2011 de 260.392, cu **17,51%** mai mult fata de finalul anului 2010, crestere inferioara celei inregistrate la finalul lui 2010 fata de decembrie 2009 de **18,4%**.

Activele nete au fost de **435,65** milioane lei (100,85 milioane euro), respectiv o crestere cu **32,83%** fata de decembrie 2010.

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 2011.

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.



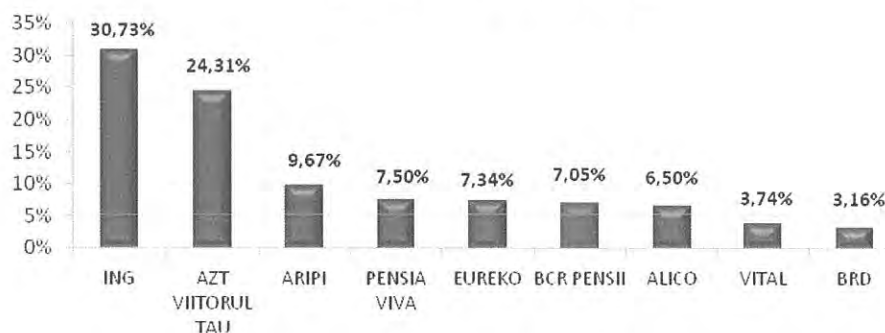
4.3 Structura pietei pensiilor administrate privat – Pilon II

La sfarsitul lunii decembrie 2011 erau active 9 fonduri de pensii administrate privat de catre: ALICO, Generali, Allianz, Aviva, BCR, BRD, Eureko, ING, si Aegon, anul 2011 a pastrat numarul si ordinea administratorilor 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 31.12.2011	Cota de piata dupa numarul participantilor la 31.12.2011
ING	1.694.866	30,73%
AZT VIITORUL TAU	1.340.897	24,31%
ARIPI	533.581	9,67%
PENSIA VIVA	413.973	7,50%
EUREKO	404.730	7,34%
BCR PENSII	388.835	7,05%
ALICO	358.284	6,50%
VITAL	206.523	3,74%
BRD	174.345	3,16%
TOTAL	5.516.034	100,00%

Cota de piata dupa numarul
participantilor la 31.12.2011



Cresterea anuala a numarului de participantii in intreg sistemul a fost de **6,36%**, BCR FPAP inregistrand o crestere superioara pietei de **15,35%**, ajungand la 388,835 participantii la decembrie 2011 de la 337.082 participantii la decembrie 2010. Aceasta s-a datorat in principal vanzarilor care au reprezentat peste 20.000 de noi participantii 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 31.12.2011	Cota de piata dupa active nete la 31.12.2011
ING	2.458,31	38,31%
AZT VIITORUL TAU	1.506,66	23,48%
ARIPI	520,43	8,11%
ALICO	454,29	7,08%
PENSIA VIVA	432,49	6,74%
EUREKO	358,53	5,59%
BCR PENSII	341,42	5,32%
VITAL	177,29	2,76%
BRD	166,95	2,60%
TOTAL	6.416,36	100,00%

Cota de piata dupa active nete la 31.12.2011



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 18% 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 18% in 2011 fata de 14% in anul 2010, in principal datorita lipsei de informare a potentialilor participanti cat si dispersiei geografice considerabile.

Distributia noilor participanti dupa modalitatea de aderare

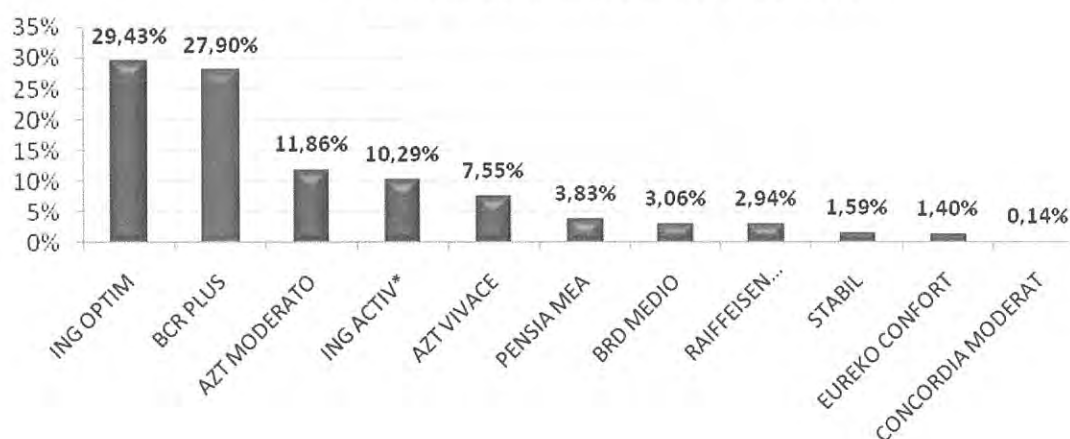


4.4 Structura pietei pensiilor facultative – Pilon III

La 31 decembrie 2011 pe piata pensiilor facultative isi desfasoara activitatea 9 administratori de pensii facultative si 11 fonduri de pensii facultative, in comparatie cu finalul anului 2010 care numara 10 administratori si 13 fonduri de pensii facultative. Piata s-a modificat prin fuziunea celor 2 fonduri administrate de BRD cat si fuziunea fondurilor de pensii facultative administrate de OTP si GENERALI. Asadar la finele lui 2011 avem urmatoarele cote de piata:

Fond	Numar total de participanti la 31.12.2011	Cota de piata participanti la 31.12.2011
ING Optim	76.624	29,43%
BCR Plus	72.637	27,90%
AZT Moderato	30.887	11,86%
ING Clasic/Activ	26.802	10,29%
AZT Vivace	19.648	7,55%
Pensia Mea	9.984	3,83%
BRD Medio	7.976	3,06%
Raiffeisen Acumulare	7.668	2,94%
Generali Stabil	4.151	1,59%
Eureko Confort	3.656	1,40%
Concordia Moderat	358	0,14%
TOTAL	260.392	100,00%

Cota de piata participanti la 31.12.2011

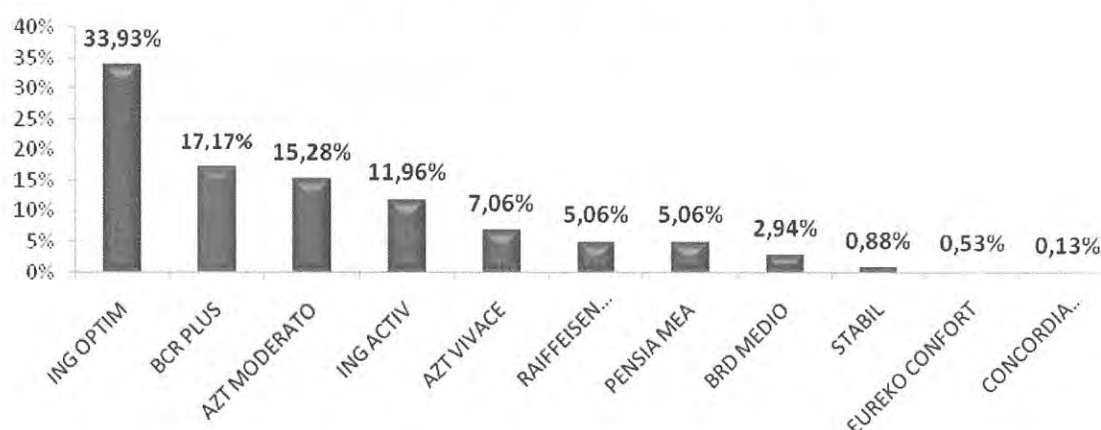


Cresterea anuala a numarului de participanti la pensiile facultative in intreaga piata a fost de 17,5 %, BCR PENSII inregistrand o crestere de 24,5% superioara fata de trendul pietei, de la 58.324 participanti la decembrie 2010 la 72.637 participanti la decembrie 2011.

Fond	Active nete(mil RON) la 31.12.2011	Cota de piata active nete la 31.12.2011
ING Optim	147,82	33,93%
BCR Plus	74,79	17,17%
AZT Moderato	66,58	15,28%
ING Activ	52,11	11,96%
AZT Vivace	30,76	7,06%
Raiffeisen Acumulare	22,06	5,06%
Pensia Mea	22,06	5,06%
BRD Medio	12,79	2,94%
Generali Stabil	3,82	0,88%
Eureko Confort	2,29	0,53%
Concordia Moderat	0,56	0,13%
TOTAL	435,65	100,00%

Cota piata dupa activele nete detinute este la 31 decembrie 2011 conform graficului de mai jos:

Cota de piata active nete la 31.12.2011



5. Activitatea de marketing si vanzari

5.1 Pensii Private (Pilonul II)

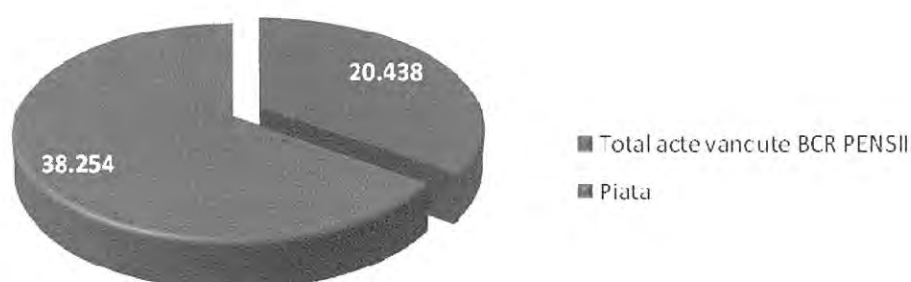
5.1.1 Strategia si activitatea de vanzari

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

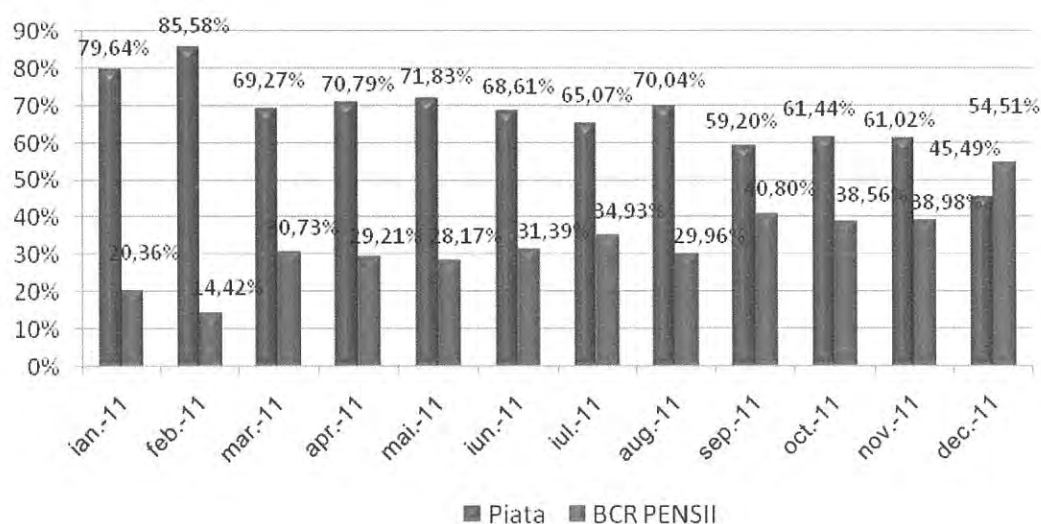
potentialului participant este parte integranta din strategia de vanzari tocmai pentru a realiza o vanzare eficienta, de calitate, prin prisma scopului declarat de BCR PENSII de a-si creste constant cota de piata in principal prin cresterea ratei de validare a actelor de aderare raportate la CNPP.

In anul 2011 numarul total de acte de aderare validate pentru BCR PENSII, rezultate din vanzare, a fost de 20.438 dintr-un total de 58.692 acte de aderare validate in total piata. Astfel **BCR PENSII si-a adjudecat 34,82% din toti cei care au semnat pentru o pensie Pilon II in 2011**, prin urmare 1 din 3 participanti au ales BCR.

Vanzari noi BCR PENSII vs. Piata



Pondere Vanzari Noi BCR PENSII vs. Piata



În 2011 BCR PENSII ocupa locul 1 din piața prin numărul total de participanți validați ai Fondului de Pensii Administrat Privat BCR (50.548 participanți incluzând vânzări noi și participanți repartizați aleatoriu).

5.1.2 Strategia și activitatea de marketing

Anul 2011 a continuat strategia anului 2010 prin activități similare menite să informeze participantul cu privire la caracteristicile și avantajele sistemului de pensii administrate privat. Astfel, dintre activitățile de marketing mai importante menționăm: campanii integrate de promovare în mediul digital (banner on-line pe site-uri dedicate preponderant tinerilor, interviuri, etc.), campanii de informare în rândul studenților, campanie BTL de informare, concursuri de vânzări interne, conferințe, evenimente de profil, etc.

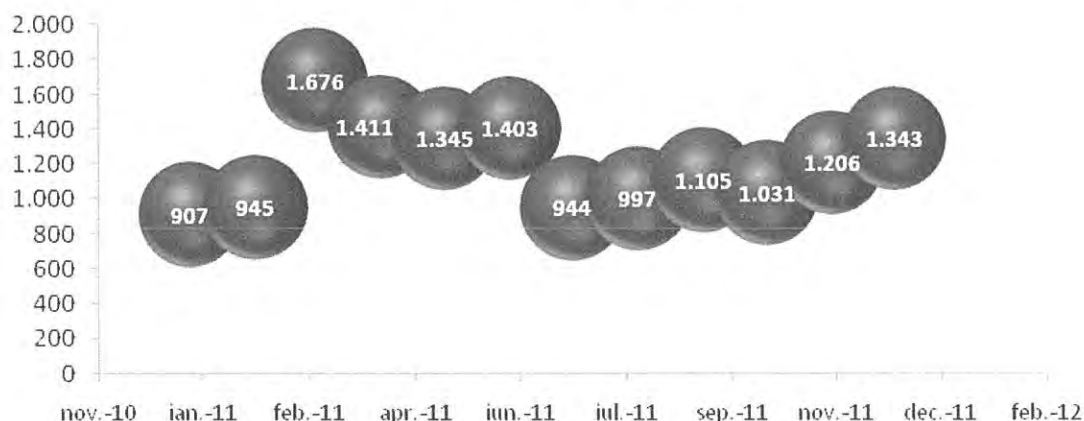
Fondul de Pensii Administrat Privat BCR a fost prezent în toate sucursalele BCR, la brokeri și agenți de marketing persoane fizice prin intermediul materialelor de marketing avizate de către CSSPP (flyere, postere, broșuri).

5.2 Pensii Facultative (Pilonul III)

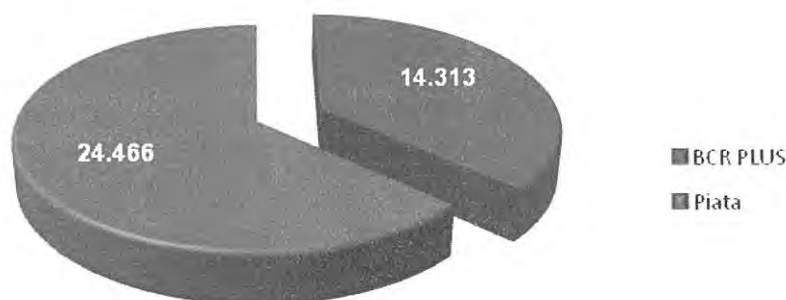
5.2.1. Strategia și activitatea de vânzări

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 să fie dezvoltate și totodată suplimentate.

BCR PENSII a reușit să crească numărul participanților fondului de pensii facultative în anul 2011 cu un total de 14.313 participanți noi. Graficul de mai jos ilustrează înregistrările noi realizate lunar în registrul participanților BCR PLUS până la 31.12.2011.

Participanti noi BCR PLUS


Dupa cum se poate observa in graficul de mai jos BCR PLUS a atras **36,90%** din totalul participantilor noi de pe piata pensiilor facultative pana la 31 decembrie 2011.

Participanti noi BCR PLUS vs Piata


5.2.2 Strategia si activitatea de marketing

Anul 2011 a fost marcat de schimbarea conceptului de comunicare si de crearea tuturor materialelor de marketing cu caracteristicile noului vizual. Ca si activitati de marketing importante s-au desfasurat: campanii integrate de promovare in mediul digital (banner on-line pe site-uri adresate pietei tinta, interviuri, advertoriale etc.), campanii de informare in randul angajatorilor prin prezentari la sediul acestora sau participarea impreuna cu CSSPP la campania nationala de informare, o campanie BTL de informare desfasurate in fiecare oras resedinta de judet si in toate sucursalele judetene BCR, 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, brosurii) 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

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 31.12.2011 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 31.12.2011 prezinta urmatoarele fluctuatii semnificative:

Pe partea veniturilor din exploatare cifra neta de afaceri a crescut semnificativ comparativ cu aceeasi perioada a anului trecut, atingand nivelul de 6.389 mii lei comparativ cu 3.866 mii lei in 2010.

Mentionam ca in exercitiul financiar 2010, pentru calculul cifrei de afaceri neta, managementul companiei a dedus taxa de functionare datorata Comisiei de Supraveghere in suma de 504 mii lei din total venituri din comisioane administrare fonduri de pensii in suma de 4.370 mii lei. Prin urmare, variatia cifrei de afaceri la 6.389 mii lei in 2011 de la 3.866 mii lei in 2010, se datoreaza modificarii modului de raportare a taxei de functionare lunara dar si cresterii efective a comisioanelor de administrare.

Detalierea acestora este prezentata mai jos:

CIFRA DE AFACERI PE FONDURI

Cifra de afaceri aferenta administrarii BCR FPAP

Cifra de afaceri aferenta administrarii BCR Plus

TOTAL

mii lei	
2010	2011
3.083	4.451
1.287	1.938
4.370	6.389

Alte venituri din exploatare au crescut la 3.168 mii lei in 2011 de la 3 mii lei in 2010. Principalele variatii sunt detaliate mai jos:

- Alte venituri din exploatare BCR Asigurari de Viata VIG in suma de 455 mii lei reprezentand sume platite de BCR Asigurari de Viata VIG ca urmare a protocolului incheiat in data de 17.08.2011 aferent preluarii fondului de pensii facultative BCR Plus.
- Alte venituri de exploatare - Eliberare garantie cont escrow Prima Pensie, in suma de 2.711 mii lei reprezentand sume eliberate din contul escrow deschis in 2010 in favoarea Prima Pensie Fond de Pensii S.A care nu s-au mai platit catre partea contractanta datorita neindeplinirii criteriilor de performanta a afacerii, prevazute in contractul de transfer de afacere.

Veniturile financiare au scazut cu 31% la 1.746 mii lei in 2011 de la 2.525 mii lei in 2010 ca urmare a scaderii nivelului dobanzilor pe piata.

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

DESCRIERE

mii lei

	2010	2011
Cheltuieli cu chiriile (i)	429	531
Cheltuieli cu asigurarile de bunuri si persoane	31	40
Cheltuieli cu reparatii si intretinere	96	142
Cheltuieli cu serviciile de training	51	96
Cheltuieli cu colaboratori si onorarii profesionale (ii)	1.122	1.515
Cheltuieli comisioane agenti de marketing (iii)	3.258	5.591
Cheltuieli de marketing, protocol si promovare(iv)	1.592	1.353
Cheltuieli cu deplasările in tara si strainatate	27	48
Cheltuieli de transport	4	5
Cheltuieli cu posta si telecomunicatiile(v)	977	978
Cheltuieli cu servicii de migrare date	94	-
Cheltuieli cu servicii de scanare, arhivare si procesare	146	106
Cheltuieli cu servicii Call Center	-	34
Cheltuieli servicii IT (vi)	484	695
Cheltuieli cu servicii bancare	46	108
Alte cheltuieli privind prestatii externe	235	317
TOTAL	8.591	11.559

(i) Cheltuielile cu chiriile pentru anul 2011 au fost in suma de 531 mii lei (2010:429 mii lei) cresterea fata de 2010 s-a datorat extinderii, in ultimul trimestru al anului 2010, a spatiului aferent sediului social, ca urmare a cresterii numarului de angajati.

(ii) Cheltuielile cu colaboratorii si onorariile profesionale in suma totala de 1.515 mii lei (2010 : 1.122 mii lei) cuprind cheltuieli cu comisoane de depozitare si intermediere tranzactii 495 mii lei (2010 : 263 mii lei), cheltuieli cu serviciile de consultanta 724 mii lei (2010 :652 mii lei), cheltuieli cu leasing de personal 199 mii lei (2010 : 119 mii lei), cheltuieli cu onorariile aferente auditului financiar al Societatii 54 mii lei (2010: 50 mii lei) precum si alte cheltuieli cu colaboratori si servicii profesionale 43 mii lei (2010 : 38 mii lei).

(iii) Cheltuielile cu comisioane agenti de marketing in suma totala de 5.591 mii lei (2010 : 3.258 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.

(iv) Cheltuielile de marketing, protocol si promovare in suma totala de 1.353 mii lei (2010 : 1.592 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.

(v) Cheltuielile cu posta si telecomunicatiile pentru anul 2011 au fost in suma de 978 mii lei (2010 : 977 mii lei) din care cheltuielile cu posta (informarea anuala a participantilor, informari diverse participantii, alte servicii postale) au fost in suma de 766 mii lei (2010 : 807 mii lei). Cheltuielile cu telecomunicatiile pentru anul 2011 au fost in suma de 212 mii lei (2010: 170 mii lei).

(vi) Cheltuielile cu serviciile IT in suma totala de 695 mii lei (2010 : 484 mii lei), reprezinta cheltuieli de intretinere software si hardware si au inregistrat o crestere in 2011 fata de 2010 in principal ca urmare a cresterii cheltuielilor de intretinere software datorita implementarii in 2010 a unui nou sistem informatic de gestionare a activelor si participantilor fondurilor administrate.

Alte cheltuieli de exploatare inregistrate in 2011, in suma de 2.767 mii lei includ suma de 2.711 mii lei reprezentand ajustarea valorii contractului de know-how cu Prima Pensie, avand in vedere recuperarea garantiei de performanta care nu s-a mai eliberat catre partea contractanta datorita neindeplinirii criteriilor de performanta a afacerii, prevazute in contractul de transfer de afacere.

Cheltuielile financiare au scazut la 23 mii lei in 2011 de la 163 mii lei la 31.12.2010 ca urmare a scaderii cheltuielilor cu diferentelor de curs valutar.

Bilant la 31.12.2011 (mii lei)

Denumire indicator	Sold la 31.12.2010	Sold la 31.12.2011
ACTIVE IMOBILIZATE NECORPORALE	83.851	59.760
ACTIVE IMOBILIZATE CORPORALE	1.346	890
ACTIVE IMOBILIZATE FINANCIARE	27.409	-
ACTIVE CIRCULANTE	812	43.555
ACTIVE TOTAL	113.418	104.205
DATORII	1.970	3.269
CAPITALURI PROPRII	111.448	100.936
DATORII SI CAPITALURI PROPRII TOTAL	113.418	104.205

Contul de Profit si Pierdere la 31.12.2011 (mii lei)

Denumire indicator	Sold la 31.12.2010	Sold la 31.12.2011
VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA	6.394	11.303
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA	37.381	41.836
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA	(30.987)	(30.533)
VENITURI EXTRAORDINARE	0	0
CHELTUIELI EXTRAORDINARE	0	0
PROFITUL / (PIERDEREA) DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA	0	0
VENITURI TOTALE	6.394	11.303
CHELTUIELI TOTALE	37.381	41.836
IMPOZIT	9	0
PROFITUL/ (PIERDEREA) NET (A) A EXERCITIULUI FINANCIAR:	(30.996)	(30.533)

6.2 Evolutia financiara 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.

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 31.12.2011 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 la 115.560 mii lei in anul 2011 de la 57.054 mii lei in anul 2010. Variatiile semnificative au fost dupa cum urmeaza:

- Veniturile din imobilizari financiare au crescut semnificativ in 2011 atingand valoarea de 57.541 mii lei de la 26.819 mii lei in 2010. Aceasta crestere se bazeaza pe reevaluarea pozitiva a actiunilor si pe dividendele primite.
- Veniturile din investitiile financiare cedate au scazut la 2.554 mii lei in 2011 fata de 10.882 mii lei in 2010. Aceasta diminuare se datoreaza in principal datorita evolutiei negative inregistrata pe pietele de capital.
- Veniturile din dobanzile aferente titlurilor de stat, a obligatiunilor si depozitelor bancare au crescut la 17.598 mii lei in 2011 de la 12.831 mii lei in 2010 in principal ca urmare a cresterii volumului activelor din portofoliu.
- Veniturile din diferente de curs valutar au crescut semnificativ ajungand la valoare de 16.750 mii lei fata de 3.406 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 aceeași perioadă a anului trecut, alte venituri financiare din activitatea curentă au crescut la 17.306 mii lei de la 1.916 mii lei. Această evoluție s-a datorat în principal diferentelor favorabile de curs aferente contractelor de tip forward încheiate pentru achiziționarea de valută.

În ceea ce privește cheltuielile, acestea au crescut semnificativ ajungând la 105.981 mii lei de la 35.115 mii lei în 2010. Cea mai consistentă creștere poate fi observată la poziția alte cheltuielile financiare din activitate curentă în suma de 85.878 mii lei în 2011 comparativ cu 30.046 mii lei în 2010 și se referă în mare parte la:

- reevaluarea acțiunilor (62.511 mii lei în 2011 comparativ cu 25.465 mii lei în 2010);
- reevaluarea titlurilor de participare la organisme de plasament colectiv (3.934 mii lei în 2011 comparativ cu 767 mii lei în 2010)
- reevaluarea contractelor forward (16.542 mii lei în 2011 comparativ cu 1.828 mii lei în 2010).

O creștere importantă s-a înregistrat și pe cheltuielile din diferențele de curs valutare care au ajuns la 17.418 mii lei în 2011 față de 3.326 mii lei în 2010 ca urmare a diferentelor nefavorabile de curs valutare 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

Ca o imagine de ansamblu, profitul anului a înregistrat o scădere de 56% comparativ cu 2010, fiind în suma de 9.579 mii lei în 2011 față de 21.939 mii lei în 2010.

Situația Veniturilor și Cheltuielilor la 31.12.2011 (mii lei)

Denumire indicator	Sold la 31.12.2010	Sold la 31.12.2011
VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ:	57.054	115.560
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ	35.115	105.981
PROFITUL DIN ACTIVITATEA CURENTĂ	21.939	9.579
VENITURI EXTRAORDINARE	0	0
CHELTUIELI EXTRAORDINARE	0	0
PROFITUL DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ	0	0
VENITURI TOTALE	57.054	115.560
CHELTUIELI TOTALE	35.115	105.981
PROFITUL NET AL EXERCITIULUI FINANCIAR	21.939	9.579

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 268.134 mii lei la 31.12.2011 față de 182.677 mii lei la 31.12.2010, pe baza dinamicii activului net. Activul net la 31.12.2011 a fost 341.477 lei comparativ cu sfârșitul anului trecut când a înregistrat valoarea de 221.859 lei.

Bilant la 31.12.2011 (mii lei)

Denumire indicator	Sold la 31.12.2010	Sold la 31.12.2011
ACTIVE FINANCIARE IMOBILIZATE	205.350	303.357
ACTIVE CIRCULANTE	37.958	39.261
ACTIVE TOTAL	243.308	342.618
DATORII	21.449	1.141
CAPITALURI PROPRII	221.859	341.477
DATORII SI CAPITALURI PROPRII TOTAL	243.308	342.618

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.

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 31.12.2011 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 de la 9.412 mii lei in 2010 la 24.523 mii lei in 2011. Cresterile semnificative sunt explicate dupa cum urmeaza:

- Veniturile din imobilizari financiare au atins valoarea de 5.909 mii lei in 2011 fata de 2.364 mii lei, ca urmare a reevaluarii actiunilor;

- Veniturile din investitii financiare pe termen scurt au crescut semnificativ ajungand la 2.338 mii lei in 2011 fata de 51 mii lei in 2010, 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 6.765 mii lei fata de 540 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 4.173 mii lei in 2011 de la 100 mii lei in 2010, ca urmare a diferentelor favorabile de curs aferente contractelor de tip forward incheiate pentru achizitionarea de valuta.

Cheltuielile au crescut la 22.979 mii lei in 2011 comparativ cu 5.439 mii lei in 2010. Cea mai consistenta crestere s-a inregistrat in cadrul cheltuielilor financiare in suma de 14.577 mii lei in 2011 comparativ cu 3.448 mii lei in 2010, care se refera in mare parte la:

- reevaluarea actiunilor (crestere la 6.164 mii lei in 2011 comparativ cu 2.397 mii lei in 2010);
- reevaluarea titlurilor de participare la organisme de plasament colectiv (crestere la 2.911 mii lei in 2011 comparativ cu 39 mii lei in 2010)
- reevaluarea contractelor forward (crestere la 4.378 mii lei in 2011 comparativ cu 19 mii lei in 2010)

O crestere importanta s-a inregistrat si la cheltuielile cu diferentele de curs valutar, care au crescut la 6.866 mii lei in 2011 de la 702 mii lei in 2010 ca urmare a diferentelor nefavorabile de curs valutar rezultate din reevaluarea zilnica a acitvelor si datoriilor denuminate in valuta.

Ca o imagine de ansamblu, profitul anului a scazut cu 61% fata de 2011, fiind in suma de 1.544 mii lei comparativ cu 3.973 mii lei in 2010.

Situatia Veniturilor si Cheltuielilor la 31.12.2011(mii lei)

Denumire indicator	Sold la 31.12.2010	Sold la 31.12.2011
VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA:	9.412	24.523
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA	5.439	22.979
PROFITUL DIN ACTIVITATEA CURENTA	3.973	1.544
VENITURI EXTRAORDINARE	0	0
CHELTUIELI EXTRAORDINARE	0	0
PROFITUL DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA	0	0
VENITURI TOTALE	9.412	24.523
CHELTUIELI TOTALE	5.439	22.979
PROFITUL NET AL EXERCITIULUI FINANCIAR:	3.973	1.544

În ceea ce privește evoluția activelor fondului, cea mai mare creștere s-a înregistrat în cazul creanțelor imobilizate (obligțiuni de tip Benchmark, obligțiuni corporative precum și alte tipuri de obligțiuni) care au înregistrat o creștere consistentă de la 52.874 mii lei la 31.12.2010 la 59.817 mii lei la 31.12.2011, bazată pe dinamica activului net. Activul net la 31.12.2011 a fost 74.804 mii lei comparativ cu sfârșitul anului trecut când a înregistrat 59.070 mii lei.

Bilant la 31.12.2011 (mii lei)

Denumire indicator	Sold la 31.12.2010	Sold la 31.12.2011
ACTIVE FINANCIARE IMOBILIZATE	55.650	63.745
ACTIVE CIRCULANTE	5.184	11.848
ACTIVE TOTAL	60.834	75.593
DATORII	1.764	789
CAPITALURI PROPRII	59.070	74.804
DATORII SI CAPITALURI PROPRII		
TOTAL	60.834	75.593

7. Politica de investiții și randamentele pieței fondurilor de pensii private

7.1 Politica de investiții -Fondul de Pensii Administrat Privat BCR

Obiectivul strategic al Fondului de Pensii Administrat Privat BCR este să obțină creșteri de capital pe termen lung, prin investiții într-un portofoliu diversificat de active, cu profil de risc-randament diferit, urmărind respectarea limitelor prevăzute de lege.

Fondul de Pensii Administrat Privat BCR are un profil de risc mediu. Un grad de risc mediu este asimilat unei ponderi minime de 65% din total investiții aferente instrumentelor financiare cu risc scăzut (exemplu: obligțiuni de stat emise de Ministerul Finanțelor Publice din România și alte state membre UE, titluri și alte valori mobiliare emise de organizații non-guvernamentale străine și obligțiuni corporative emise cu garanția explicită și irevocabilă a statelor). Investițiile în valori mobiliare listate pe piețe reglementate pot avea o pondere maximă de 35%, împreună cu depozitele și alte obligțiuni corporative (fără garanția unui stat).

Fondul de pensii investeste în companii solide din punct de vedere financiar, care sunt listate pe piețe reglementate din România sau alte piețe reglementate din spațiul UE. Decizia de a investi se bazează pe o analiză fundamentală profundă a contextului economiei, a industriei și a companiei.

Administrarea investițiilor Fondului se realizează de către Administrator atât prin managementul ponderii claselor de active în funcție de condițiile generale ale piețelor financiare, cât și prin selecția activă a instrumentelor la nivelul fiecărei clase de active.

În vederea asigurării unui management al activelor adaptat gradului de risc al fondului, administratorul aplică și principii investitoriale suplimentare cu scopul de a obține randamente cât mai ridicate la același nivel asumat al riscului, de a dispersa riscul și de a asigura transparența și echilibrul portofoliului. Activele fondului pot fi investite în instrumente financiare derivate, doar în

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 2011 sunt:

- Titluri de stat denuminate in lei 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;
- Instrumente de acoperire a riscului de dobanda si a riscului valutar.

Investitiile in instrumente financiare cu risc scazut (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) reprezinta un procent de 69,45% din valoare totala a portofoliului la 31 decembrie 2011.

La 31.12.2011 structura investitiilor Fondului de Pensii Administrat Privat BCR este dupa cum urmeaza:

Fondul de Pensii Administrat Privat BCR, structura activului net la 31 decembrie 2011	
Titluri de stat emise de Romania si alte state EU	68,82%
Depozite si conturi curente*	11,25%
Actiuni	10,31%
Obligatiuni corporative fara garantie	6,92%
Obligatiuni municipale	2,11%
Titluri de stat emise de state terte	0,51%
Obligatiuni corporative cu garantia statului	0,10%
Fonduri mutuale	0,07%
Obligatiuni neguvernamentale	0,02%
Instrumente de acoperire a riscului	-0,09%
Sume in curs de decontare	-0,02%
Total	100.00%

Structura activului net la 31.12.2011



- Depozite si conturi curente* 11,25%
- Titluri de stat emise de Romania si alte state EU 68,82%
- Titluri de stat emise de state terte 0,51%
- Obligatiuni neguvernamentale 0,02%
- Obligatiuni corporative cu garantia statului 0,1%
- Obligatiuni corporative fara garantie 6,92%
- Obligatiuni municipale 2,11%
- Actiuni 10,31%
- Fonduri mutuale 0,07%
- Instrumente de acoperire a riscului -0,09%
- Sume in curs de decontare -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 5/2009 privind calculul activului net si al valorii unitatii de fond pentru fondurile de pensii administrate privat (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 31.12.2011, valoarea activului Fondului de Pensii Administrat Privat BCR se prezenta astfel:

Valoare activ total* 31.12.2011	Valoare activ net total** 31.12.2010	Valoarea unitara a activului net	Numar de unitati in fond
341.663.806,82 RON	341.476.808,41 RON	14,529769	23.501.874,7289580

* valoarea activului total este calculata prin deducerea din total active fond raportate in situatiile financiare (in suma de 342.618.021,83 lei) a datoriilor privind decontarea activelor (in suma de 954.215,01 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 167.198,41 lei) 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 Politica de investitii - Fondul de pensii facultative BCR PLUS

Incepand cu 10 octombrie 2011 BCR PENSII a modificat denumirea fondului de pensii facultative BCR PRUDENT in BCR PLUS si gradul de risc al acestuia din scazut in risc mediu.

Astfel, fondul de pensii facultative BCR PLUS este clasificat in prezent 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 - peste 65% fata de peste 85% anterior.

Obiectivul fondului este creșterea pe termen lung a activelor Fondului, prin investirea acestora într-o structură mixtă de clase de active, cu profile diferite de risc și performanță. Acest obiectiv este realizat urmărind ca investirea în clase de active să asigure diversificarea portofoliului și randamente în funcție de profilul de risc al activelor, cu respectarea limitelor prevăzute de Lege, prezentul Prospect și Norma CSSPP privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private.

Categoriile instrumentelor financiare în care fondul BCR PLUS a detinut investiții în 2011 sunt:

- Titluri de stat denumite în lei sau euro, emise de Ministerul Finanțelor Publice din România;
- Titluri de stat emise de state terțe;
- Obligatiuni corporative cu sau fără garanția unui stat, listate și tranzacționate pe piețe reglementate ale Statelor Membre UE sau din Spațiul Economic European;
- Obligatiuni supranationale (IBRD, EBRD, EIB) și obligatiuni emise de alte supranationale;
- Obligatiuni municipale emise de administrații publice locale din România sau din state din spațiul OECD;
- Acțiuni listate și tranzacționate pe piețele reglementate din România și alte state europene;
- Depozite bancare;
- Titluri de participare emise de OPCVM-uri;
- Instrumente de acoperire a riscului valutar.

La 31.12.2011 structura investițiilor fondului de pensii facultative BCR PLUS este după cum urmează:

Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS, structura activului net la 31 decembrie 2011	
Titluri de stat emise de România și alte state EU	65,18%
Depozite și conturi curente*	12,47%
Acțiuni	5,24%
Obligatiuni neguvernamentale	4,26%
Titluri de stat emise de state terțe	3,22%
Obligatiuni municipale	3,17%
Fonduri mutuale	2,72%
Obligatiuni corporative fără garanție	2,35%
Obligatiuni corporative cu garanția statului	1,62%
Instrumente de acoperire a riscului	-0,18%
Sume în curs de decontare	-0,05%
Total	100.00%

Structura activului net la 31.12.2011



Depozite si conturi curente*	12,47%
Titluri de stat emise de Romania si alte state EU	65,18%
Titluri de stat emise de state tert	3,22%
Obligatiuni neguvernamentale	4,26%
Obligatiuni corporative cu garantia statului	1,62%
Obligatiuni corporative fara garantie	2,35%
Obligatiuni municipale	3,17%
Actiuni	5,24%
Fonduri mutuale	2,72%
Instrumente de acoperire a riscului -	0,18%
Sume in curs de decontare	-0,04%

* 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 2011, investitiile in instrumente financiare cu risc scazut (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) reprezentau un procent de 74,27% din valoare totala a portofoliului. Obligatiunile corporative fara garantie aveau o pondere mica de 2,35% din total portofoliu de active. Actiunile listate pe piete reglementate din Romania si Uniunea Europeana aveau la 31 decembrie 2011 o ponderea de 5,24%, in crestere fata de anul trecut.

Conform cu reglementarile Normei 6/2009 privind calculul activului net si al valorii unitatii de fond pentru fondurile de pensii administrate privat (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 efectuarii plasamentului.

La 31.12.2011, valoarea activului fondului de pensii facultative BCR PLUS se prezenta astfel:

Valoare activ* total 31.12.2011	Valoare activ net total** 31.12.2011	Valoarea unitara a activului net	Numar de unitati in fond
74.960.533,43	74.803.690,97	12,795120	5.846.267,121199

* valoarea activului total este calculata prin deducerea din total active fond raportate in situatiile financiare (in suma 75.593.057,99 lei) a datoriilor privind decontarea activelor (in suma de 632.524,56 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 125.564,63 lei), a comisionului de depozitare si custodie in valoare de 3.859,92 lei, a comisioanelor de tranzactionare in suma de 82,70 lei, a datoriei fondului pentru taxele de audit (in valoare de 27.000 lei) si a comisionului de tranzactionare depozitar in suma de 335,21 lei.

Evolutia valorii activelor nete si a VUAN in perioada ianuarie-decembrie 2011:



Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS are un profil de risc mediu, incepand cu data de 10 octombrie 2011. 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, investițiile în valori mobiliare listate pe piețe reglementate pot avea o pondere maximă de 35% (împreună cu depozitele și alte obligațiuni corporative fără garanția unui stat), cu mult peste ponderea permisă pentru profilul de risc anterior al acestui fond.

Schimbarea profilului de risc permite administratorului o strategie de investiții mai flexibilă, cu o alocare mai mare către active mai riscante, care pot aduce, pe termen lung, randamente superioare.

Toate regulile de investire continute în prospect, prin declarația politicii de investiții a fondului au fost respectate. Orice încălcare pasivă a limitelor legale a fost corectată în termenele prevăzute de lege, norme și prospect.

Administratorul utilizează un sistem informatic pentru administrarea și evaluarea activelor având o funcționalitate specială pentru monitorizarea și controlul limitelor de expunere pe toate instrumentele. Zilnic, departamentul Risc generează un raport pe baza căruia sunt monitorizate încadrările în limitele legale, cele stabilite în prospectul schemei și în limitele interne.

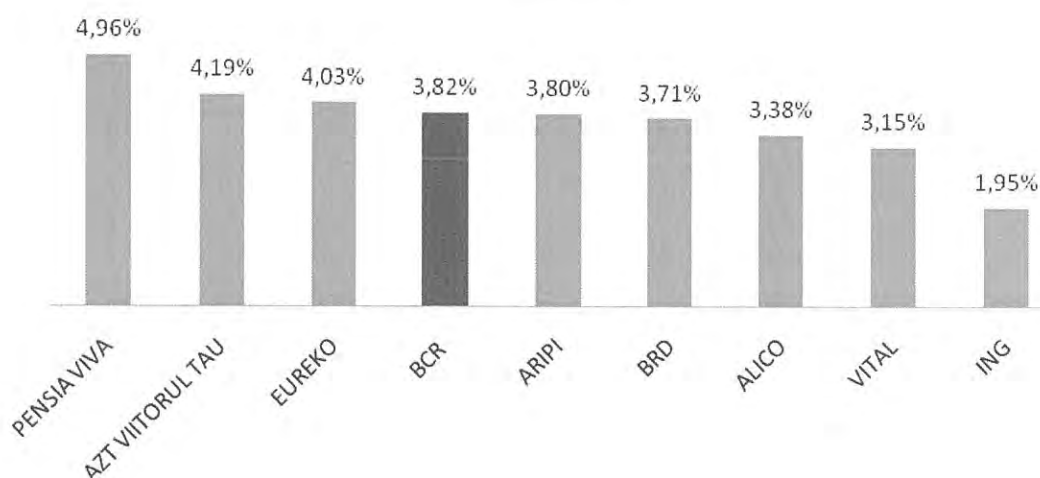
7.3 Randamentele pieței fondurilor de pensii private în 2011

Randamentele anualizate ale tuturor fondurilor de pensii private la sfârșitul anului 2011, conform statisticilor CSSPP sunt după cum urmează:

Grad de risc	Fondul de Pensii Admini-strat Privat	Rata de rentabilitate anualizată	Rata de rentabilitate minimă a fondurilor din categoria de risc	Rata medie ponderată de rentabilitate a tuturor fondurilor de pensii private pentru ultimele 24 de luni
Mediu	BCR	9,32%	4,32%	8,56%
	AZT VIITORUL TAU	9,19%		
	ALICO	8,84%		
	EUREKO	8,80%		
	PENSIA VIVA	8,38%		
	ING	8,15%		
	BRD	7,94%		
	VITAL	6,81%		
Ridicat	ARIPI	8,77%	3,45%	8,56%

(sursa: CSSPP)

Randamente anuale ale fondurilor de pensii administrate privat in anul 2011



(Performanta anuala a fondurilor de pensii administrate privat in anul 2011 a fost calculata utilizand valorile unitatilor fondurilor inregistrate la data de 31 decembrie 2011 si 31 decembrie 2010, din sursa: CSSPP).

Fondul de Pensii Administrat Privat BCR a realizat o performanta anuala de 3,82% in 2011 si o performanta de 45,29% de la lansarea fondului (mai 2008) pana in prezent.

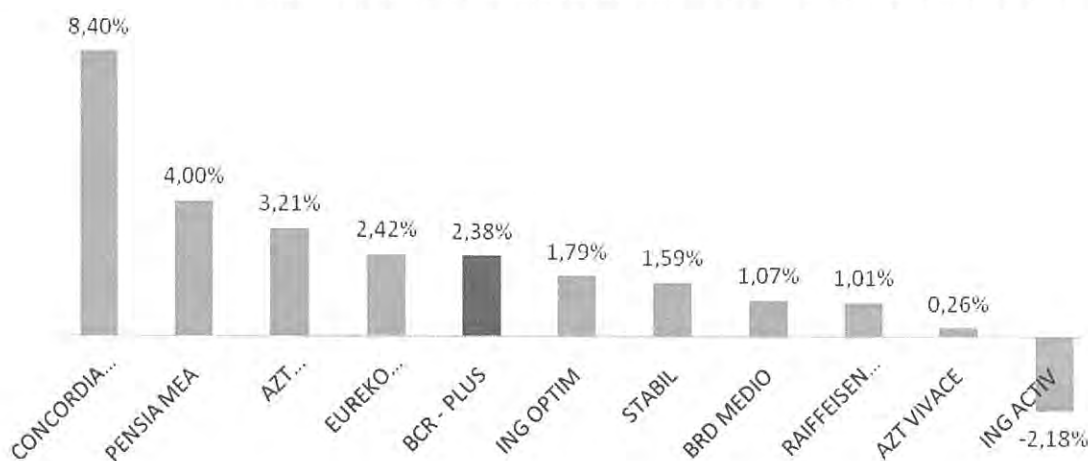
Randamentele anualizate ale tuturor fondurilor de pensii facultative la sfarsitul anului 2011, conform statisticilor CSSPP:

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	EUREKO CONFORT	8,55%	2,57%	6,57%
	AZT MODERATO	8,14%		
	RAIFFEISEN ACUMULARE	7,45%		
	CONCORDIA MODERAT	7,06%		
	PENSIA MEA	7,06%		
	ING OPTIM	6,32%		
	STABIL	5,61%		
	BCR PLUS*	5,36%		
	BRD MEDIO	4,33%		
Ridicat	AZT VIVACE	5,37%	0,85%	4,85%
	ING ACTIV	4,56%		

(sursa: CSSPP)

(*Fondul de pensii facultative BCR PRUDENT a avut un profil de risc scazut de la lansare pana la data 10 octombrie 2011, aplicand limite mai conservatoare de investitii. Incepand cu data de 10 octombrie 2011, BCR Prudent a devenit BCR PLUS, fond de pensii facultative cu profil de risc mediu. Aceasta modificare a gradului de risc are impact in performantele anualizate ale fondului BCR PLUS.)

Randamente anuale ale fondurilor de pensii facultative in anul 2011



(Performanta anuala a fondurilor de pensii facultative in anul 2011 a fost calculata utilizand valorile unitatilor fondurilor inregistrate la data de 31 decembrie 2011 si 31 decembrie 2010, din sursa: CSSPP)

La data 31 decembrie 2011 - fondul de pensii facultative BCR PLUS a realizat o performanta anuala de 2,38%.

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 actiunilor. 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. Instrumentele cu venit fix deținute în portofoliu au cel puțin rating „investment grade”, cu exceptia celor emise in Romania.

Riscul valutar este probabilitatea de a inregistra pierderi datorate variatiilor cursului valutar. Acest risc este prezent pentru investitiile in active denominate 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 denominate 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.

În luna Iunie 2011 a fost aprobată procedura privind riscul operational care asigură cadrul de administrare al riscului operational, stabilește responsabilitățile și toleranța la riscul operational pe baza clasificării în funcție de severitate și frecvență, și instrumentele de administrare a riscului operational.

În cadrul procesului de administrare a riscului operational sunt utilizate următoarele instrumente de management al riscului operational:

- baza de date cu incidentele de risc operational
- autoevaluarea riscului și controlului (RCSA)
- indicatorii cheie de risc
- analiza noilor inițiative
- constatarile de risc

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

- restricționarea 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.

10. 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

si fondurilor de pensii private precum si asigurarea cadrului necesar in vederea minimizarii riscurilor societatii de indeplinire 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 2011, s-au desfasurat mai multe actiuni, in conformitate cu planul de control intern, care au avut drept scop stabilirea gradului de conformare a operatiunilor desfasurate in cadrul administratorului cu prevederile legale si reglementarile interne.

Printre aspectele urmarite in cadrul actiunilor desfasurate in cursul anului 2011 se numara:

- Respectarea termenelor pentru depunerea rapoartelor in conformitate cu legislatia aplicabila;
- Monitorizarea corespondentei purtate cu autoritatea de supraveghere;
- Verificarea respectarii procedurii privind plata comisioanelor agentilor de marketing;
- Verificarea modului in care au fost / sunt pastrate evidentele cu privire la actele individuale de aderare in cadrul BCR PENSII;
- Verificarea modului in care se preiau si se inregistreaza in evidentele proprii ale BCR PENSII informatiile din actele de aderare semnate de persoanele eligibile si documentele ulterioare acestora primite de la participant;
- Verificarea informatiilor inscrise in actele individuale de aderare versus datele inscrise in copiile actelor de identitate atasate respectivelor acte;
- Verificarea intocmirii documentatiei pentru desfasurarea sedintelor de Directorat si Consiliu de Supraveghere in mod corect si complet si in concordanta cu regulamentele acestor organe de conducere;
- Verificarea modului in care se fac platile in cadrul BCR PENSII, avand in vedere procedura de plati si cele asumate in contractele / comenzile in baza carora s-au emis facturile;
- Respectarea legislatiei aplicabile in ceea ce priveste metodologia operatiunilor de incasari si plati efectuate prin conturile bancare ale administratorului si cele ale Fondului de Pensii Administrat Privat BCR si ale Fondului de Pensii Facultative BCR PLUS

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

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

Mihaela Simona Ditescu



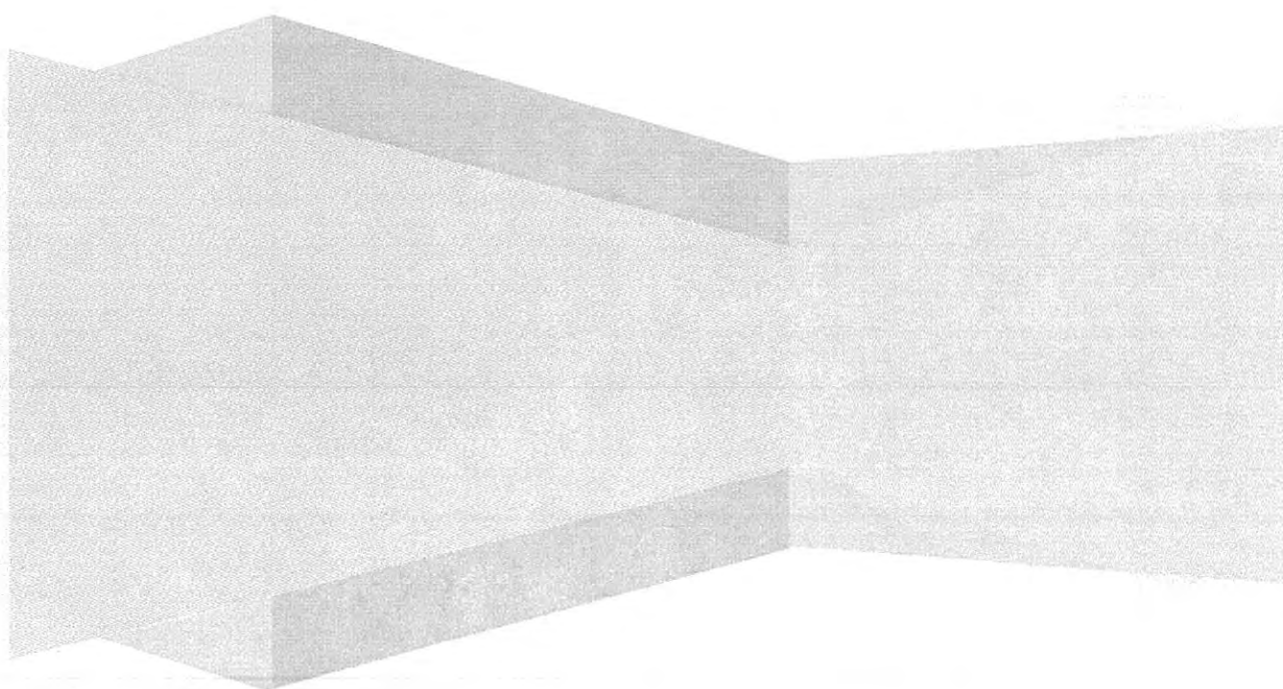
Director Executiv

Cristian Ilies Vasile



Raportul Consiliului de Supraveghere la 31.12.2011

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



CUPRINS

1. INFORMATII PRIVIND BCR PENSII	3
2. INFORMATII PRIVIND FONDURILE ADMINISTRATE.....	4
3. PIATA PENSIIOR PRIVATE PILON II SI PILON III– ANSAMBLU	5
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
4. ACTIVITATEA DE MARKETING SI VANZARI.....	13
4.1 PENSII PRIVATE (PILONUL II)	13
4.1.1 Strategia si activitatea de vanzari	13
4.1.2 Strategia si activitatea de marketing	15
4.2 PENSII FACULTATIVE (PILONUL III)	15
4.2.1. Strategia si activitatea de vanzari	15
4.2.2 Strategia si activitatea de marketing	16
5. EVOLUTIA FINANCIARA	16
5.1 EVOLUTIA FINANCIARA BCR PENSII, SAFPP	16
5.2 EVOLUTIA FINANCIARA FOND DE PENSII ADMINSTRAT PRIVAT BCR	20
5.3 EVOLUTIA FINANCIARA FOND DE PENSII FACULTATIVE BCR PLUS.....	22
6. POLITICA DE INVESTITII SI RANDAMENTELE PIETEI FONDURILOR DE PENSII PRIVATE	24
6.1 POLITICA DE INVESTITII –FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT BCR.....	24
6.2 POLITICA DE INVESTITII- FONDUL DE PENSII FACULTATIVE BCR PLUS	27
6.3 RANDAMENTELE PIETEI FONDURILOR DE PENSII PRIVATE IN 2011.....	31
7. MANAGEMENTUL RISCULUI INVESTITIONAL SI METODELE DE EVALUARE A RISCULUI.....	33
8. MANAGEMENTUL RISCULUI OPERATIONAL SI METODELE DE EVALUARE A RISCULUI	34
9. CONFORMITATEA CU LEGISLATIA SI REGLEMENTARILE INTERNE	35

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 2011 actionarii companiei sunt:

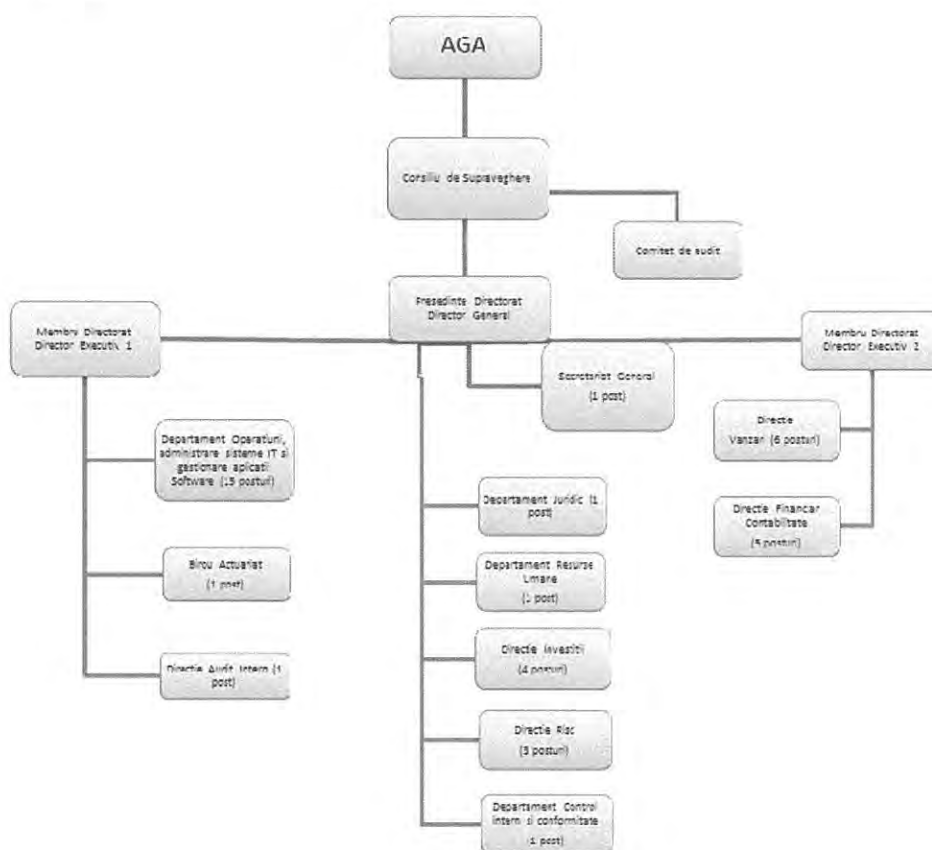
	Numar de actiuni	Valoare (RON)	Participatie (%)
BCR Banca Comerciala Romana SA	18.499.999	184.999.990	99,9999945946
O persoana fizica	1	10	0,0000054054
TOTAL	18.500.000	185.000.000	100

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 Consiliul de Supraveghere si Directoratul, fiecare dintre acestea fiind compuse din trei membri. La data de 31 decembrie 2011, componenta acestor organe era urmatoarea:

- Directorat: Mihaela Simona Ditescu – Presedinte Directorat – Director General, Cristian Ilies Vasile – Membru Directorat – Director Executiv si Corneliu Dragos Milea – Membru Directorat – Director Executiv
- Consiliul de Supraveghere: Michael Beitz – Presedinte, Oana Petrescu – Membru si Dragos Neacsu – Membru.

Organigrama societatii este dupa cum urmeaza:



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 și înscris în Registrul C.S.S.P.P. cu codul FP2-123.

Depozitarul Fondului de Pensii Administrat Privat BCR este SC BRD Groupe Societe Generale S.A. cu sediul social în București, 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 în București, 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 și este înscris în Registrul CSSPP cu codul FP3-1048.

Depozitarul Fondului este BRD – Groupe Societe Generale S.A. cu sediul social în București, 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 în București, Sector 1, Sos. București-Ploiești Nr. 69-71 Parter, Tel. 40-21-201.22.22.

3. Piața pensiilor private Pilon II și Pilon III – ansamblu

3.1 Evoluția pieței pensiilor private

Anul 2011 a fost caracterizat de evoluția ascendentă a sistemului de pensii private din România. Numărul de participanți și activele nete au continuat să înregistreze creșteri constante, păstrând tendința înregistrată în 2010, însă activele fondurilor de pensii administrate privat au crescut într-un ritm superior creșterii înregistrate de activele totale ale fondurilor de pensii facultative, datorită contextului intern și internațional marcat de efectele crizei financiare.

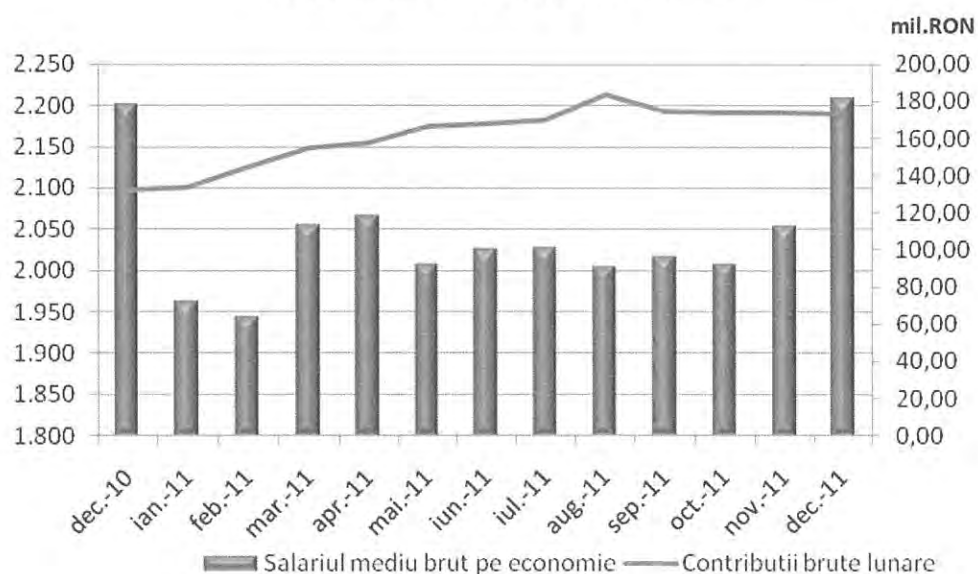
Astfel, la 31 decembrie 2011, activele totale ale fondurilor de pensii private din România însumau în total **6.856,03** milioane lei, în creștere cu **47,03%** față de decembrie 2010, reprezentând **1,25%** din Produsul Intern Brut, comparativ cu valoarea înregistrată în decembrie 2010 de **0,91%**.

Evoluția fondurilor de pensii administrate privat

În ceea ce privește fondurile de pensii administrate privat, conform datelor CSSPP, în decembrie 2011, **5.516,04** mii persoane participau la Pilonul II, o creștere cu **6,36%** față de decembrie 2010 ca urmare a creșterii marginale înregistrate în numărul de salariați. Valoarea activelor nete înregistrate de fondurile de pensii administrate privat a fost de **6.416,36** milioane lei (1.485,37 milioane euro – curs BNR la 31 decembrie 2011), o creștere cu **48,12%** față de decembrie 2010.

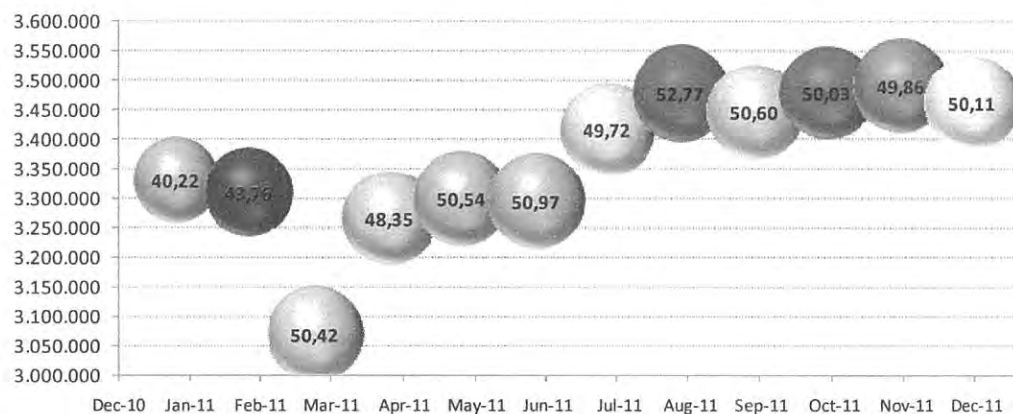
În condițiile creșterii procentuale a contribuției de la 2,5% din venitul brut realizat la 3%, începând cu luna martie 2011, s-a înregistrat o creștere cu 26% a sumelor virate către fondurile de pensii, acestea ajungând la 1.976,16 mln lei în 2011 de la 1.564,0 mln lei în 2010.

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



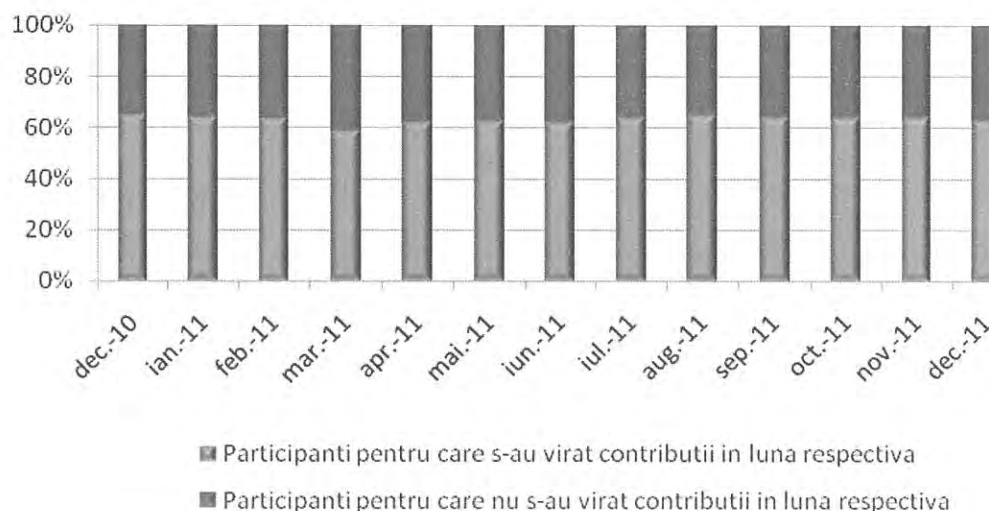
În ceea ce privește Pilonul II, contribuția medie la nivelul participanților cu contribuții în luna decembrie 2011 a fost de **50,11 lei**, în scădere cu **1,70%**, comparativ cu luna iunie 2011, dar în creștere cu **26,65%** față de luna decembrie 2010.

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



Creșterea contribuției brute medii s-a datorat creșterii ponderii din venit brut, însă după cum se poate vedea și din graficul de mai sus, contribuțiile brute lunare virate către fondurile de pensii au avut o evoluție mai lentă datorită scăderii numărului de participanți pentru care s-au virat contribuții în lunile curente și datorită scăderii bazei (veniturile medii brute ale participanților).

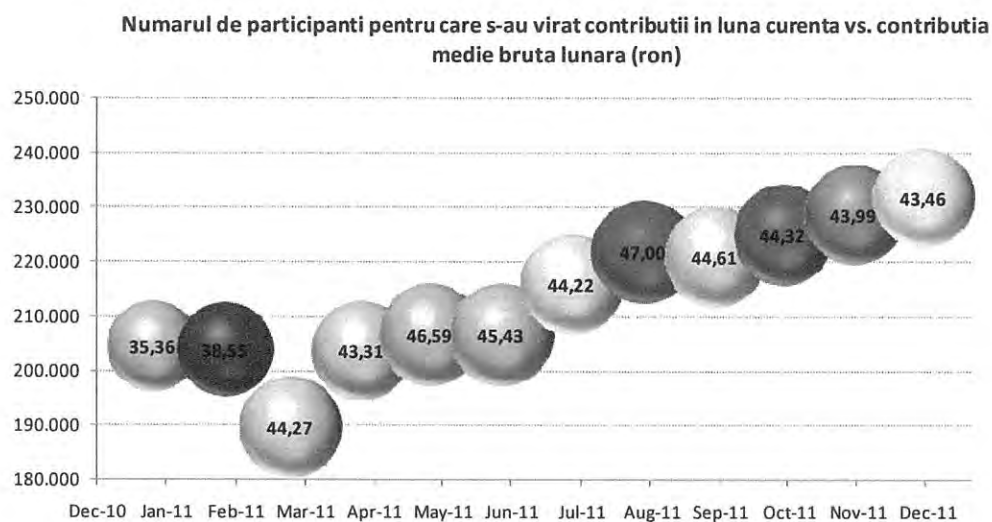
Structura participantilor dupa contributiile virate lunar



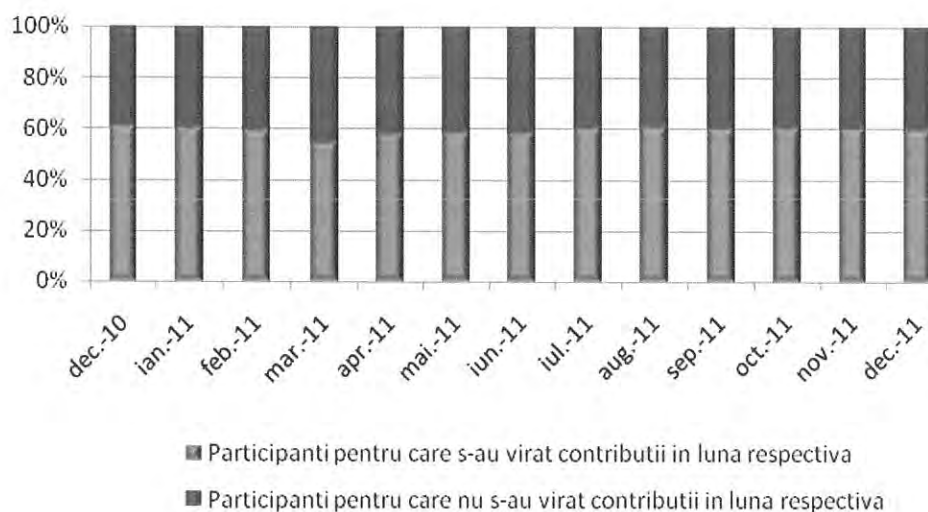
Evolutia Fond de Pensii Administrative Privat BCR

Numarul mediu lunar de participanti pentru care s-au virat contributii a fost de 212.600 reprezentand aproximativ 59% din totalul participantilor.

Contributia medie lunara a fost 42 lei fiind influentata de cresterea ponderii din venitul brut incepand cu luna martie 2011.



Structura participantilor dupa contributiile virate lunar



Evolutia fondurilor de pensii facultative

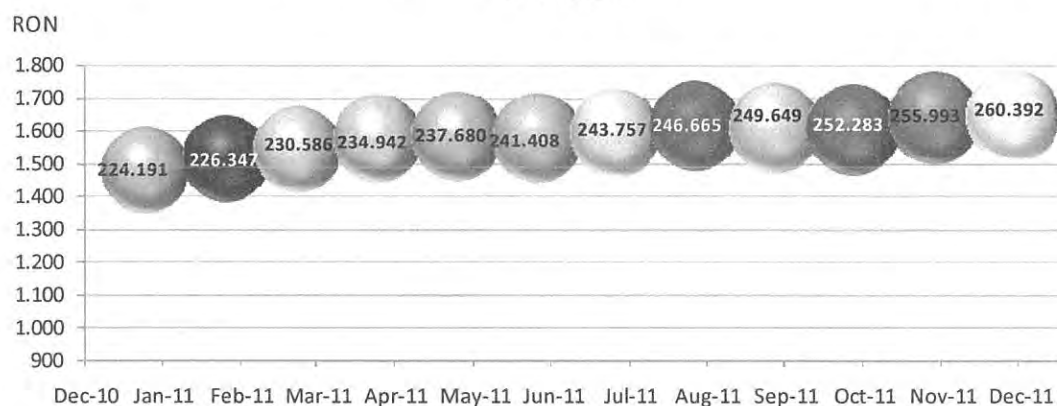
În ceea ce privește cele 11 fonduri de pensii facultative - Pilonul III, acestea au înregistrat creșteri în ceea ce privește numărul participanților, numărul acestora fiind la 31 decembrie 2011 de 260.392, cu **17,51%** mai mult față de finalul anului 2010, creștere inferioară celei înregistrate la finalul lui 2010 față de decembrie 2009 de **18,4%**.

Activele nete au fost de **435,65** milioane lei (100,85 milioane euro), respectiv o creștere cu **32,83%** față de decembrie 2010.

Starea precară a economiei, corelată cu scăderea salariului real, a venitului disponibil al populației și cu încrederea scăzută a consumatorilor, au fost factori care au influențat negativ dezvoltarea pieței fondurilor de pensii facultative și în anul 2011.

Dinamica pozitivă a activelor nete ale fondurilor de pensii s-a înregistrat în mare parte datorită creșterii valorii medii a conturilor clienților (ca urmare a viramentelor lunare ale participanților existenți deja în fondurile facultative), creșterii numărului de participanți cât și randamentelor realizate de fonduri.

Valoarea medie a contului per participant vs numarul de participanti la fondurile de pensii facultative



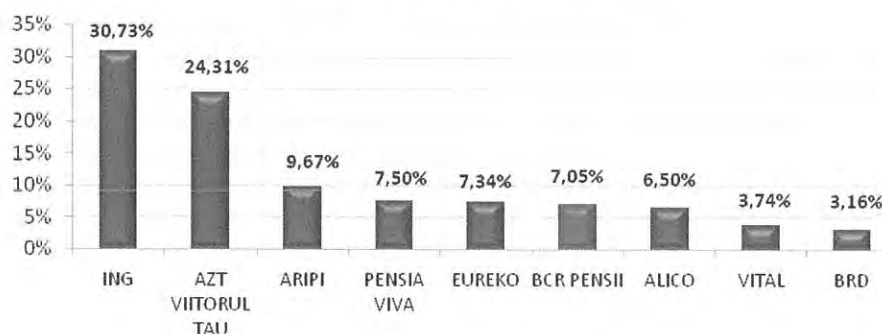
3.2 Structura pietei pensiilor administrate privat – Pilon II

La sfarsitul lunii decembrie 2011 erau active 9 fonduri de pensii administrate privat de catre: ALICO, Generali, Allianz, Aviva, BCR, BRD, Eureka, ING, si Aegon, anul 2011 a pastrat numarul si ordinea administratorilor 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 31.12.2011	Cota de piata dupa numarul participantilor la 31.12.2011
ING	1.694.866	30,73%
AZT VIITORUL TAU	1.340.897	24,31%
ARIPI	533.581	9,67%
PENSIA VIVA	413.973	7,50%
EUREKO	404.730	7,34%
BCR PENSII	388.835	7,05%
ALICO	358.284	6,50%
VITAL	206.523	3,74%
BRD	174.345	3,16%
TOTAL	5.516.034	100,00%

Cota de piata dupa numarul
participantilor la 31.12.2011



Cresterea anuala a numarului de participanti in intreg sistemul a fost de **6,36%**, BCR FPAP inregistrand o crestere superioara pietei de **15,35%**, ajungand la 388,835 participanti la decembrie 2011 de la 337.082 participanti la decembrie 2010. Aceasta s-a datorat in principal vanzarilor care au reprezentat peste 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 31.12.2011	Cota de piata dupa active nete la 31.12.2011
ING	2.458,31	38,31%
AZT VIITORUL TAU	1.506,66	23,48%
ARIPI	520,43	8,11%
ALICO	454,29	7,08%
PENSIA VIVA	432,49	6,74%
EUREKO	358,53	5,59%
BCR PENSII	341,42	5,32%
VITAL	177,29	2,76%
BRD	166,95	2,60%
TOTAL	6.416,36	100,00%

Cota de piata dupa active nete la 31.12.2011

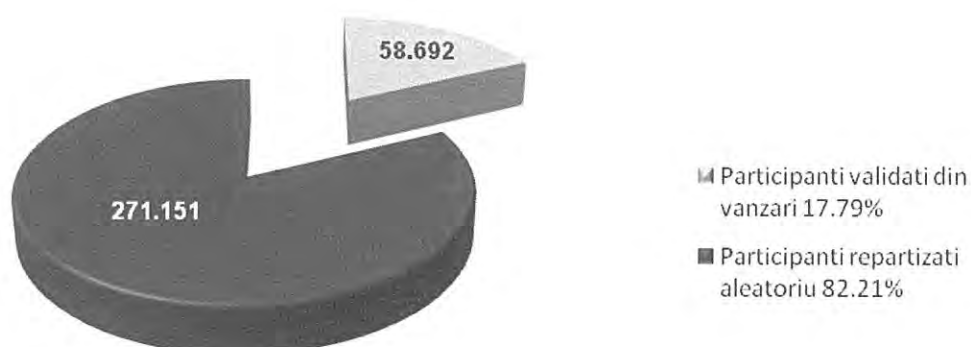


Impactul cotei de piata asupra repartizarii aleatorii

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 18% 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 18% in 2011, relativ constant fata de 2010, in principal datorita lipsei de informare a potentialilor participantii cat si dispersiei geografice considerabile.

Distributia noilor participantii dupa modalitatea de aderare

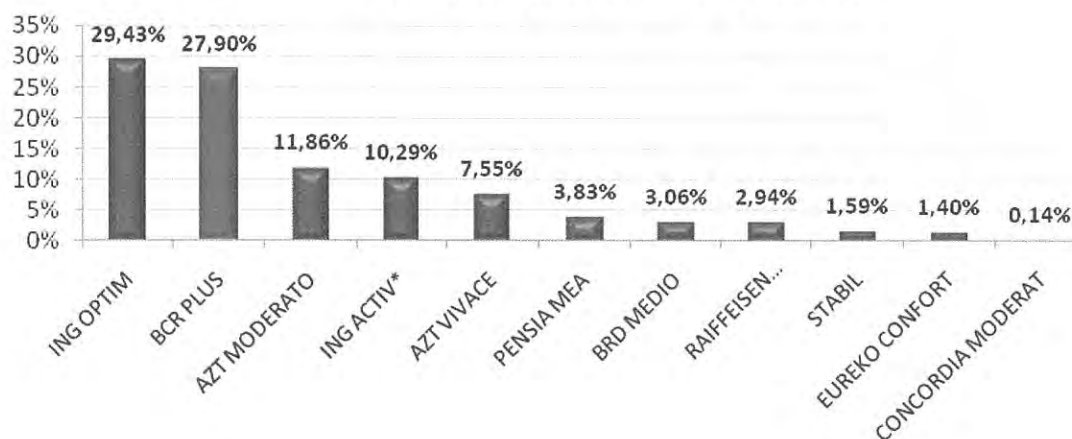


3.3 Structura pietei pensiilor facultative – Pilon III

La 31 decembrie 2011 pe piata pensiilor facultative isi desfasoara activitatea 9 administratori de pensii facultative si 11 fonduri de pensii facultative, in comparatie cu finalul anului 2010 care numara 10 administratori si 13 fonduri de pensii facultative. Piata s-a modificat prin fuziunea celor 2 fonduri administrate de BRD cat si fuziunea fondurilor de pensii facultative administrate de OTP si GENERALI. Asadar la finele lui 2011 avem urmatoarele cote de piata:

Fond	Numar total de participanti la 31.12.2011	Cota de piata participanti la 31.12.2011
ING Optim	76.624	29,43%
BCR Plus	72.637	27,90%
AZT Moderato	30.887	11,86%
ING Clasic/Activ	26.802	10,29%
AZT Vivace	19.648	7,55%
Pensia Mea	9.984	3,83%
BRD Medio	7.976	3,06%
Raiffeisen Acumulare	7.668	2,94%
Generali Stabil	4.151	1,59%
Eureko Confort	3.656	1,40%
Concordia Moderat	358	0,14%
TOTAL	260.392	100,00%

Cota de piata participanti la 31.12.2011

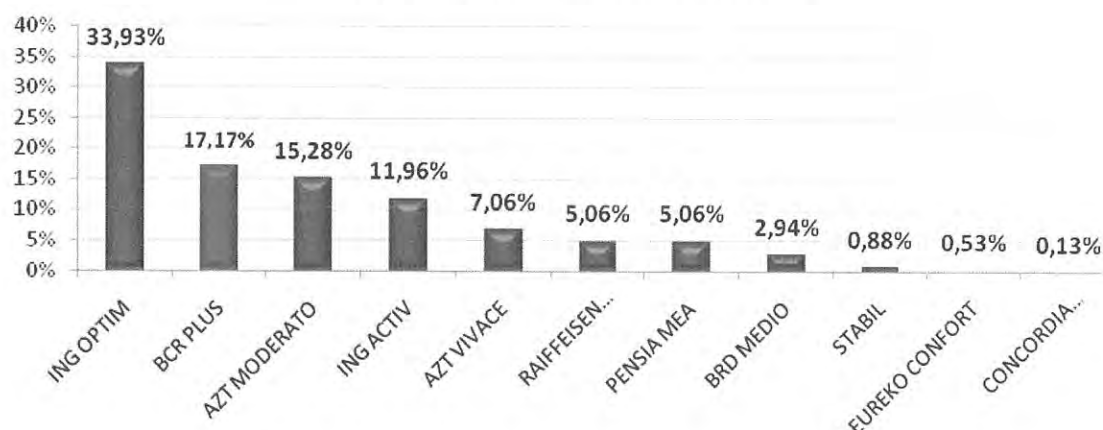


Cresterea anuala a numarului de participanti la pensiile facultative in intreaga piata a fost de 17,5 %, BCR PENSII inregistrand o crestere de 24,5% superioara fata de trendul pietei, de la 58.324 participanti la decembrie 2010 la 72.637 participanti la decembrie 2011.

Fond	Active nete(mil RON) la 31.12.2011	Cota de piata active nete la 31.12.2011
ING Optim	147,82	33,93%
BCR Plus	74,79	17,17%
AZT Moderato	66,58	15,28%
ING Activ	52,11	11,96%
AZT Vivace	30,76	7,06%
Raiffeisen Acumulare	22,06	5,06%
Pensia Mea	22,06	5,06%
BRD Medio	12,79	2,94%
Generali Stabil	3,82	0,88%
Eureko Confort	2,29	0,53%
Concordia Moderat	0,56	0,13%
TOTAL	435,65	100,00%

Cota piata dupa activele nete detinute este la 31 decembrie 2011 conform graficului de mai jos:

Cota de piata active nete la 31.12.2011



4. Activitatea de marketing si vanzari

4.1 Pensii Private (Pilonul II)

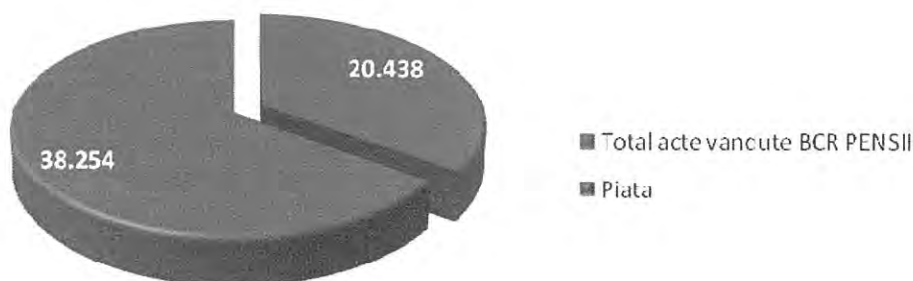
4.1.1 Strategia si activitatea de vanzari

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

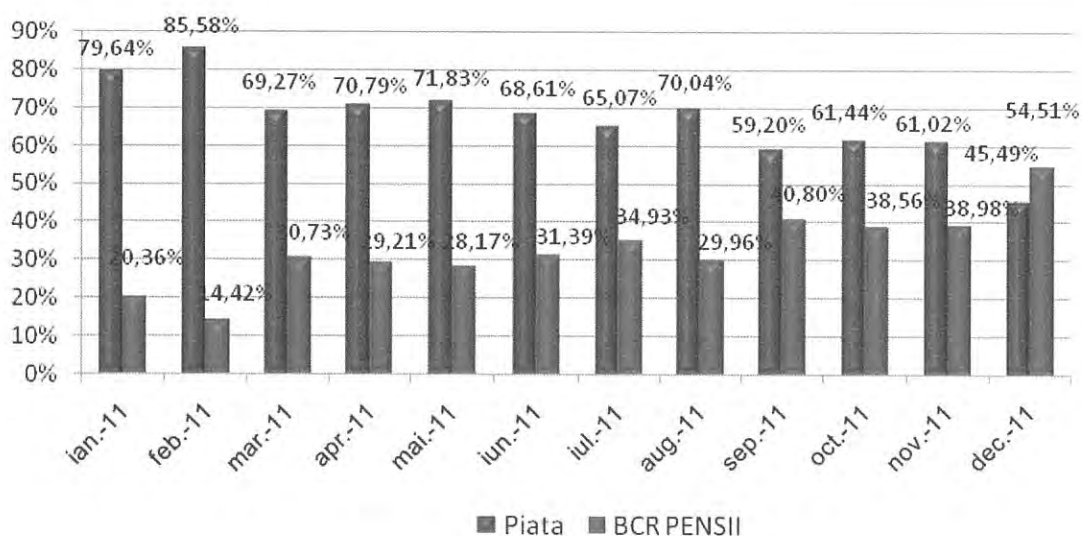
potentialului participant este parte integranta din strategia de vanzari tocmai pentru a realiza o vanzare eficienta, de calitate, prin prisma scopului declarat de BCR PENSII de a-si creste constant cota de piata in principal prin cresterea ratei de validare a actelor de aderare raportate la CNPP.

In anul 2011 numarul total de acte de aderare validate pentru BCR PENSII, rezultate din vanzare, a fost de 20.438 dintr-un total de 58.692 acte de aderare validate in total piata. Astfel **BCR PENSII si-a adjudecat 34,82% din toti cei care au semnat pentru o pensie Pilon II in 2011**, prin urmare 1 din 3 participanti au ales BCR.

Vanzari noi BCR PENSII vs. Piata



Pondere Vanzari Noi BCR PENSII vs. Piata



În 2011 BCR PENSII ocupa locul 1 din piața prin numărul total de participanți validați ai Fondului de Pensii Administrat Privat BCR (50.548 participanți incluzând vânzări noi și participanți repartizați aleatoriu).

4.1.2 Strategia și activitatea de marketing

Anul 2011 a continuat strategia anului 2010 prin activități similare menite să informeze participantul cu privire la caracteristicile și avantajele sistemului de pensii administrate privat. Astfel, dintre activitățile de marketing mai importante menționăm: campanii integrate de promovare în mediul digital (banner on-line pe site-uri dedicate preponderant tinerilor, interviuri, etc.), campanii de informare în rândul studenților, campanie BTL de informare, concursuri de vânzări interne, conferințe, evenimente de profil, etc.

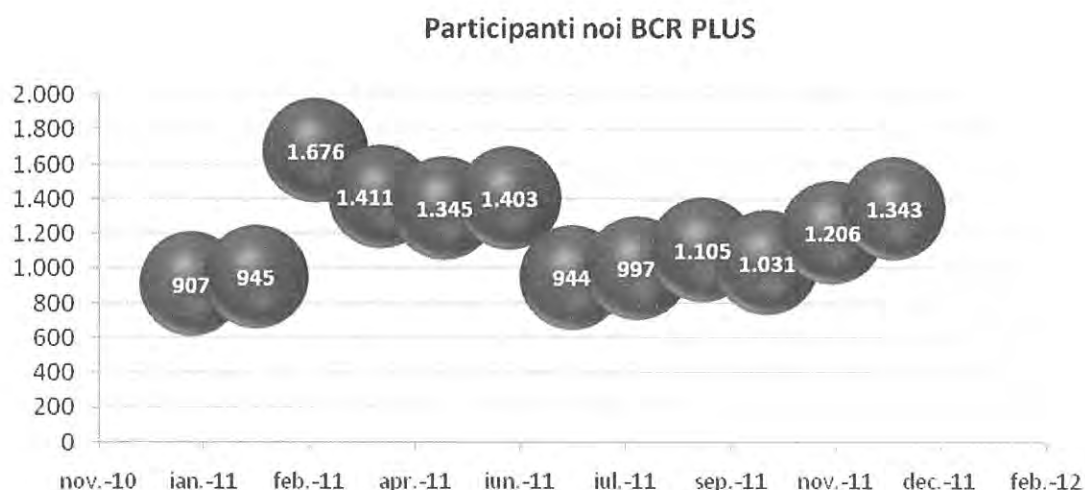
Fondul de Pensii Administrat Privat BCR a fost prezent în toate sucursalele BCR, la brokeri și agenți de marketing persoane fizice prin intermediul materialelor de marketing avizate de către CSSPP (flyere, postere, broșuri).

4.2 Pensii Facultative (Pilonul III)

4.2.1. Strategia și activitatea de vânzări

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 să fie dezvoltate și totodată suplimentate.

BCR PENSII a reușit să crească numărul participanților fondului de pensii facultative în anul 2011 cu un total de 14.313 participanți noi. Graficul de mai jos ilustrează înregistrările noi realizate lunar în registrul participanților BCR PLUS până la 31.12.2011.



Dupa cum se poate observa in graficul de mai jos BCR PLUS a atras **36,90%** din totalul participantilor noi de pe piata pensiilor facultative pana la 31 decembrie 2011.

Participantii noi BCR PLUS vs Piata



4.2.2 Strategia si activitatea de marketing

Anul 2011 a fost marcat de schimbarea conceptului de comunicare si de crearea tuturor materialelor de marketing cu caracteristicile noului vizual. Ca si activitati de marketing importante s-au desfasurat: campanii integrate de promovare in mediul digital (banner on-line pe site-uri adresate pietei tinta, interviuri, advertoriale etc.), campanii de informare in randul angajatorilor prin prezentari la sediul acestora sau participarea impreuna cu CSSPP la campania nationala de informare, o campanie BTL de informare desfasurate in fiecare oras resedinta de judet si in toate sucursalele judetene BCR, 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, brosurile) 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

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 31.12.2011 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 31.12.2011 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 6.389 mii lei comparativ cu 3.866 mii lei in 2010.

Mentionam ca in exercitiul financiar 2010, pentru calculul cifrei de afaceri neta, managementul companiei a dedus taxa de functionare datorata Comisiei de Supraveghere in suma de 504 mii lei din total venituri din comisioane administrare fonduri de pensii in suma de 4.370 mii lei. Prin urmare, variatia cifrei de afaceri la 6.389 mii lei in 2011 de la 3.866 mii lei in 2010, se datoreaza modificarii modului de raportare a taxei de functionare lunara dar si cresterii efective a comisioanelor de administrare.

Detalierea acestora este prezentata mai jos:

	mii lei	
CIFRA DE AFACERI PE FONDURI	2010	2011
Cifra de afaceri aferenta administrarii BCR FPAP	3.083	4.451
Cifra de afaceri aferenta administrarii BCR Plus	1.287	1.938
TOTAL	4.370	6.389

Alte venituri din exploatare au crescut la 3.168 mii lei in 2011 de la 3 mii lei in 2010. Principalele variatii sunt detaliate mai jos:

- Alte venituri din exploatare BCR Asigurari de Viata VIG in suma de 455 mii lei reprezentand sume platite de BCR Asigurari de Viata VIG ca urmare a protocolului incheiat in data de 17.08.2011 aferent preluarii fondului de pensii facultative BCR Plus.
- Alte venituri de exploatare - Eliberare garantie cont escrow Prima Pensie, in suma de 2.711 mii lei reprezentand sume eliberate din contul escrow deschis in 2010 in favoarea Prima Pensie Fond de Pensii S.A care nu s-au mai platit catre partea contractanta datorita neindeplinirii criteriilor de performanta a afacerii, prevazute in contractul de transfer de afacere.

Veniturile financiare au scazut cu 31% la 1.746 mii lei in 2011 de la 2.525 mii lei in 2010 ca urmare a scaderii nivelului dobanzilor pe piata.

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	
DESCRIERE	2010	2011
Cheltuieli cu chiriile (i)	429	531
Cheltuieli cu asigurarile de bunuri si persoane	31	40
Cheltuieli cu reparatii si intretinere	96	142
Cheltuieli cu serviciile de training	51	96
Cheltuieli cu colaboratori si onorarii profesionale (ii)	1.122	1.515
Cheltuieli comisioane agenti de marketing (iii)	3.258	5.591
Cheltuieli de marketing, protocol si promovare(iv)	1.592	1.353
Cheltuieli cu deplasarile in tara si strainatate	27	48
Cheltuieli de transport	4	5
Cheltuieli cu posta si telecomunicatiile(v)	977	978
Cheltuieli cu servicii de migrare date	94	-
Cheltuieli cu servicii de scanare, arhivare si procesare	146	106
Cheltuieli cu servicii Call Center	-	34
Cheltuieli servicii IT (vi)	484	695
Cheltuieli cu servicii bancare	46	108
Alte cheltuieli privind prestatiile externe	235	317
TOTAL	8.591	11.559

(i) Cheltuielile cu chiriile pentru anul 2011 au fost in suma de 531 mii lei (2010:429 mii lei) cresterea fata de 2010 s-a datorat extinderii, in ultimul trimestru al anului 2010, a spatiului aferent sediului social, ca urmare a cresterii numarului de angajati.

(ii) Cheltuielile cu colaboratorii si onorariile profesionale in suma totala de 1.515 mii lei (2010 : 1.122 mii lei) cuprind cheltuieli cu comisoane de depozitare si intermediere tranzactii 495 mii lei (2010 : 263 mii lei), cheltuieli cu serviciile de consultanta 724 mii lei (2010 :652 mii lei), cheltuieli cu leasing de personal 199 mii lei (2010 : 119 mii lei), cheltuieli cu onorariile aferente auditului financiar al Societatii 54 mii lei (2010: 50 mii lei), precum si alte cheltuieli cu colaboratori si servicii profesionale 43 mii lei (2010 : 38 mii lei)

(iii) Cheltuielile cu comisioane agenti de marketing in suma totala de 5.591 mii lei (2010 : 3.258 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.

(iv) Cheltuielile de marketing, protocol si promovare in suma totala de 1.353 mii lei (2010 : 1.592 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.

(v) Cheltuielile cu posta si telecomunicatiile pentru anul 2011 au fost in suma de 978 mii lei (2010 : 977 mii lei) din care cheltuielile cu posta (informarea anuala a participantilor, informari diverse participantii, alte servicii postale) au fost in suma de 766 mii lei (2010 : 807 mii lei). Cheltuielile cu telecomunicatiile pentru anul 2011 au fost in suma de 212 mii lei (2010: 170 mii lei).

(vi) Cheltuielile cu serviciile IT in suma totala de 695 mii lei (2010 : 484 mii lei), reprezinta cheltuieli de intretinere software si hardware si au inregistrat o crestere in 2011 fata de 2010 in principal ca urmare a cresterii cheltuielilor de intretinere software datorita implementarii in 2010 a unui nou sistem informatic de gestionare a activelor si participantilor fondurilor administrate.

Alte cheltuieli de exploatare inregistrate in 2011, in suma de 2.767 mii lei includ suma de 2.711 mii lei reprezentand ajustarea valorii contractului de know-how cu Prima Pensie, avand in vedere recuperarea garantiei de performanta care nu s-a mai eliberat catre partea contractanta datorita neindeplinirii criteriilor de performanta a afacerii, prevazute in contractul de transfer de afacere.

Cheltuielile financiare au scazut la 23 mii lei in 2011 de la 163 mii lei la 31.12.2010 ca urmare a scaderii cheltuielilor cu diferentelor de curs valutar.

Bilant la 31.12.2011 (mii lei)

Denumire indicator	Sold la 31.12.2010	Sold la 31.12.2011
ACTIVE IMOBILIZATE NECORPORALE	83.851	59.760
ACTIVE IMOBILIZATE CORPORALE	1.346	890
ACTIVE IMOBILIZATE FINANCIARE	27.409	-
ACTIVE CIRCULANTE	812	43.555
ACTIVE TOTAL	113.418	104.205
DATORII	1.970	3.269
CAPITALURI PROPRII	111.448	100.935
DATORII SI CAPITALURI PROPRII TOTAL	113.418	104.205

Contul de Profit si Pierdere la 31.12.2011 (mii lei)

Denumire indicator	Sold la 31.12.2010	Sold la 31.12.2011
VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA	6.394	11.303
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA	37.381	41.836

PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA	(30.987)	(30.533)
VENITURI EXTRAORDINARE	0	0
CHELTUIELI EXTRAORDINARE	0	0
PROFITUL / (PIERDEREA) DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA	0	0
VENITURI TOTALE	6.394	11.303
CHELTUIELI TOTALE	37.381	41.836
Impozit	9	0
PROFITUL/ (PIERDEREA) NET (A) A EXERCITIULUI FINANCIAR:	(30.996)	(30.533)

5.2 Evolutia financiara 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.

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 31.12.2011 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 la 115.560 mii lei in anul 2011 de la 57.054 mii lei in anul 2010. Variatiile semnificative au fost dupa cum urmeaza:

- Veniturile din imobilizari financiare au crescut semnificativ in 2011 atinand valoarea de 57.541 mii lei de la 26.819 mii lei in 2010. Aceasta crestere se bazeaza pe reevaluarea pozitiva a actiunilor si pe dividendele primite.
- Veniturile din investitiile financiare cedate au scazut la 2.554 mii lei in 2011 fata de 10.882 mii lei in 2010. Aceasta diminuare se datoreaza in principal datorita evolutiei negative inregistrata pe pietele de capital.

- Veniturile din dobanzile aferente titlurilor de stat, a obligatiunilor si depozitelor bancare au crescut la 17.598 mii lei in 2011 de la 12.831 mii lei in 2010 in principal ca urmare a cresterii volumului activelor din portofoliu.
- Veniturile din diferente de curs valutar au crescut semnificativ ajungand la valoare de 16.750 mii lei fata de 3.406 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 aceeași perioadă a anului trecut, alte venituri financiare din activitatea curentă au crescut la 17.306 mii lei de la 1.916 mii lei. Această evoluție s-a datorat în principal diferentelor favorabile de curs aferente contractelor de tip forward încheiate pentru achiziționarea de valută.

În ceea ce privește cheltuielile, acestea au crescut semnificativ ajungând la 105.981 mii lei de la 35.115 mii lei în 2010. Cea mai consistentă creștere poate fi observată la poziția alte cheltuielile financiare din activitate curentă în sumă de 85.878 mii lei în 2011 comparativ cu 30.046 mii lei în 2010 și se referă în mare parte la:

- reevaluarea acțiunilor (62.511 mii lei în 2011 comparativ cu 25.465 mii lei în 2010);
- reevaluarea titlurilor de participare la organismele de plasament colectiv (3.934 mii lei în 2011 comparativ cu 767 mii lei în 2010)
- reevaluarea contractelor forward (16.542 mii lei în 2011 comparativ cu 1.828 mii lei în 2010).

O creștere importantă s-a înregistrat și pe cheltuielile din diferențele de curs valutar care au ajuns la 17.418 mii lei în 2011 față de 3.326 mii lei în 2010 ca urmare a diferentelor nefavorabile de curs valutar rezultate din evaluarea zilnică a creantelor în valută, a decontării datoriilor în valută, a disponibilitatilor existente în conturi la banci în valută și a investițiilor financiare detinute

Ca o imagine de ansamblu, profitul anului a înregistrat o scădere de 56% comparativ cu 2010, fiind în sumă de 9.579 mii lei în 2011 față de 21.939 mii lei în 2010.

Situația Veniturilor și Cheltuielilor la 31.12.2011(mii lei)

Denumire indicator	Sold la 31.12.2010	Sold la 31.12.2011
VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA:	57.054	115.560
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA	35.115	105.981
PROFITUL DIN ACTIVITATEA CURENTA	21.939	9.579
VENITURI EXTRAORDINARE	0	0
CHELTUIELI EXTRAORDINARE	0	0
PROFITUL DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA	0	0
VENITURI TOTALE	57.054	115.560
CHELTUIELI TOTALE	35.115	105.981
PROFITUL NET AL EXERCITIULUI FINANCIAR	21.939	9.579

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 268.134 mii lei la 31.12.2011 față de 182.677 mii lei la 31.12.2010, pe baza dinamicii activului net. Activul net la 31.12.2011 a fost 341.477 lei comparativ cu sfârșitul anului trecut când a înregistrat valoarea de 221.859 lei.

Bilant la 31.12.2011 (mii lei)

Denumire indicator	Sold la 31.12.2010	Sold la 31.12.2011
ACTIVE FINANCIARE IMOBILIZATE	205.350	303.357
ACTIVE CIRCULANTE	37.958	39.261
ACTIVE TOTAL	243.308	342.618
DATORII	21.449	1.141
CAPITALURI PROPRII	221.859	341.477
DATORII ȘI CAPITALURI PROPRII TOTAL	243.308	342.618

5.3 Evoluția financiară Fond de Pensii Facultative BCR PLUS

Situațiile financiare au fost elaborate în conformitate cu următoarele regulamente în vigoare:

- Legea contabilității nr.82/1991, republicată;
- 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 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private.

Conducerea companiei s-a asigurat ca obligațiile cerute prin lege cu privire la organizarea și administrarea adecvată și zilele contabile să fie respectate.

Bilantul și situația veniturilor și cheltuielilor la 31.12.2011 reflectă cu acuratețe și în mod corect situația financiară a companiei și obligațiile financiare față de alte entități, fiind elaborate în conformitate cu principiile contabilității.

Fluctuații semnificative BCR PLUS

Veniturile au crescut în mod consistent de la 9.412 mii lei în 2010 la 24.523 mii lei în 2011. Creșterile semnificative sunt explicate după cum urmează:

- Veniturile din imobilizări financiare au atins valoarea de 5.909 mii lei în 2011 față de 2.364 mii lei, ca urmare a reevaluării acțiunilor;

- Veniturile din investitii financiare pe termen scurt au crescut semnificativ ajungand la 2.338 mii lei in 2011 fata de 51 mii lei in 2010, ca urmare a reevaluarii titlurilor de participare la organisme de plasament colectiv.
- Veniturile din diferente de curs valutar au crescut semnificativ ajungand la valoare de 6.765 mii lei fata de 540 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.
- Alte venituri financiare din activitatea curenta au crescut la 4.173 mii lei in 2011 de la 100 mii lei in 2010, ca urmare a diferentelor favorabile de curs aferente contractelor de tip forward incheiate pentru achizitionarea de valuta.

Cheltuielile au crescut la 22.979 mii lei in 2011 comparativ cu 5.439 mii lei in 2010. Cea mai consistenta crestere s-a inregistrat in cadrul cheltuielilor financiare in suma de 14.577 mii lei in 2011 comparativ cu 3.448 mii lei in 2010, care se refera in mare parte la:

- reevaluarea actiunilor (crestere la 6.164 mii lei in 2011 comparativ cu 2.397 mii lei in 2010);
- reevaluarea titlurilor de participare la organisme de plasament colectiv (crestere la 2.911 mii lei in 2011 comparativ cu 39 mii lei in 2010)
- reevaluarea contractelor forward (crestere la 4.378 mii lei in 2011 comparativ cu 19 mii lei in 2010)

O crestere importanta s-a inregistrat si la cheltuielile cu diferentele de curs valutar, care au crescut la 6.866 mii lei in 2011 de la 702 mii lei in 2010 ca urmare a diferentelor nefavorabile de curs valutar rezultate din reevaluarea zilnica a acitvelor si datoriilor denuminate in valuta.

Ca o imagine de ansamblu, profitul anului a scazut cu 61% fata de 2011, fiind in suma de 1.544 mii lei comparativ cu 3.973 mii lei in 2010.

Situatia Veniturilor si Cheltuielilor la 31.12.2011(mii lei)

Denumire indicator	Sold la 31.12.2010	Sold la 31.12.2011
VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA:	9.412	24.523
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA	5.439	22.979
PROFITUL/(PIERDEREA) DIN ACTIVITATEA CURENTA	3.973	1.544
VENITURI EXTRAORDINARE	0	0
CHELTUIELI EXTRAORDINARE	0	0
PROFITUL / (PIERDEREA) DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA	0	0
VENITURI TOTALE	9.412	24.523
CHELTUIELI TOTALE	5.439	22.979
PROFITUL/ (PIERDEREA) NET (A) A EXERCITIULUI FINANCIAR:	3.973	1.544

În ceea ce privește evoluția activelor fondului, cea mai mare creștere s-a înregistrat în cazul creanțelor imobilizate (obligțiuni de tip Benchmark, obligțiuni corporative precum și alte tipuri de obligțiuni) care au înregistrat o creștere consistentă de la 52.874 mii lei la 31.12.2010 la 59.817 mii lei la 31.12.2011, bazată pe dinamica activului net. Activul net la 31.12.2011 a fost 74.804 mii lei comparativ cu sfârșitul anului trecut când a înregistrat 59.070 mii lei.

Bilant la 31.12.2011 (mii lei)

Denumire indicator	Sold la 31.12.2010	Sold la 31.12.2011
ACTIVE FINANCIARE IMOBILIZATE	55.650	63.745
ACTIVE CIRCULANTE	5.184	11.848
ACTIVE TOTAL	60.834	75.593
DATORII	1.764	789
CAPITALURI PROPRII	59.070	74.804
DATORII SI CAPITALURI PROPRII TOTAL	60.834	75.593

6. Politica de investiții și randamentele pieței fondurilor de pensii private

6.1 Politica de investiții -Fondul de Pensii Administrat Privat BCR

Obiectivul strategic al Fondului de Pensii Administrat Privat BCR este să obțină creșteri de capital pe termen lung, prin investiții într-un portofoliu diversificat de active, cu profil de risc-randament diferit, urmărind respectarea limitelor prevăzute de lege.

Fondul de Pensii Administrat Privat BCR are un profil de risc mediu. Un grad de risc mediu este asimilat unei ponderi minime de 65% din total investiții aferente instrumentelor financiare cu risc scăzut (exemplu: obligțiuni de stat emise de Ministerul Finanțelor Publice din România și alte state membre UE, titluri și alte valori mobiliare emise de organizații non-guvernamentale străine și obligțiuni corporative emise cu garanția explicită și irevocabilă a statelor). Investițiile în valori mobiliare listate pe piețe reglementate pot avea o pondere maximă de 35%, împreună cu depozitele și alte obligțiuni corporative (fără garanția unui stat).

Fondul de pensii investeste în companii solide din punct de vedere financiar, care sunt listate pe piețe reglementate din România sau alte piețe reglementate din spațiul UE. Decizia de a investi se bazează pe o analiză fundamentală profundă a contextului economiei, a industriei și a companiei.

Administrarea investițiilor Fondului se realizează de către Administrator atât prin managementul ponderii claselor de active în funcție de condițiile generale ale piețelor financiare, cât și prin selecția activă a instrumentelor la nivelul fiecărei clase de active.

În vederea asigurării unui management al activelor adaptat gradului de risc al fondului, administratorul aplică și principii investitoriale suplimentare cu scopul de a obține randamente cât mai ridicate la același nivel asumat al riscului, de a dispersa riscul și de a asigura transparența și echilibrul portofoliului. Activele fondului pot fi investite în instrumente financiare derivate, doar în măsura în care contribuie la scăderea riscurilor generale ale activelor sau facilitează gestionarea eficientă a acestora, cu condiția existenței în portofoliu a activului suport.

Categoriile instrumentelor financiare în care Fondul a detinut investiții în 2011 sunt:

- Titluri de stat denumite în lei sau euro, emise de Ministerul Finanțelor Publice din România sau emise de alte state membre din Uniunea Europeană;
- Titluri de stat emise de state terțe;
- Obligatiuni corporative listate și tranzacționate pe piețe reglementate ale Statelor Membre UE sau din Spațiul Economic European;
- Obligatiuni supranationale (IBRD, EBRD, EIB) și obligatiuni emise de alte supranationale;
- Obligatiuni municipale emise de administrații publice locale din România sau din state din spațiul OECD;
- Acțiuni listate și tranzacționate pe piețele reglementate din România și alte state europene;
- Depozite bancare;
- Titluri de participare emise de OPCVM-uri;
- Instrumente de acoperire a riscului de dobândă și a riscului valutar.

Investitiile în instrumente financiare cu risc scăzut (obligatiuni de stat emise de Ministerul Finanțelor Publice din România și alte state membre UE, titluri și alte valori mobiliare emise de organizații non-guvernamentale străine și obligatiuni corporative emise cu garanția explicită și irevocabilă a statelor) reprezintă un procent de 69,45% din valoarea totală a portofoliului la 31 decembrie 2011.

La 31.12.2011 structura investițiilor Fondului de Pensii Administrat Privat BCR este după cum urmează:

Fondul de Pensii Administrat Privat BCR, structura activului net la 31 decembrie 2011	
Titluri de stat emise de România și alte state EU	68,82%
Depozite și conturi curente*	11,25%
Acțiuni	10,31%
Obligatiuni corporative fără garanție	6,92%
Obligatiuni municipale	2,11%
Titluri de stat emise de state terțe	0,51%
Obligatiuni corporative cu garanția statului	0,10%
Fonduri mutuale	0,07%
Obligatiuni neguvernamentale	0,02%
Instrumente de acoperire a riscului	-0,09%
Sume în curs de decontare	-0,02%
Total	100.00%

Structura activului net la 31.12.2011



Depozite si conturi curente*	11,25%
Titluri de stat emise de Romania si alte state EU	68,82%
Titluri de stat emise de state terte	0,51%
Obligatiuni neguvernamentale	0,02%
Obligatiuni corporative cu garantia statului	0,1%
Obligatiuni corporative fara garantie	6,92%
Obligatiuni municipale	2,11%
Actiuni	10,31%
Fonduri mutuale	0,07%
Instrumente de acoperire a riscului	-0,09%
Sume in curs de decontare	-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 5/2009 privind calculul activului net si al valorii unitatii de fond pentru fondurile de pensii administrate privat (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 31.12.2011, valoarea activului Fondului de Pensii Administrat Privat BCR se prezenta astfel:

Valoare activ total* 31.12.2011	Valoare activ net total** 31.12.2010	Valoarea unitara a activului net	Numar de unitati in fond
341.663.806,82 RON	341.476.808,41 RON	14,529769	23.501.874,7289580

* valoarea activului total este calculata prin deducerea din total active fond raportate in situatiile financiare (in suma de 342.618.021,83 lei) a datoriilor privind decontarea activelor (in suma de 954.215,01 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 167.198,41 lei) 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.

6.2 Politica de investitii- Fondul de Pensii Facultative BCR Plus

Incepand cu 10 octombrie 2011 BCR PENSII a modificat denumirea fondului de pensii facultative BCR PRUDENT in BCR PLUS si gradul de risc al acestuia din scazut in risc mediu.

Astfel, fondul de pensii facultative BCR PLUS este clasificat in prezent 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 garantia irevocabila si explicita din partea unui stat) in total active - peste 65% fata de peste 85% anterior.

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.

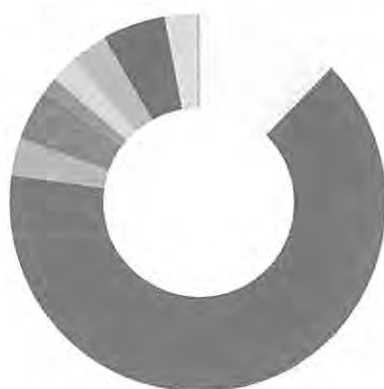
Categoriile instrumentelor financiare in care fondul BCR PLUS a detinut investitii in 2011 sunt:

- Titluri de stat denuminate in lei 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;
- Instrumente de acoperire a riscului valutar.

La 31.12.2011 structura investitiilor fondului de pensii facultative BCR PLUS este dupa cum urmeaza:

Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS, structura activului net la 31 decembrie 2011	
Titluri de stat emise de Romania si alte state EU	65,18%
Depozite si conturi curente*	12,47%
Actiuni	5,24%
Obligatiuni neguvernamentale	4,26%
Titluri de stat emise de state terte	3,22%
Obligatiuni municipale	3,17%
Fonduri mutuale	2,72%
Obligatiuni corporative fara garantie	2,35%
Obligatiuni corporative cu garantia statului	1,62%
Instrumente de acoperire a riscului	-0,18%
Sume in curs de decontare	-0,05%
Total	100.00%

Structura activului net la 31.12.2011



Depozite si conturi curente*	12,47%
Titluri de stat emise de Romania si alte state EU	65,18%
Titluri de stat emise de state terte	3,22%
Obligatiuni neguvernamentale	4,26%
Obligatiuni corporative cu garantie statului	1,62%
Obligatiuni corporative fara garantie	2,35%
Obligatiuni municipale	3,17%
Actiuni	5,24%
Fonduri mutuale	2,72%
Instrumente de acoperire a riscului -	0,18%
Sume in curs de decontare	-0,04%

* 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 2011, investitiile in instrumente financiare cu risc scazut (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) reprezentau un procent de 74,27% din valoare totala a portofoliului. Obligatiunile corporative fara garantie aveau o pondere mica de 2,35% din total portofoliu de active. Actiunile listate pe pietele reglementate din Romania si Uniunea Europeana aveau la 31 decembrie 2011 o ponderea de 5,24%, in crestere fata de anul trecut.

Conform cu reglementarile Normei 6/2009 privind calculul activului net si al valorii unitatii de fond pentru fondurile de pensii administrate privat (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 31.12.2011, valoarea activului fondului de pensii facultative BCR PLUS se prezenta astfel:

Valoare activ* total 31.12.2011	Valoare activ net total** 31.12.2011	Valoarea unitara a activului net	Numar de unitati in fond
74.960.533,43	74.803.690,97	12,795120	5.846.267,121199

* valoarea activului total este calculata prin deducerea din total active fond raportate in situatiile financiare (in suma 75.593.057,99 lei) a datoriilor privind decontarea activelor (in suma de 632.524,56 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 125.564,63 lei), a comisionului de depozitare si custodie in valoare de 3.859,92 lei, a comisioanelor de tranzactionare in suma de 82,70 lei, a datoriei fondului pentru taxele de audit (in valoare de 27.000 lei) si a comisionului de tranzactionare depozitar in suma de 335,21 lei.

Evolutia valorii activelor nete si a VUAN in perioada ianuarie-decembrie 2011:



Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS are un profil de risc mediu, incepand cu data de 10 octombrie 2011. 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, investițiile în valori mobiliare listate pe piete reglementate pot avea o pondere maximă de 35% (împreună cu depozitele și alte obligațiuni corporative fără garanția unui stat), cu mult peste ponderea permisă pentru profilul de risc anterior al acestui fond.

Schimbarea profilului de risc permite administratorului o strategie de investiții mai flexibilă, cu o alocare mai mare către active mai riscante, care pot aduce, pe termen lung, randamente superioare.

Toate regulile de investire conținute în prospect, prin declarația politicii de investiții a fondului au fost respectate. Orice încălcare pasivă a limitelor legale a fost corectată în termenele prevăzute de lege, norme și prospect.

Administratorul utilizează un sistem informatic pentru administrarea și evaluarea activelor având o funcționalitate specială pentru monitorizarea și controlul limitelor de expunere pe toate instrumentele. Zilnic, departamentul Risc generează un raport pe baza căruia sunt monitorizate încadrările în limitele legale, cele stabilite în prospectul schemei și în limitele interne.

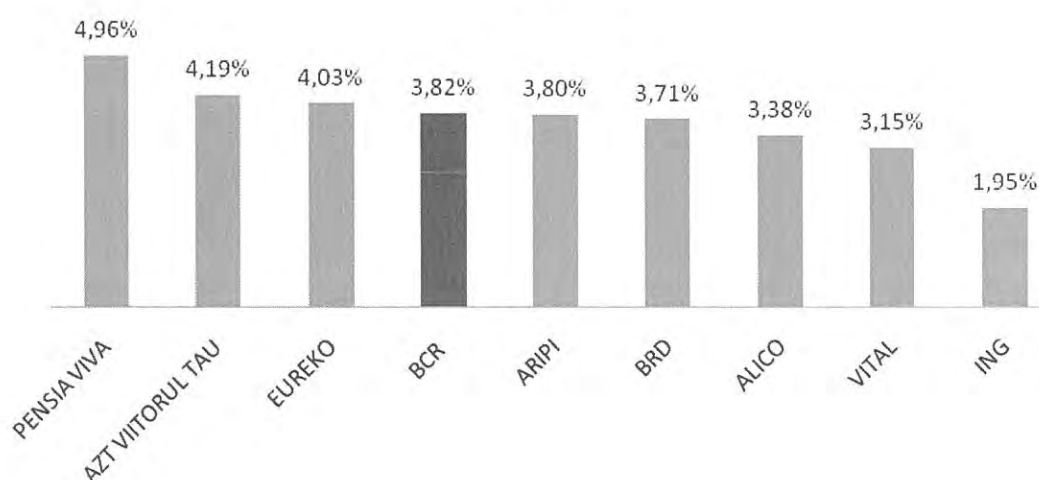
6.3 Randamentele pieței fondurilor de pensii private în 2011

Randamentele anualizate ale tuturor fondurilor de pensii private la sfârșitul anului 2011, conform statisticilor CSSPP sunt după cum urmează:

Grad de risc	Fondul de Pensii Admini-strat Privat	Rata de rentabilitate anualizată	Rata de rentabilitate minimă a fondurilor din categoria de risc	Rata medie ponderată de rentabilitate a tuturor fondurilor de pensii private pentru ultimele 24 de luni
Mediu	BCR	9,32%	4,32%	8,56%
	AZT VIITORUL TAU	9,19%		
	ALICO	8,84%		
	EUREKO	8,80%		
	PENSIA VIVA	8,38%		
	ING	8,15%		
	BRD	7,94%		
	VITAL	6,81%		
Ridicat	ARIPI	8,77%	3,45%	8,56%

(sursa: CSSPP)

Randamente anuale ale fondurilor de pensii administrate privat in anul 2011



(Performanta anuala a fondurilor de pensii administrate privat in anul 2011 a fost calculata utilizand valorile unitatilor fondurilor inregistrate la data de 31 decembrie 2011 si 31 decembrie 2010, din sursa: CSSPP).

Fondul de Pensii Administrat Privat BCR a realizat o performanta anuala de 3,82% in 2011 si o performanta de 45,29% de la lansarea fondului (mai 2008) pana in prezent.

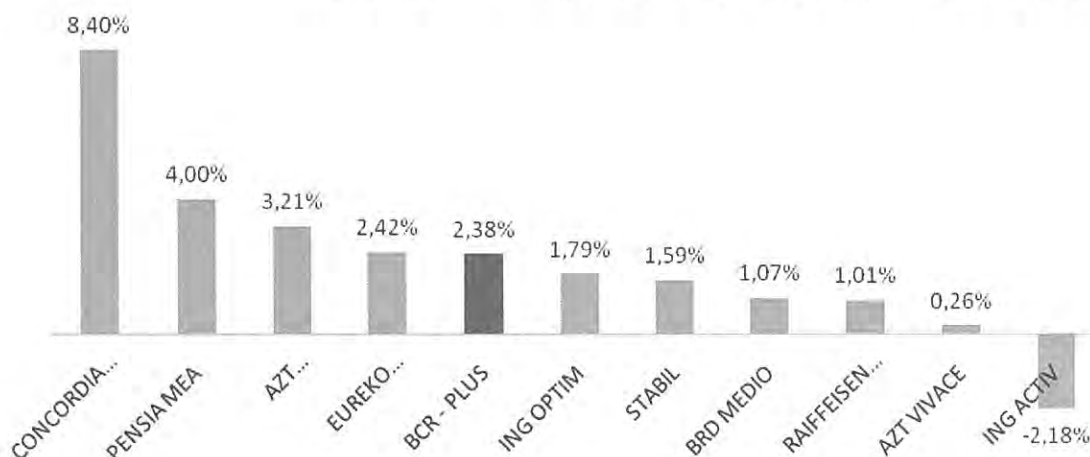
Randamentele anualizate ale tuturor fondurilor de pensii facultative la sfarsitul anului 2011, conform statisticilor CSSPP:

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	EUREKO CONFORT	8,55%	2,57%	6,57%
	AZT MODERATO	8,14%		
	RAIFFEISEN ACUMULARE	7,45%		
	CONCORDIA MODERAT	7,06%		
	PENSIA MEA	7,06%		
	ING OPTIM	6,32%		
	STABIL	5,61%		
	BCR PLUS*	5,36%		
	BRD MEDIO	4,33%		
Ridicat	AZT VIVACE	5,37%	0,85%	4,85%
	ING ACTIV	4,56%		

(sursa: CSSPP)

(*Fondul de pensii facultative BCR PRUDENT a avut un profil de risc scazut de la lansare pana la data 10 octombrie 2011, aplicand limite mai conservatoare de investitii. Incepand cu data de 10 octombrie 2011, BCR Prudent a devenit BCR PLUS, fond de pensii facultative cu profil de risc mediu. Aceasta modificare a gradului de risc are impact in performantele anualizate ale fondului BCR PLUS.)

Randamente anuale ale fondurilor de pensii facultative in anul 2011



(Performanta anuala a fondurilor de pensii facultative in anul 2011 a fost calculata utilizand valorile unitatilor fondurilor inregistrate la data de 31 decembrie 2011 si 31 decembrie 2010, din sursa: CSSPP)

La data 31 decembrie 2011 - fondul de pensii facultative BCR PLUS a realizat o performanta anuala de 2,38%.

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 actiunilor. 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. Instrumentele cu venit fix detinute in portofoliu au cel puțin rating „investment grade”, cu exceptia celor emise in Romania.

Riscul valutar este probabilitatea de a inregistra pierderi datorate variatiilor cursului valutar. Acest risc este prezent pentru investitiile in active denominate 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 denominate 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 luna Iunie 2011 a fost aprobata procedura privind riscul operational care asigura cadrul de administrare al riscului operational, stabileste responsabilitatile si toleranta la riscul operational pe

baza clasificarii in functie de severitate si frecvente, si instrumentele de administrare a riscului operational.

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.

9. 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 2011, s-au desfasurat mai multe actiuni, in conformitate cu planul de control intern, care au avut drept scop stabilirea gradului de conformare a operatiunilor desfasurate in cadrul administratorului cu prevederile legale si reglementarile interne.

Printre aspectele urmarite in cadrul actiunilor desfasurate in cursul anului 2011 se numara:

- Respectarea termenelor pentru depunerea rapoartelor in conformitate cu legislatia aplicabila;
- Monitorizarea corespondentei purtate cu autoritatea de supraveghere;
- Verificarea respectarii procedurii privind plata comisioanelor agentilor de marketing;
- Verificarea modului in care au fost / sunt pastrate evidentele cu privire la actele individuale de aderare in cadrul BCR PENSII;
- Verificarea modului in care se preiau si se inregistreaza in evidentele proprii ale BCR PENSII informatiile din actele de aderare semnate de persoanele eligibile si documentele subsecvente acestora primite de la participanti;
- Verificarea informatiilor inscrise in actele individuale de aderare versus datele inscrise in copiile actelor de identitate atasate respectivelor acte;
- Verificarea intocmirii documentatiei pentru desfasurarea sedintelor de Directorat si Consiliu de Supraveghere in mod corect si complet si in concordanta cu regulamentele acestor organe de conducere;
- Verificarea modului in care se fac platile in cadrul BCR PENSII, avand in vedere procedura de plati si cele asumate in contractele / comenzile in baza carora s-au emis facturile;
- Respectarea legislatiei aplicabile in ceea ce priveste metodologia operatiunilor de incasari si plati efectuate prin conturile bancare ale administratorului si cele ale Fondului de Pensii Administrat Privat BCR si ale Fondului de Pensii Facultative BCR PLUS

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

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.

Raport de audit financiar

Catre actionarii BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA

Raport asupra situatiilor financiare

1 Am auditat situatiile financiare anexate ale BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA ("Societatea") care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2011, contul de profit si pierdere, 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: 100.936 mii lei
- Rezultatul net al exercitiului financiar: 30.533 mii lei, pierdere

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

2 Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a acestor situatii financiare in conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 14/2007 cu modificarile si completarile ulterioare, 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 fraudă, 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 conducere, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare luate in ansamblul lor.

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

Opinia

- 6 In opinia noastra, situatiile financiare ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2011, ca si asupra performantei financiare si a fluxurilor de numerar pentru anul incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 14/2007 cu modificarile si completarile ulterioare.

Raport asupra conformitatii raportului administratorilor cu situatiile financiare

- 7 In concordanta cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 11/2007, articolul 14, alineatul 2, paragraful e), cu modificarile si completarile ulterioare, noi am citit raportul administratorilor atasat situatiilor financiare. Raportul administratorilor nu face parte din situatiile financiare. In raportul administratorilor, noi nu am identificat informatii financiare care sa fie in mod semnificativ neconcordante cu informatiile prezentate in situatiile financiare alaturate la 31 decembrie 2011.

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

- 8 In concordanta cu articolul 14, alineatul 2, paragrafele f(i), f(ii) si f(iii) din Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 11/2007 cu modificarile si completarile ulterioare, ni se solicita sa raportam asupra urmatoarelor aspecte specifice legate de reglementari:
- i. Metodologia de calcul si evidenta a provizioanelor tehnice constituite de administrator a fost respectata;
 - ii. Categoriile de active admise sa acopere provizioanele tehnice ale administratorului constituite de administrator au fost respectate;
 - iii. Regulile de diversificare pentru activele admise sa acopere provizioanele tehnice constituite de administratorului au fost respectate.
- 9 In legatura cu aspectele mentionate la punctul 8, raportul nostru este urmatorul:
- a) In legatura cu articolul 14.2 f(i), in opinia noastra, provizioanele tehnice ale Fondului BCR Fond de Pensii Administrat Privat constituite de Societate 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.
 - b) In legatura cu articolul 14.2 f(ii), in opinia noastra, 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 pentru Fondul BCR Fond de Pensii Administrat Privat.

- c) In legatura cu articolul 14.2 f(iii), in opinia noastra, active admise sa acopere provizioanele tehnice ale Societatii au fost diversificate 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 pentru BCR Fond de Pensii Administrat Privat.

In numele

Ernst & Young Assurance Services SRL

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania
Cu nr. 77/ 15 august 2001



Numele semnatarului: Anamaria Cora

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania
Cu nr. 1593/ 16 august 2005

Bucuresti, Romania
11 aprilie 2012

Raport de audit financiar
Report of the financial auditor

Catre actionarii BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA

To the shareholders of BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA

Raport asupra situatiilor financiare
Report on the financial statements

1 Am auditat situatiile financiare anexate ale BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA ("Societatea") care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2011, contul de profit si pierdere, 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: 100.936 mii lei
- Rezultatul net al exercitiului financiar: 30.533 mii lei, pierdere

1 *We have audited the accompanying financial statements of BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA. (the "Company"), which comprise the balance sheet as at 31 December 2011, the income statement, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes, presenting the following:*

- *Total equity: 100,936 thousand lei*
- *Profit/Loss for the year: 30,533 thousand lei, loss*

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare
Management's responsibility for the financial statements

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 fraudă, fie de eroare.

2 *Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with the Norm of the Supervisory Committee of the Private Pension System no. 14/2007 and subsequent amendments, and for such internal control as management determined is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.*

Responsabilitatea auditorului *Auditors' Responsibility*

- 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.
- 3 *Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with the Standards on Auditing as adopted by the Romanian Chamber of Financial Auditors. Those standards require that we comply with Chamber's ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.*
- 4 Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern al Societatii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducere, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare luate in ansamblul lor.
- 4 *An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.*
- 5 Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.
- 5 *We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.*

Opinia
Opinion

- 6 In opinia noastra, situatiile financiare ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2011, ca si asupra performantei financiare si a fluxurilor de numerar pentru anul incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 14/2007 cu modificarile si completarile ulterioare.
- 6 *In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as of 31 December 2011, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with the Norm of the Supervisory Committee of the Private Pension System no. 14/2007 and subsequent amendments.*

Raport asupra conformitatii raportului administratorilor cu situatiile financiare
Report on conformity of the Administrators' Report with the financial statements

- 7 In concordanta cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 11/2007, articolul 14, alineatul 2, paragraful e), cu modificarile si completarile ulterioare, noi am citit raportul administratorilor atasat situatiilor financiare. Raportul administratorilor nu face parte din situatiile financiare. In raportul administratorilor, noi nu am identificat informatii financiare care sa fie in mod semnificativ neconcordante cu informatiile prezentate in situatiile financiare alaturate la 31 decembrie 2011.
- 7 *In accordance with the Norm of the Supervisory Committee of the Private Pension System no. 11/2007 article 14.2e) with subsequent amendments, we have read the Administrators' Report. The Administrators' Report is not a part of the financial statements. In the Administrators' Report we have not identified any financial information which is not in accordance, in all material respects, with the information presented in the accompanying financial statements as at 31 December 2011.*

Alte cerinte de raportare prevazute in Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 11/2007 cu modificarile si completarile ulterioare
Other reporting requirements set out in the Norm of the Supervisory Committee of the Private Pension System no. 11/2007 and subsequent amendments

- 8 In concordanta cu articolul 14, alineatul 2, paragrafele f(i), f(ii) si f(iii) din Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 11/2007 cu modificarile si completarile ulterioare, ni se solicita sa raportam asupra urmatoarelor aspecte specifice legate de reglementari:
- i. Metodologia de calcul si evidenta a provizioanelor tehnice constituite de administrator a fost respectata;
 - ii. Categoriile de active admise sa acopere provizioanele tehnice ale administratorului constituite de administrator au fost respectate;
 - iii. Regulile de diversificare pentru activele admise sa acopere provizioanele tehnice constituite de administratorului au fost respectate.

- 8 *In accordance with article 14.2 paragraphs f(i), f(ii) and f(iii) of the Norm of the Supervisory Committee of the Private Pension System no. 11/2007 with subsequent amendments, we are required to report on specific regulatory matters, i.e. on whether:*
- i. The Company complied with the methodology for the calculation and recording of the technical reserves of the administrator;*
 - ii. The Company complied with the assets categories allowed to cover the technical reserves set up by the administrator;*
 - iii. The Company complied with the dispersion rules for the assets allowed to cover the technical reserves set up by the administrator.*
- 9 *In legatura cu aspectele mentionate la punctul 8, raportul nostru este urmatorul:*
- a) In legatura cu articolul 14.2 f(i), in opinia noastra, provizioanele tehnice ale Fondului BCR Fond de Pensii Administrat Privat constituite de Societate 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.*
 - b) In legatura cu articolul 14.2 f(ii), in opinia noastra, 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 pentru Fondul BCR Fond de Pensii Administrat Privat.*
 - c) In legatura cu articolul 14.2 f(iii), in opinia noastra, active admise sa acopere provizioanele tehnice ale Societatii au fost diversificate 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 pentru BCR Fond de Pensii Administrat Privat.*
- 9 *In relation to the matters mentioned in the paragraph 8, we report as follows:*
- a) In relation to Article 14.2 f(i) in our opinion, the technical provisions of Fund BCR Fond de Pensii Administrat Privat, recorded by the Company have been calculated in accordance with the Norm of the Supervisory Committee of the Private Pension System no. 1/2008 regarding the actuarial calculation of the technical provision for the pension funds privately administered, with subsequent amendments.*
 - b) In relation to Article 14.2 f(ii) in our opinion, the assets categories allowed to cover the technical provisions, have been calculated in accordance with the Norm of the Supervisory Committee of the Private Pension System no. 1/2008 regarding the actuarial calculation of the technical provision for the pension funds privately administered, with subsequent amendments for BCR Fond de Pensii Administrat Privat.*

- c) *In relation to Article 14.2 f(iii) in our opinion, the assets allowed to cover the technical provisions, have been diversified in accordance with the Norm of the Supervisory Committee of the Private Pension System no. 1/2008 regarding the actuarial calculation of the technical provision for the privately administered pension funds, with subsequent amendments for BCR Fond de Pensii Administrat Privat.*

In numele
On behalf of

Ernst & Young Assurance Services SRL

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania
Cu nr. 77/ 15 august 2001

*Registered with the Chamber of Financial Auditors in Romania
Nr. 77/ 15 August 2001*

Numele semnatarului: Anamaria Cora
Name of signing person: Anamaria Cora

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania
Cu nr. 1593/ 16 august 2005

*Registered with the Chamber of Financial Auditors in Romania
Nr. 1593/ 16 august 2005*

 **ERNST & YOUNG**

11-04-2012

*Initialed for identification
Semnat pentru identificare*

Bucuresti, Romania
11 aprilie 2012

*Bucharest, Romania
11 April 2012*

Județul: 40

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

Adresa: localitatea București, sectorul 1, strada

Biharia, nr.26, etaj 2

Telefon +4021 2324038, fax +40212324035

Număr din registrul comerțului J40/12566/2007

Forma de proprietate :34

Activitatea preponderentă: Activități ale caselor

(denumire clasa CAEN) de pensii (cu excepția celor din sistemul public de asigurări sociale)

Cod clasa CAEN :6530

Cod unic de înregistrare:22028584

Bilanțul contabil

la 31 Decembrie 2011 (lei)



DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. Rd.	Nr. Nota	Sold la	
			31 Decembrie 2010	31 Decembrie 2011
A	B		1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE				
I. IMOBILIZARI NECORPORALE				
1. Cheltuieli de constituire (ct. 201-2801)	01	5.1	108.287	36.096
2. Cheltuieli de dezvoltare (ct. 203-2803-2903)	02			
3. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare dacă acestea au fost achiziționate cu titlu oneros (ct. 205+208-2805-2808-2905-2908)	03	5.1	83.454.452	59.409.832
4. Fondul comercial (ct.2071-2807-2907)	04		-	-
5. Avansuri și imobilizari necorporale în curs de execuție (ct. 233+234-2933)	05	5.1	288.018	313.909
TOTAL: (rd. 01 la 05)	06	5.1	83.850.757	59.759.837
II. IMOBILIZARI CORPORALE				
1. Terenuri și construcții (ct. 211+212-2811-2812-2911-2912)	07	5.2	150.501	101.671
2. Instalații tehnice și mașini (ct. 213-2813-2913)	08	5.2	277.716	382.916
3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214-2814-2914)	09	5.2	70.510	62.655
4. Avansuri și imobilizari corporale în curs de execuție (ct. 231+232-2931)	10	5.2	847.126	343.175
TOTAL: (rd. 07 la 10)	11	5.2	1.345.853	890.417
III. IMOBILIZARI FINANCIARE			-	-
1. Acțiuni deținute la entități afiliate (ct. 261-2961)	12		-	-
2. Împrumuturi acordate entităților afiliate (ct. 2671+2672-2965)	13		-	-
3. Interese de participare (ct. 263-2963)	14		-	-
4. Împrumuturi acordate entităților de care entitatea este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 2675+2676-2967)	15		-	-
5. Investiții deținute ca imobilizări (ct.265-2964)	16		-	-
6. Alte împrumuturi (ct. 2673*+2674*+2678*+2679*-2966*-2969*)	17	5.3	27.409.129	-
TOTAL: (rd. 12 la 17)	18	5.3	27.409.129	-
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 18)	19		112.605.739	60.650.254
B. ACTIVE CIRCULANTE				
I. STOCURI				
1. Materiale consumabile (ct. 302+303-392)	20	9.6	100.038	8.290
2. Avansuri pentru cumpărări de stocuri (ct. 4091)	21		-	-
TOTAL: (rd. 20 la 21)	22	9.6	100.038	8.290

Bilanțul contabil (continuare)*la 31 Decembrie 2011 (lei)*

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. Rd.	Nr. Nota	Sold la	
			31 Decembrie 2010	31 Decembrie 2011
A	B		1	2
II. CREANTE				
1. Creanțe comerciale (ct. 2673+2674+2678+2679-2966-2969+4092+411+413+418-491)	23	4.1	244.911	300.269
2. Sume de încasat de la entitățile afiliate (ct.4511+4518-4951)	24		-	-
3. Sume de încasat de la entitățile de care societatea este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 453-4952)	25		-	-
4. Alte creanțe (ct.425+4282+431+437+4382+441+4424+4428+444+445++446+447+4482+4582+461+473-496+5187)	26	4.1	57.034	26.354
5. Creanțe privind capitalul subscris și nevărsat (ct. 456-4953)	27		-	-
TOTAL: (rd. 23 la 27)	28	4.1	301.945	326.623
III. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT				
1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate (ct. 501-591)	29		-	-
2. Alte investiții financiare pe termen scurt (ct. 505+506+508+5113+5114-595-596-598)	30	9.6	-	42.808.024
TOTAL: (rd. 29 la 30)	31	9.6	-	42.808.024
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct.5112+5121+5124+5125+5311+5314+5321+5322+5323+5328+5411+5412+542)	32	9.6	268.027	317.714
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 22+28+31+32)	33		670.010	43.460.651
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	34		142.394	94.037
D. DATORII CE TREBUIE PLATITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN				
1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni (ct. 1614+1615+1617+1618+1681-169)	35		-	-
2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct.1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	36		-	-
3. Avansuri încasate de la clienți (ct. 419)	37		-	-
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401+404+408)	38	4.2	1.325.797	2.743.841
5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403+405)	39		-	-
6. Sume datorate entităților afiliate (ct. 1661+1685+2691+451i+4518)	40		-	-
7. Sume datorate entităților de care societatea este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 1663+1686+2692+453)	41		-	-
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurările sociale (ct.1623+1626+167+1687+2693+421+423+424+426+427+4281+431+437+4381+441+4423+4428+444+446+447+4481+4551+4558+456+457+4581+462+473+509+5186+5193+5194+5195+5196+5197)	42	4.2	644.188	525.574
TOTAL: (rd. 35 la 42)	43	4.2	1.969.985	3.269.415
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 33 + 34 - 43 - 59.2)	44		(1.157.581)	40.285.273
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19 + 44 - 59.1)	45		111.448.158	100.935.527
G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN				

Bilanțul contabil (continuare)

la 31 Decembrie 2011 (lei)

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. Rd.	Nr. Nota	Sold la	
			31 Decembrie 2010	31 Decembrie 2011
A	B		1	2
1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni (ct. 1614+1615+1617+1618+1681-169)	46		-	-
2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct.1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	47		-	-
3. Avansuri încasate de la clienți (ct. 419)	48		-	-
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401+404+408)	49		-	-
5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403+405)	50		-	-
6. Sume datorate entităților afiliate (ct. 1661+1685+2691+451i+4518)	51		-	-
7. Sume datorate entităților de care societatea este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 1663+1686+2692+453***)	52		-	-
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurările sociale (ct.1623+1626+167+1687+2693+421+423+424+426+427+4281+431+437+4381+441+4423+4428+444+446+447+4481+4551+4558+456+457+4581+462+473+509+5186+5193+5194+5195+5196+5197)	53		-	-
TOTAL: (rd. 46 la 53)	54		-	-
H. PROVIZIOANE				
1. Provizioane pentru pensii și obligații similare (ct. 1515)	55		-	-
2. Provizioane pentru impozite (ct. 1516)	56		-	-
3. Alte provizioane (ct.1511+1512+1514+1518)	57		-	-
TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 55 + 56 + 57)	58	1	-	-
I. VENITURI ÎN AVANS (rd. 59.1 + 59.2) din care:	59		-	-
1. Subvenții pentru investiții (ct. 131+132+133+134+138)	59.1		-	-
2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472)	59.2		-	-
J. CAPITAL ȘI REZERVE				
I. CAPITAL din care:				
1. Capital subscris vărsat (ct. 1012)	60	8	182.800.000	185.000.000
2. Capital subscris nevărsat (ct. 1011)	61		-	-
TOTAL CAPITAL (rd.60+61)	62	8	182.800.000	185.000.000
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	63	8	-	17.820.000
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)				
Sold C	64			
IV. REZERVE)				
1. Rezerve legale (ct. 1061)	65		-	-
2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	66		-	-
3. Rezerve reprezentând surplus realizat din rezerve de reevaluare (ct. 1065)	67		-	-
4. Alte rezerve (ct. 1068)	68		-	-
5. Alte rezerve specifice activității administratorilor fondurilor de pensii private (ct. 1069)	69		-	-
TOTAL REZERVE (rd. 65 la 69)	70		-	-
6. Acțiuni proprii (ct. 109)	71		-	-

Bilanțul contabil (continuare)
la 31 Decembrie 2011 (lei)

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. Rd.	Nr. Nota	Sold la	
			31 Decembrie 2010	31 Decembrie 2011
A	B		1	2
7. Câștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 141)	72		-	-
8. Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 149)	73		-	-
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTATĂ (ct. 117)				
Sold C	74			
Sold D	75		40.355.935	71.351.842
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)				
Sold C	76		-	-
Sold D	77	2	30.995.907	30.532.631
Repartizarea profitului (ct. 129)	78		-	-
VII. TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 62+63+64+70-71+72-73+74-75+76-77-78)	79		111.448.158	100.935.527
ADMINISTRATOR, Numele și prenumele DIȚESCU MIHAELA-SIMONA Semnătură  DIRECTOR EXECUTIV Numele și prenumele MILEA CORNELIU DRAGOȘ Semnătură 			ÎNTOCMIT, Numele și prenumele MIHAI TATIANA Calitatea: Director financiar Semnătură 	
Ștampila unității 			Nr.de înregistrare în organismul profesional	

Județul: 40

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

Adresa: localitatea București, sectorul 1, strada

Biharia, nr.26, etaj 2

Telefon +4021 2324038, fax +40212324035

Număr din registrul comerțului J40/12566/2007

Forma de proprietate :34

Activitatea preponderentă: Activități ale caselor

(denumire clasa CAEN) de pensii (cu excepția celor din sistemul public de asigurări sociale)

Cod clasa CAEN :6530

Cod unic de înregistrare:22028584

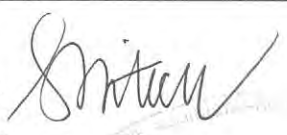
Contul de profit si pierdere pentru anul financiar 2011 (lei)

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. Rd.	Nr. Nota	EXERCITIUL FINANCIAR	
			2010	2011
A	B		1	2
VENITURI DIN EXPLOATARE				
1. Cifra de afaceri netă (rd. 02 la 03)	1		3.865.882	6.388.785
a) Venituri din activitatea de exploatare (ct. 704+705+706+708)	2		3.865.882	6.388.785
b) Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct. 741)	3		-	-
2. Venituri din producția de imobilizări (ct. 721+722)	4		-	-
3. Alte venituri din exploatare (ct.758)	5		3.068	3.168.299
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01 + 04 + 05)	6	3	3.868.950	9.557.084
CHELTUIELI DIN EXPLOATARE				
4. Cheltuieli cu materialele și alte cheltuieli externe (rd. 08 la 10)	7		283.089	366.627
a) Cheltuieli cu materialele consumabile (ct. 602)	8		137.715	116.330
b) Alte cheltuieli cu materialele (ct. 603+604)	9		105.702	197.816
c) Alte cheltuieli externe (cu energia și apa) (ct. 605-741)	10		39.672	52.481
5. Cheltuieli cu personalul (rd. 12+13)	11	7	3.268.620	3.736.495
a) Salarii (ct. 641+642)	12		2.579.121	2.969.734
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială (ct. 645)	13		689.499	766.761
6. Ajustări				
a) Ajustări de valoare privind imobilizarile corporale și necorporale (rd. 15 - 16)	14	5	21.084.380	22.517.226
a.1) Cheltuieli (ct. 6811+6813)	15		21.084.380	22.517.226
a.2) Venituri (ct. 7813)	16		-	-
b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 18 - 19)	17		-	46.206
b.1) Cheltuieli (ct. 654+6814)	18		-	46.206
b.2) Venituri (ct. 754+7814)	19		-	-
7. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 21 la 23)	20	3	12.581.861	15.146.291
a) Cheltuieli privind prestațiile externe(ct. 611+612+613 +614+621+622+623+624+625+626+627+628)	21		8.590.526	11.558.936
b) Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	22		54.196	777.151
c) Cheltuieli cu despăgubiri, donații și activele cedate (ct. 658)	23		3.937.139	2.810.204
8.Ajustări privind provizioanele (rd.25 - rd 26)	24		-	-
a) Cheltuieli (ct. 6812)	25		391.809	-
b) Venituri (ct. 7812)	26		391.809	-
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 07 + 11 + 14 + 17 + 20 + 24)	27		37.217.950	41.812.845
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE				

Contul de profit și pierdere (continuare)
 pentru anul financiar 2011 (lei)

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. Rd.	Nr. Nota	EXERCITIUL FINANCIAR	
			2010	2011
A	B		1	2
- Profit (rd. 06 - 27)	28		-	-
- Pierdere (rd. 27 - 06)	29	3	33.349.000	32.255.761
VENITURI FINANCIARE				
9. Venituri din interese de participare (ct. 7611+7613)	30		-	-
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	31		-	-
10. Venituri din alte investiții și Împrumuturi care fac parte din activele imobilizate, (ct. 763)	32		-	-
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	33		-	-
11. Alte dobânzi de încasat și venituri similare (ct. 766)	34		2.520.066	1.734.345
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	35		-	-
12. Alte venituri financiare (ct. 762+764+765+767+768)	36		4.759	11.656
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 30 + 32 + 34 + 36)	37		2.524.825	1.746.001
CHELTUIELI FINANCIARE				
13. Ajustarea valorii imobilizarilor financiare și a investițiilor financiare deținute ca active circulante (rd. 39- 40)	38		-	-
Cheltuieli (ct. 686)	39		-	-
Venituri (ct. 786)	40		-	-
14. a) Dobânzi de plătit și alte cheltuieli similare (ct. 666)	41		-	-
- din care, cheltuieli în relația cu entitățile afiliate	42		-	-
15. Alte cheltuieli financiare (ct. 663+664+665+667+668)	43		163.132	22.871
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 38 + 41 + 43)	44		163.132	22.871
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă)				
- Profit (rd. 37 – 44)	45		2.361.693	1.723.130
- Pierdere (rd. 44 – 37)	46		-	-
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ				
- Profit (rd. 06 + 37 – 27 – 44)	47		-	-
- Pierdere (rd. 27 + 44 - 06 – 37)	48		30.987.307	30.532.631
16. VENITURI EXTRAORDINARE (ct. 771)	49		-	-
17. CHELTUIELI EXTRAORDINARE (ct. 671)	50		-	-
18. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ				
- Profit (rd. 49– 50)	51		-	-
- Pierdere (rd. 50 –49)	52		-	-
VENITURI TOTALE (rd. 06 + 37+ 49)	53		6.393.775	11.303.085
CHELTUIELI TOTALE (rd. 27 + 44 + 50)	54		37.381.082	41.835.716
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă)				
- Profit (rd. 53 - 54)	55		-	-
- Pierdere (rd. 54 – 53)	56		30.987.307	30.532.631
19. IMPOZITUL PE PROFIT (ct. 691)	57		8.600	-

Contul de profit si pierdere (continuare)
 pentru anul financiar 2011 (lei)

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. Rd.	Nr. Nota	EXERCITIUL FINANCIAR	
			2010	2011
A	B		1	2
20. PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A EXERCITIULUI FINANCIAR:				
- Profit (rd. 55 – 57)	58		-	-
- Pierdere (rd. 56 + 57) sau (rd. 57– 55)	59		30.995.907	30.532.631
ADMINISTRATOR, Numele și prenumele DIȚESCU MIHAELA-SIMONA Semnătură  DIRECTOR EXECUTIV Numele și prenumele MILEA CORNELIU DRAGOȘ Semnătură   ÎNTOCMIT, Numele și prenumele MIHAI TATIANA Calitatea: Director financiar Semnătură  Nr.de înregistrare în organismul profesional				
Stampila unității				

Județul: 40

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

Adresa: localitatea București, sectorul 1, strada

Biharia, nr.26,etaj 2

Telefon +4021 2324038, fax +40212324035

Număr din registrul comerțului J40/12566/2007

Forma de proprietate :34

Activitatea preponderanta: Activități ale caselor

(denumire clasa CAEN) de pensii (cu excepția celor din sistemul public de asigurări sociale)

Cod clasa CAEN :6530

Cod unic de înregistrare:22028584

Situația modificărilor capitalului propriu

la 31 Decembrie 2011 (lei)

Nr. Crt	Denumirea Elementului		Sold la începutul exercitiului financiar	Creșteri		Descreșteri		Sold la sfarsitul exercițiului financiar
				Total: din care	prin transfer	Total: din care	Prin transfer	
1	Capital subscris		182.800.000	2.200.000	-	-	-	185.000.000
2	Prime de capital		-	17.820.000	-	-	-	17.820.000
3	Rezerve din reevaluare		-	-	-	-	-	-
4	Rezerve legale		-	-	-	-	-	-
5	Rezerve statutare sau contractuale		-	-	-	-	-	-
6	Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare		-	-	-	-	-	-
7	Alte rezerve		-	-	-	-	-	-
8	Alte rezerve specifice activitatii administratorilor fondurilor de pensii private		-	-	-	-	-	-
9	Acțiuni proprii		-	-	-	-	-	-
10	Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii		-	-	-	-	-	-
11	Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii		-	-	-	-	-	-
12	Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	Sold debtor	40.355.935	30.995.907	30.995.907	-	-	71.351.842
		Sold creditor	-	-	-	-	-	-
13	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	Sold debtor	-	-	-	-	-	-
		Sold creditor	-	-	-	-	-	-
14	Rezultatul exercițiului financiar	Sold debtor	30.995.907	30.532.631	-	30.995.907	30.995.907	30.532.631
		Sold creditor	-	-	-	-	-	-
15	Repartizarea profitului		-	-	-	-	-	-
16	Total capitaluri proprii		111.448.158	(41.508.538)	(30.995.907)	(30.995.907)	(30.995.907)	100.935.527

Situația modificărilor capitalului propriu

la 31 Decembrie 2010 (lei)

Nr. Crt	Denumirea Elementului		Sold la începutul exercitiului financiar	Creșteri		Descreșteri		Sold la sfârșitul exercitiului financiar
				Total: din care	prin transfer	Total: din care	Prin transfer	
1	Capital subscris		140.000.000	42.800.000	-	-	-	182.800.000
2	Prime de capital		-	-	-	-	-	-
3	Rezerve din reevaluare		-	-	-	-	-	-
4	Rezerve legale		-	-	-	-	-	-
5	Rezerve statutare sau contractuale		-	-	-	-	-	-
6	Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare		-	-	-	-	-	-
7	Alte rezerve		-	-	-	-	-	-
8	Alte rezerve specifice activității administratorilor fondurilor de pensii private		-	-	-	-	-	-
9	Acțiuni proprii		-	-	-	-	-	-
10	Câștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii		-	-	-	-	-	-
11	Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii		-	-	-	-	-	-
12	Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită	Sold debtor	31.366.623	8.989.312	8.989.312	-	-	40.355.935
		Sold creditor	-	-	-	-	-	-
13	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	Sold debtor	-	-	-	-	-	-
		Sold creditor	-	-	-	-	-	-
14	Rezultatul exercițiului financiar	Sold debtor	8.989.312	30.995.907	-	8.989.312	8.989.312	30.995.907
		Sold creditor	-	-	-	-	-	-
15	Repartizarea profitului		-	-	-	-	-	-
16	Total capitaluri proprii		99.644.065	2.814.781	8.989.312	8.989.312	8.989.312	111.448.158

ADMINISTRATOR,
Numele și prenumele
DIȚESCU MIHAELA-SIMONA
Semnătură

DIRECTOR EXECUTIV
Numele și prenumele
MILEA CORNELIU DRAGOȘ
Semnătură

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele
MIHAI TATIANA
Calitatea: Director financiar
Semnătură



Nr.de înregistrare în organismul profesional

Ștampila Unității

Județul: 40

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

Adresa: localitatea București, sectorul I, strada

Biharia, nr.26,etaj 2

Telefon +4021 2324038, fax +40212324035

Număr din registrul comerțului J40/12566/2007

Forma de proprietate :34

Activitatea preponderenta: Activități ale caselor

(denumire clasa CAEN) de pensii (cu excepția celor din sistemul public de asigurări sociale)

Cod clasa CAEN :6530

Cod unic de înregistrare:22028584

Situatia fluxurilor de trezorerie

la 31 Decembrie 2011 (lei)

	Denumirea elementului	Exercițiul financiar precedent	Exercițiul financiar curent
A	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE EXPLOATARE		
	a) Încasări de la clienți	4.480.364	6.826.492
	b) Plăți către furnizori si creditori	(16.720.842)	(15.452.843)
	c) Dobânzi plătite	-	-
	d) Impozit pe profit plătit	-	-
	e) Încasări din asigurarea împotriva cutremurelor	-	-
	Trezoreria netă din activități de exploatare	(12.240.478)	(8.626.351)
B	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE INVESTIȚIE		
	a) Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	-	-
	b) Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale si necorporale	(46.437.062)	(389.975)
	c) Încasări din vânzarea de imobilizari corporale	-	2.710.560
	d) Dobânzi încasate	2.395.385	1.772.073
	e) Dividende încasate	-	-
	Trezoreria netă din activități de investiție	(44.041.677)	4.092.658
C	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE FINANȚARE		
	a) Încasări din emisiunea de acțiuni	42.800.000	20.020.000
	b) Încasări din Împrumuturi pe termen lung	-	-
	c) Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	-	-
	d) Dividende plătite	-	-
	Trezoreria netă din activități de finanțare	42.800.000	20.020.000
	Cresterea netă a trezoreriei și a echivalentelor de trezorerie	(13.482.155)	15.486.307
	Trezorerie si echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar	40.932.062	27.449.907
	Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar	27.449.907	42.936.214

ADMINISTRATOR,
Numele și prenumele
DIȚESCU MIHAELA-SIMONA
Semnătură

Director Executiv
Numele și prenumele
MILEA CORNELIU DRAGOS

Ștampila unității

ÎNTOCMIT,
Numele și prenumele
MIHAI TATIANA

Calitatea: Director financiar

Semnătură

Nr.de înregistrare în organismul profesional

Județul: 40

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

Adresa: localitatea București, sectorul 1, strada

Biharia, nr.26,etaj 2

Telefon +4021 2324038, fax +40212324035

Număr din registrul comerțului J40/12566/2007

Forma de proprietate :34

Activitatea preponderentă: Activități ale caselor

(denumire clasa CAEN) de pensii (cu

excepția celor din sistemul public de asigurări sociale)

Cod clasa CAEN :6530

Cod unic de înregistrare:22028584

DATE INFORMATIVE
la data de 31 DECEMBRIE 2011

-lei-

I. Date privind rezultatul înregistrat	Nr.rând	Nr. unități	Sume	
		1	2	
Unități care au înregistrat profit	01		30.532.631	
Unități care au înregistrat pierdere	02	1		
II. Date privind plățile restante	Nr.rând	Total Col. 2 + 3	Din care :	
		TOTAL	Pentru activitatea curentă	Pentru activitatea de investiții
A	B	1	2	3
Plăți restante – total (rd. 04 + 08 + 14 la 18 + 22), din care:	03	-	-	-
Furnizori restanți - total (rd. 05 la 07), din care:	04	-	-	-
- peste 30 de zile	05	-	-	-
- peste 90 de zile	06	-	-	-
- peste 1 an	07	-	-	-
Obligații restante față de bugetul asigurărilor sociale - total (rd. 09 la 13), din care:	08	-	-	-
- contribuții pentru asigurări sociale de stat datorate de angajatori, salariați și alte persoane asimilate	09	-	-	-
- contribuții pentru fondul asigurărilor sociale de sănătate	10	-	-	-
- contribuția pentru pensia suplimentară	11	-	-	-
- contribuții pentru bugetul asigurărilor pentru șomaj	12	-	-	-
- alte datorii sociale	13	-	-	-
Obligații restante față de bugetele fondurilor speciale și alte fonduri	14	-	-	-
Obligații restante față de alți creditori	15	-	-	-
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetul de stat	16	-	-	-
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetele locale	17	-	-	-
Credite bancare nerambursate la scadență - total (rd. 19 la 21), din care:	18	-	-	-
- restante după 30 de zile	19	-	-	-
- restante după 90 de zile	20	-	-	-
- restante după 1 an	21	-	-	-
Dobânzi restante	22	-	-	-
III. Număr mediu de salariați		31 decembrie 2010	31 decembrie 2011	
A	B	1	2	
Număr mediu de salariați	23	33	39	
IV. Plăți de dobânzi și redevențe	Nr. rd.	Sume		
A	B	1		
Venituri brute din dobânzi plătite de persoanele juridice române către persoanele fizice nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	24			
- impozitul datorat la bugetul de stat	25			

<i>Venituri brute din dobânzi plătite de persoanele juridice române către persoane juridice afiliate*) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:</i>	26		
- impozitul datorat la bugetul de stat	27		
<i>Venituri din redevențe plătite de persoanele juridice române către persoane juridice afiliate*) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:</i>	28		
- impozitul datorat la bugetul de stat	29		
A	<i>B</i>	1	
V. Tichete de masă	Nr. rd.	Sume	
Contravaloarea tichetelor de masă acordate salariaților	30	66.918	
A	B	1	2
	Nr. rd.	31 decembrie an precedent	31 decembrie an curent
VI. Cheltuieli de inovare **) – total (rd. 32 la 34), din care:	31	-	-
- cheltuieli de inovare finalizate în cursul perioadei	32	-	-
- cheltuieli de inovare în curs de finalizare în cursul perioadei	33	-	-
- cheltuieli de inovare abandonate în cursul perioadei	34	-	-
VII. Alte informații	Nr. rd.	31 decembrie an precedent	31 decembrie an curent
Imobilizări financiare, în sume brute (rd. 36 + 42), din care:	35	27.409.129	-
<i>Acțiuni deținute la entitățile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate și obligațiuni pe termen lung, în sume brute (rd. 37 la 41), din care:</i>	36	-	-
- acțiuni cotate	37	-	-
- acțiuni necotate	38	-	-
- părți sociale	39	-	-
- obligațiuni	40	-	-
- acțiuni emise de organisme de plasament colectiv (inclusiv de SIF-uri)	41	-	-
Creanțe imobilizate, în sume brute (rd. 43 + 44), din care:	42	27.409.129	-
- creanțe imobilizate în lei și/sau exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute (din ct. 267)	43	27.409.129	-
- creanțe imobilizate în valută (din ct. 267)	44	-	-
Creanțe comerciale, avansuri acordate furnizorilor și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4092 + 411 + 413 + 418)	45	244.911	300.269

<i>Creanțe în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 425 + 4282)</i>	46	-	9.541
<i>Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482)</i>	47	-	22.151
<i>Alte creanțe (ct. 451 + 453 + 456 + 4582 + 461 + 471 + 473)</i>	48	199.428	134.905
<i>Dobânzi de încasat (ct. 5187)</i>	49	-	-
<i>Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct. 501 + 505 + 506 + din ct. 508) (rd. 51 la 55), din care:</i>	50	-	42.808.024
- acțiuni cotate	51	-	-
- acțiuni necotate	52	-	-
- părți sociale	53	-	-
- obligațiuni	54	-	-
- acțiuni emise de organismele de plasament colectiv (inclusiv de SIF-uri)	55	-	-
<i>Alte valori de încasat (ct. 5113 + 5114)</i>	56	-	-
<i>Casa în lei și în valută (rd. 58 + 59), din care:</i>	57	-	-
- în lei (ct. 5311)	58	-	-
- în valută (ct. 5314)	59	-	-
<i>Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd. 61 + 62), din care:</i>	60	268.027	317.715
- în lei (ct. 5121)	61	216.083	252.055
- în valută (ct. 5124)	62	51.944	65.660
<i>Alte conturi curente la bănci și acreditive (rd. 64 + 65), din care:</i>	63	(134)	(1.975)
- sume în curs de decontare, acreditive și alte valori de încasat, în lei (ct. 5112 + 5125 + 5411)	64	(134)	(44)
- sume în curs de decontare și acreditive în valută (ct. 5125 + 5412)	65	-	(1.931)
<i>Datorii (rd. 67 + 70 + 73 + 76 + 79 + 82 + 83 + 86 la 90), din care:</i>	66	1.969.851	3.267.441
<i>- Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni și dobânzile aferente, în sume brute (ct. 161 + 1681) (rd. 68 + 69), din care:</i>	67	-	-
- în lei	68	-	-
- în valută	69	-	-
<i>- Credite bancare interne pe termen scurt și dobânzile aferente (ct. 5191 + 5192 + 5197 + din ct. 5198), (rd. 71 + 72), din care:</i>	70	-	-
- în lei	71	-	-
- în valută	72	-	-
<i>- Credite bancare externe pe termen scurt și dobânzile aferente (ct. 5193 + 5194 + 5195 + din ct. 5198), (rd. 74 + 75), din care:</i>	73	-	-
- în lei	74	-	-
- în valută	75	-	-
<i>- Credite bancare pe termen lung și dobânzile aferente (ct. 1621 + 1622 + 1627 + din ct. 1682) (rd. 77 + 78), din care:</i>	76	-	-
- în lei	77	-	-
- în valută	78	-	-
<i>- Credite externe pe termen lung (ct. 1623 + 1624 + 1625 + din ct. 1682) (rd. 80 + 81), din care:</i>	79	-	-
- în lei	80	-	-

- în valută	81	-	-
- <i>Credite de la trezoreria statului</i> (ct. 1626 + din ct. 1682)	82	-	-
- <i>Alte împrumuturi și dobânzile aferente</i> (ct. 166 + 167 + 1685 + 1686 + 1687) (rd. 84 + 85), din care:	83	-	-
- în lei	84	-	-
- în valută	85	-	-
- <i>Datorii comerciale, avansuri primite de la clienți și alte conturi asimilate, în sume brute</i> (ct. 401 + 403 + 404 + 405 + 408 + 419)	86	1.325.797	2.743.841
- <i>Datorii în legătură cu personalul și conturi asimilate</i> (ct. 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281)	87	314.519	173.382
- <i>Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului</i> (ct. 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481)	88	281.763	252.534
- <i>Alte datorii</i> (ct. 451 + 453 + 455 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 472 + 473 + 269 + 509)	89	47.772	97.684
- <i>Dobânzi de plătit</i> (ct. 5186)	90	-	-
<i>Capital subscris vărsat</i> (ct. 1012) (rd. 92 la 94), din care:	91	182.800.000	185.000.000
- acțiuni cotate	92	-	-
- acțiuni necotate	93	-	-
- părți sociale	94	182.800.000	185.000.000
VIII. Informații privind cheltuielile cu colaboratorii	Nr. rd.	31 decembrie an precedent	31 decembrie an curent
Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)	95	-	-
ADMINISTRATOR, Numele și prenumele DIȚESCU MIHAELA-SIMONA Semnătură  DIRECTOR EXECUTIV Numele și prenumele MILEA CORNELIU DRAGOȘ Ștampila unității  ÎNTOCMIT, Numele și prenumele MIHAI TATIANA Calitatea Director financiar Semnătură  Nr. de înregistrare în organismul profesional			

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

Adresa: localitatea Bucuresti, sectorul 1, strada

Biharia, nr.26,etaj 2

Telefon +4021 2324038, fax +40212324035

Numar din registrul comertului J40/12566/2007

Activitatea preponderenta: Activități ale
caselor

(denumire clasa CAEN) de pensii (cu
excepția celor din sistemul public de
asigurări sociale)

Cod clasa CAEN :6530

Cod unic de înregistrare:22028584

SITUATIA ACTIVELOR IMOBILIZATE LA 31 DECEMBRIE 2011

Denumirea elementului de imobilizare	Valoarea bruta				Ajustări de valoare (amortizari si Ajustări pentru deprecire sau pierdere de valoare)			
	A	Creșteri	Cedari, transferuri si alte reduceri	B	A	Ajustări înregistrate în cursul exercițiului financiar	Reduceri sau reluari	B
0	1	2	3	4=1+2-3	5	6	7	8=5+6-7
Imobilizări necorporale								
Cheltuieli de constituire și cheltuieli de dezvoltare	360.955	-	-	360.955	252.668	72.191	-	324.859
Concesiuni, brevete, licențe, marci și alte valori asimilate	107.070.930	202.548	2.710.560	104.562.918	24.082.630	21.526.347	-	45.608.977
Alte imobilizări	2.121.958	380.539	5.697	2.496.800	1.655.806	390.800	5.697	2.040.909
Avansuri și imobilizări necorporale în curs	288.018	574.757	548.866	313.909	-	-	-	-
Total (rd.01 la 04)	109.841.861	1.157.844	3.265.123	107.734.582	25.991.104	21.989.338	5.697	47.974.745
Imobilizări corporale								
Terenuri	-	-	-	-	-	-	-	-
Construcții	269.417	-	-	269.417	118.916	48.830	-	167.746
Instalații tehnice și mașini	1.348.595	571.797	6.680	1.913.712	1.070.879	464.320	4.404	1.530.795
Alte instalații, utilaje și mobilier	101.284	8.655	2.064	107.875	30.774	14.738	292	45.220
Avansuri și imobilizări corporale în curs	847.126	360.009	863.960	343.175	-	-	-	-
Total (rd.06 la 10)	2.566.422	940.461	872.704	2.634.179	1.220.569	527.888	4.696	1.743.761
Imobilizări financiare	27.409.129	-	27.409.129	-	-	-	-	-
ACTIVE IMOBILIZATE TOTAL (rd.05+11+12)	139.817.412	2.098.305	31.546.956	110.368.761	27.211.673	22.517.226	10.393	49.718.506

ADMINISTRATOR,
Numele și prenumele
DIȚESCU MIHAELA-SIMONA
Semnătură

DIRECTOR EXECUTIV
Numele și prenumele
MILEA CORNELIU DRAGOȘ
Semnătură

Ștampila unității

ÎNTOCMIT,
Numele și prenumele
MIHAI TATIANA
Calitatea: Director financiar

Semnătură

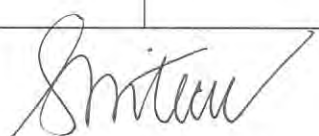
Nr. de înregistrare în organismul profesional

**BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este specificat altfel)

1. Provizioane

Denumirea provizionului Col. 1	Sold la începutul exercitiului financiar Col. 3	Transferuri în cont Col. 4	Transferuri din cont Col. 5	Sold la sfârșitul exercitiului financiar Col. 6
Alte Provizioane	-	-	-	-
Provizion Tehnic	-	-	-	-
TOTAL	-		-	-
ADMINISTRATOR, Numele si prenumele DIȚESCU MIHAELA-SIMONA Semnătură  ÎNTOCMIT, Numele si prenumele MIHAI TATIANA Calitatea Director Financiar Semnătură Nr. de înregistrare în organismul profesional  DIRECTOR EXECUTIV Numele si prenumele MILEA CORNELIU DRAGOȘ Semnătură  Ștampila Unității 				
Nota: Completarea tuturor câmpurilor este obligatorie. In cazul în care nu există date, se completează cu zero.				

1.1 Alte Provizioane

Societatea nu a constituit provizioane pentru litigii sau alte tipuri de provizioane în cursul exercitiului financiar 2011.

1.2 Provizion Tehnic

În conformitate cu "Norma 1/2008 privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat" emisă de către Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, Societatea este obligată să constituie provizionul tehnic corespunzător angajamentelor financiare asumate prin schema de pensii administrată privat.

Provizionul tehnic la 31 decembrie 2011 pentru acoperirea garanției oferită prin prospectul fondului BCR Fond de Pensii Administrat Privat rezultat este 0 (31 decembrie 2010: 0 lei).

În conformitate cu Norma 10/2007 emisă de către Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, administratorul fondurilor de pensii facultative 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. Conform prospectului de emisiune, fondurile de pensii facultative – BCR Plus nu garantează niciun beneficiu/nivel minim stabilit al beneficiului și nu oferă garanții cu privire la performanțele investițiilor, astfel Societatea nu a calculat și nu a recunoscut provizion tehnic.

Notele explicative de la paginile 16 la 46 fac parte integranta din aceste situatii financiare.

**BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**

pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)

2. Repartizarea profitului

În cursul exercițiului financiar încheiat la data de 31 decembrie 2011, Societatea a înregistrat o pierdere contabilă în sumă de 30.532.631 lei (2010: pierdere contabilă în sumă de 30.995.907 lei).

Pierdere contabilă în sumă de 30.532.631 lei se va acoperi conform legislației în vigoare. Pierdere fiscală (a se vedea modul de calcul din Nota 9) va fi recuperată pe o perioadă de 7 ani fiscali.

Capitalurile proprii înregistrate de Societate la data de 31 decembrie 2011 sunt în sumă de 100.935.527 lei.

DESTINAȚIA PROFITULUI	SUMĂ
Profit(pierdere) net(a) de repartizat	(30.532.631)
- rezerva legală	-
- acoperirea pierderii contabile	-
- dividende	-
- alte rezerve	-
- alte rezerve specifice activității administratorilor fondurilor de pensii private	-
Profit(pierdere) nerepartizat(ă)	(30.532.631)

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele
DIȚESCU MIHAELA-SIMONA
Semnătură

ÎNTOCMIT,
Numele si prenumele
MIHAI TATIANA
Calitatea Director Financiar
Semnătură
Nr. de înregistrare în organismul profesional

DIRECTOR EXECUTIV
Numele si prenumele
MILEA CORNELIU DRAGOȘ
Semnătură

Ștampila unității



**BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**

pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)

3. Analiza rezultatului de exploatare

DENUMIRE INDICATOR	lei	
	Exercițiul financiar	
	2010	2011
VENITURI DIN EXPLOATARE		
1. Cifra de afaceri neta (A)	3.865.882	6.388.785
a) Venituri din activitatea curentă	3.865.882	6.388.785
b) Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete	-	-
2. Veniturile producției imobilizate în scopuri proprii	-	-
3. Alte venituri din exploatare	3.068	3.168.299
VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL	3.868.950	9.557.084
CHELTUIELI DIN EXPLOATARE		
4. Cheltuieli cu materialele și alte cheltuieli externe	283.089	366.627
a) Cheltuieli cu materialele consumabile	137.715	116.330
b) Alte cheltuieli cu materialele	105.702	197.816
c) Alte cheltuieli externe (cu energia și apa)	39.672	52.481
5. Cheltuieli cu personalul	3.268.620	3.736.495
a) Salarii	2.579.121	2.969.734
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	689.499	766.761
6. Ajustări		-
a) Ajustarea valorii imobilizărilor corporale și necorporale	21.084.380	22.517.226
a.1) Cheltuieli	21.084.380	22.517.226
a.2) Venituri	-	-
b) Ajustarea valorii activelor circulante		46.206
b.1) Cheltuieli	-	46.206
b.2) Venituri	-	-
7. Alte cheltuieli de exploatare	12.581.861	15.146.291
a) Cheltuieli privind prestațiile externe (B)	8.590.526	11.558.936
b) Cheltuieli cu alte impozite, taxe și varsăminte asimilate (C)	54.196	777.151
c) Cheltuieli cu despăgubiri, donații și activele cedate	3.937.139	2.810.204
8. Ajustări privind provizioanele	-	-
a) Cheltuieli	391.809	-
b) Venituri	391.809	-
CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL	37.217.950	41.812.845
REZULTATUL DE EXPLOATARE, PROFIT	-	-
REZULTATUL DE EXPLOATARE, PIERDERE	33.349.000	32.255.761

Notele explicative de la paginile 16 la 46 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

**BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este specificat altfel)

3. Analiza rezultatului de exploatare (continuare)

(A) În anul 2011, Societatea a realizat o cifră de afaceri în sumă de 6.388.785 lei (2010: 4.369.556 lei) provenind din activitatea de administrare a fondurilor de pensii private obligatorii și facultative. Împărțirea cifrei de afaceri realizate pe cele două fonduri de pensii administrate se prezintă după cum urmează:

CIFRA DE AFACERI PE FONDURI	lei	
	2010	2011
Cifra de afaceri aferentă administrării BCR FPAP	3.082.961	4.450.605
Cifra de afaceri aferentă administrării BCR Plus	1.286.595	1.938.180
TOTAL	4.369.556	6.388.785

În anul 2010, pentru determinarea cifrei de afaceri netă așa cum apare în formularul 20, managementul companiei a dedus taxa de funcționare datorată Comisiei de Supraveghere din total venituri din comisioane administrare fonduri de pensii, calcul detaliat la Nota 3 (Analiza Rezultatului din Exploatare), pagina 18 din situațiile financiare întocmite pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2010.

Prezentăm mai jos detalierea calculului cifrei de afaceri netă în varianta deducerii taxei de funcționare din venituri și din cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (Varianta situații financiare) dar și în cazul în care această taxă nu ar fi fost dedusă din venituri și ar fi fost încadrată la poziția cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (Varianta reclasificare taxa de funcționare). Rezultatul din activitatea de exploatare rămâne nemodificat.

-lei -

			Varianta situații financiare	Varianta reclasificare taxa de functionare
Cont Contabil	Indicator	Rând formular 20	Anul 2010	Anul 2010
704	Total venituri din comisioane administrare fonduri de pensii	02	4.369.556	4.369.556
6358.08 si 6358.09	Taxă de funcționare dedusă din venituri	02	(503.674)	-
	Cifra de afaceri netă	01	3.865.882	4.369.556
6358	Cheltuieli cu alte impozite taxe si vărsaminte asimilate	22	54.196	557.870

Notele explicative de la paginile 16 la 46 fac parte integranta din aceste situatii financiare.

**BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**

pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)

3. Analiza rezultatului de exploatare (continuare)

TIPUL SI CUANTUMUL COMISIOANELOR DE ADMINISTRARE SI ALTE VENITURI	lei	
	2010	2011
- Comisioane din contribuții participanți	2.330.056	3.379.621
- Comisioane din activul net	2.039.500	3.009.164
- Penalități din transferurile participanților	3.068	2.932
- Alte venituri de exploatare - BCR Asigurări de viața VIG -	0	454.807
- Alte venituri de exploatare - Eliberare garanție cont escrow prima pensie	0	2.710.561
TOTAL	4.372.624	9.557.084

Alte venituri din exploatare BCR Asigurări de Viața VIG în sumă de 454.807 lei reprezintă sume plătite de BCR Asigurări de Viața VIG ca urmare a protocolului încheiat în data de 17.08.2011 aferent preluării fondului de pensii facultative BCR Plus.

Alte venituri de exploatare - Eliberare garanție cont escrow Prima Pensie, în sumă de 2.710.561 lei reprezintă sume eliberate din contul escrow deschis în 2010 în favoarea Prima Pensie Fond de Pensii S.A care nu s-au mai plătit către partea contractantă datorită neîndeplinirii criteriilor de performanță a afacerii, prevăzute în contractul de transfer de afacere.

(B) O pondere mare în structura cheltuielilor de exploatare o au, ca și în anii trecuți, cheltuielile cu comisioanele agenților de marketing persoane fizice și juridice, urmate de cheltuielile cu colaboratori și onorarii profesionale, cheltuielile de marketing protocol și promovare și cheltuielile cu poșta și telecomunicațiile. Astfel, un detaliu al cheltuielilor privind prestațiile externe se prezintă după cum urmează:

CHELTUIELI PRIVIND PRESTAȚIILE EXTERNE	lei	
	2010	2011
DESCRIERE		
Cheltuieli cu chiriile (i)	428.435	530.897
Cheltuieli cu asigurările de bunuri și persoane	31.323	39.742
Cheltuieli cu reparații și întreținere	95.679	141.851
Cheltuieli cu serviciile de training	51.075	95.628
Cheltuieli cu colaboratori și onorarii profesionale (ii)	1.121.973	1.515.229
Cheltuieli comisioane agenți de marketing (iii)	3.257.755	5.590.531
Cheltuieli de marketing, protocol și promovare (iv)	1.591.509	1.353.040
Cheltuieli cu deplasările în țară și străinătate	27.150	48.482

Notele explicative de la paginile 16 la 46 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

3. Analiza rezultatului de exploatare (continuare)

CHELTUIELI PRIVIND PRESTAȚIILE EXTERNE (continuare)

Cheltuieli de transport	3.621	5.162
Cheltuieli cu poșta și telecomunicațiile(v)	977.067	978.404
Cheltuieli cu servicii de migrare date	93.683	-
Cheltuieli cu servicii de scanare, arhivare și procesare	145.720	106.441
Cheltuieli cu servicii Call Center	-	33.784
Cheltuieli servicii IT (vi)	484.036	694.663
Cheltuieli cu servicii bancare	46.328	108.317
Alte cheltuieli privind prestațiile externe	235.172	316.766
TOTAL	8.590.526	11.558.936

(i) Cheltuielile cu chiriile pentru anul 2011 au fost în sumă de 530.897 lei (2010: 428.435 lei) creșterea față de 2010 s-a datorat extinderii, în ultimul trimestru al anului 2010, a spațiului aferent sediului social, ca urmare a creșterii numărului de angajați.

(ii) Cheltuielile cu colaboratorii și onorariile profesionale în sumă totală de 1.515.229 lei (2010: 1.121.973 lei) cuprind cheltuieli cu comisioane de depozitare și intermediere tranzacții 494.759 lei (2010: 262.697 lei), cheltuieli cu serviciile de consultanță 724.328 lei (2010: 652.274 lei), cheltuieli cu leasing de personal 198.919 lei (2010: 119.357 lei), cheltuieli cu onorariile aferente auditului financiar al Societății 54.023 lei (2010: 50.000 lei), precum și alte cheltuieli cu colaboratori și servicii profesionale 43.200 lei (2010: 37.645 lei)

Auditorul financiar extern al Societății pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011 este SC Ernst & Young Assurance Services SRL.

(iii) Cheltuielile cu comisioane agenți de marketing în sumă totală de 5.590.531 lei (2010: 3.257.755 lei), reprezintă cheltuielile de achiziție a actelor individuale de aderare pentru ambele segmente de activitate atât cu agenții de marketing persoane fizice, cât și cu agenții de marketing persoane juridice.

(iv) Cheltuielile de marketing, protocol și promovare în sumă totală de 1.353.040 lei (2010: 1.591.509 lei) reprezintă cheltuieli efectuate pentru promovarea fondurilor de pensii private obligatorii și facultative prin campanii menite să informeze participantul cu privire la caracteristicile și avantajele sistemului de pensii administrate privat.

(v) Cheltuielile cu poșta și telecomunicațiile pentru anul 2011 au fost în sumă de 978.404 lei (2010: 977.067 lei) din care cheltuielile cu poșta (informarea anuală a participanților, informări diverse participanți, alte servicii poștale) au fost în sumă de 765.983 lei (2010: 806.606 lei). Cheltuielile cu telecomunicațiile pentru anul 2011 au fost în sumă de 212.421 lei (2010: 170.461 lei).

(vi) Cheltuielile cu serviciile IT în sumă totală de 694.663 lei (2010: 484.036 lei), reprezintă cheltuieli de întreținere software și hardware și au înregistrat o creștere în 2011 față de 2010 în principal ca urmare a creșterii cheltuielilor de întreținere software datorită implementării în 2010 a unui nou sistem informatic de gestionare a activelor și participanților fondurilor administrate.

Notele explicative de la paginile 16 la 46 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
 (toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este specificat altfel)

3. Analiza rezultatului de exploatare (continuare)

Referitor la activitatea de administrare a fondurilor de pensii, Societatea a înregistrat în contabilitatea proprie următoarele comisioane și taxe:

Comisioane și taxe aferente activității de administrare fonduri de pensii		lei
DESCRIERE	2010	2011
Comision depozitare	123.412	204.198
Comision decontare	30.139	76.283
Comision custodie	49.246	104.104
Comision Corporate Action	6.228	7.726
Comision depozitare provizion tehnic	2	1
Total comisioane aferente activității de depozitare	209.027	392.312
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	26.116	78.252
Comision de intermediere tranzacții	53.670	102.447
Taxă de funcționare lunară	503.674	687.156
Alte taxe percepute de către CSSPP	10.500	35.475
TOTAL COMISOANE	802.987	1.295.642

Cheltuielile cu alte impozite taxe si varsaminte asimilate sunt detaliate dupa cum urmeaza:

		lei
Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	2010	2011
Taxe de funcționare lunara CSSPP	503.674	687.156
Alte taxe si impozite CSSPP	10.500	35.475
Cotizații catre APAPR	24.655	48.422
Alte taxe si impozite	19.041	6.098
TOTAL	557.870	777.151

Menționăm că în anul 2010, taxa de funcționare datorată Comisiei de Supraveghere a fost dedusă din total venituri din comisioane administrare fonduri de pensii, pentru calculul cifrei de afaceri netă (rand 2 Contul de Profit si Pierdere). In anul 2011, aceasta a fost raportată în Contul de Profit si Pierdere la randul 22.

Notele explicative de la paginile 16 la 46 fac parte integranta din aceste situatii financiare.

**BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este specificat altfel)

3. Analiza rezultatului de exploatare (continuare)

	lei	
	2010	2011
Cheltuieli cu despagubiri, donatii si active cedate		
Donatii si subventii	29.115	43.427
Alte cheltuieli de exploatare	3.908.024	2.766.777
TOTAL	3.937.139	2.810.204

Alte cheltuieli de exploatare înregistrate în 2011, în sumă de 2.766.777 lei includ suma de 2.710.561 lei reprezentând ajustarea valorii contractului de know-how cu Prima Pensie, având în vedere recuperarea garanției de performanță care nu s-a mai eliberat către partea contractantă datorită neîndeplinirii criteriilor de performanță a afacerii, prevăzute în contractul de transfer de afacere.

Menționam ca la nivelul contului de profit și pierdere, recuperarea garanției nu a avut impact, reflectându-se atât pe venituri cât și pe cheltuieli.

În situația fluxurilor de numerar, aceasta încasare a fost înregistrată la poziția "Încasări din vânzarea de imobilizări corporale".

ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele

DIȚESCU MIHAELA-SIMONA

Semnătură

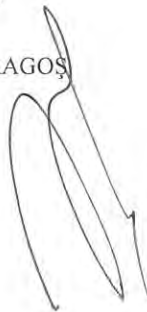


DIRECTOR EXECUTIV

Numele și prenumele

MILEA CORNELIU DRAGOȘ

Semnătură



Ștampila unității

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele

MIHAI TATIANA

Calitatea Director Financiar

Semnătură

Nr. de înregistrare în organismul profesional



BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
 pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011
 (toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)

4. Situația creanțelor și datoriilor

4.1 Creanțe

lei

DESCRIERE	Sold la 31 Decembrie 2011	Termen de lichiditate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Furnizori-debitori pentru prestări de servicii și executări de lucrări (i)	7.506	7.447	59
Clienți-facturi de întocmit (ii)	292.763	292.763	-
Creante comerciale	300.269	300.210	59
Debitori diverși (iii)	6.768	6.768	-
Creanțe către Bugetul Statului (v)	10.045	10.045	-
Avansuri de trezorerie (vi)	9.541	9.541	-
Alte creante	26.354	26.354	-
TOTAL Creante	326.623	326.564	59

lei

DESCRIERE	Sold la 31 Decembrie 2010	Termen de lichiditate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Furnizori-debitori pentru prestări de servicii și executări de lucrări (i)	37.955	37.955	-
Clienți-facturi de întocmit (ii)	206.956	206.956	-
Creante comerciale	244.911	244.911	
Debitori diverși (iii)	37.218	37.218	-
Decontări din operații în curs de clarificare (iv)	13.961	13.961	-
Avansuri de trezorerie (vi)	5.855	5.855	-
Alte creante	57.034	57.034	-
TOTAL	301.945	301.945	-

- (i) Furnizori-debitori se referă la plăți efectuate în an pentru servicii prestate de către furnizori în anul următor;
 (ii) Clieți-facturi de întocmit reprezintă comisionul de administrare calculat ca procent din activul net al fondurilor, comision calculat pentru luna decembrie a anului în curs și încasat de către Societate în anul următor;
 (iii) Debitori diverși reprezintă taxe de avizare a agenților de marketing persoane fizice, taxe achitată de către Societate în numele acestora către Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private precum și alte sume de recuperat. Pentru sumele aferente anilor 2008-2010 și nerecuperate până în prezent, s-a înregistrat o ajustare de depreciere în sumă de 34.100 lei;

Notele explicative de la paginile 16 la 46 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

**BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)

4. Situația creanțelor și datoriilor (continuare)

4.1 Creanțe (continuare)

(iv) Decontări din operații în curs de clarificare înregistrate la 2010 se referă la obligații restante față de bugetul asigurărilor sociale (CASS aferent pensiilor plătite participanților) în valoare de 3.755 lei și impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetul de stat (impozitul pe veniturile din pensiile plătite către participanți) în valoare de 10.206 lei;

(v) Creanțe către Bugetul Statului reprezintă sume de recuperat din FNUASS, aferente concediilor medicale ale angajaților BCR Pensii. Pentru sumele de recuperat aferente anilor 2009-2010, s-a înregistrat o ajustare de depreciere în valoare de 12.106 lei. Mentionam ca în anul 2010 acestea au fost deduse din datoriile către Bugetul de Stat și raportate la poziția "Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurările sociale" (a se vedea Nota 4.3 «Datorii», poziția iii);

(vi) Avansuri de trezorerie reprezintă sumele acordate angajaților în vederea efectuării de plăți în favoarea unității, sume justificate în anul următor.

4.2. Datorii

DESCRIERE	lei			
	Termen de exigibilitate			
			1 – 5	Peste 5
	Sold la 31 Decembrie 2011	Sub 1 an	ani	ani
Datorii comerciale – furnizori (i)	2.743.841	2.743.841	-	-
Creditori diverși (ii)	97.684	97.684	-	-
Alte datorii (iii)	427.890	427.890	-	-
TOTAL	3.269.415	3.269.415	-	-

DESCRIERE	Lei			
	Termen de exigibilitate			
			1 – 5	Peste 5
	Sold la 31 Decembrie 2010	Sub 1 an	ani	ani
Datorii comerciale – furnizori (i)	1.325.797	1.325.797	-	-
Creditori diverși(ii)	47.772	47.772	-	-
Alte datorii (iii)	596.416	596.416	-	-
TOTAL	1.969.985	1.969.985	-	-

Notele explicative de la paginile 16 la 46 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

**BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**

pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)

4. Situația creanțelor și datoriilor (continuare)

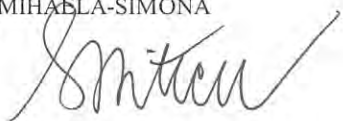
4.2. Datorii (continuare)

(i) Societatea prezintă în categoria „Datorii comerciale – furnizori”, sume de plată reprezentând estimări privind cheltuieli de exploatare conform contractelor comerciale încheiate și nefacturate până la data de 31 decembrie 2011, în sumă de 777.546 lei (31 decembrie 2010: 987.726 lei) și sumele de plătit către furnizori reprezentând cheltuieli de exploatare pentru care au venit facturile, în sumă de 1.966.294 lei (31 decembrie 2010: 338.071 lei).

(ii) În categoria "Creditori diverși" Societatea prezintă: comisioanele aferente lunii decembrie a anului în curs datorate agenților de marketing persoane fizice și achitate în luna ianuarie a anului următor în sumă de 11.861 lei (31 decembrie 2010: 9.947 lei), premii aferente concursurilor desfășurate în anul 2010, acordate în anul 2011 în sumă de 85.417 lei (31 decembrie 2010: 49.999 lei), precum și alți creditori diverși în sumă de 406 lei (31 decembrie 2010: -12.173 lei).

(iii) În categoria “Alte datorii” Societatea prezintă: datorii față de personal în sumă de 167.299 lei (31 decembrie 2010: 308.137 lei), sume de plată către bugetul statului și către bugetul asigurărilor sociale în sumă de 181.880 lei (31 decembrie 2010: 197.452 lei), sume de plată către Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private constând în taxe de administrare fonduri de pensii private în valoare de 65.425 lei (31 decembrie 2010: 47.880 lei) și diverse alte datorii în sumă de 13.287 lei (31 decembrie 2010: 48.014 lei).

ADMINISTRATOR,
Numele și prenumele
DIȚESCU MIHAELA-SIMONA
Semnătură



ÎNTOCMIT,
Numele și prenumele
MIHAI TATIANA
Calitatea Director Financiar
Semnătură
Nr. de înregistrare în organismul profesional



DIRECTOR EXECUTIV
Numele și prenumele
MILEA CORNELIU DRAGOȘ
Semnătură



Ștampila unității



5. Situația activelor imobilizate

Variația valorii de intrare, a amortizării, a ajustărilor pentru depreciere sau pierdere de valoare și a valorii contabile nete, în cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2011, pe fiecare categorie de mijloace fixe, se prezintă conform tabelelor de mai jos. Pentru duratele de viață și metodele de amortizare, a se vedea nota 6B «Principii și politici contabile », punctele (f) *Imobilizări corporale* și (g) *Imobilizări necorporale*.

5.1. Imobilizări necorporale

Cost LEI	Sold la 1 ianuarie 2010	Creșteri	Cedări, reduceri și alte transferuri	Sold la 31 decembrie 2011
Cheltuieli de constituire (i)	360.955	-	-	360.955
Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi (ii)	107.070.930	202.548	2.710.560	104.562.918
Alte imobilizări necorporale (iii)	2.121.958	380.539	5.697	2.496.800
Avansuri și imobilizări necorporale în curs	288.018	574.757	548.866	313.909
TOTAL	109.841.861	1.157.844	3.265.123	107.734.582

Amortizare cumulată LEI	Sold la 1 ianuarie 2010	Ajustări	Reduceri sau reluări	Sold la 31 decembrie 2011
Cheltuieli de constituire	252.668	72.191	-	324.859
Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi	24.082.630	21.526.347	-	45.608.977
Alte imobilizări necorporale	1.655.806	390.800	5.697	2.040.909
TOTAL	25.991.104	21.989.338	5.697	47.974.745

Valoare neta contabilă	83.850.757	(20.831.494)	3.259.426	59.759.837
-------------------------------	-------------------	---------------------	------------------	-------------------

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

(ii) În categoria «Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi» sunt cuprinse atât licențele software achiziționate de Societate în sumă de 223.414 lei, cât și know-how-ul preluat de către BCR PENSII, SAFPP S.A. în calitatea sa de Administrator al BCR Fond de Pensii Administrat Privat de la PRIMA PENSIE Fond de Pensii S.A., OTP Fond de Pensii S.A. si Omnisig S.A. în calitatea lor de administratori ai Fond de Pensii Administrat Privat PRIMA PENSIE, Fond de Pensii Administrat Privat OTP si Fond de Pensii Administrat Privat OMNIFORTE.

Notele explicative de la paginile 16 la 46 fac parte integranta din aceste situatii financiare.

**BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este specificat altfel)

5. Situația activelor imobilizate (continuare)

5.1. Imobilizări necorporale (continuare)

De asemenea, în cadrul aceleasi pozitii s-a înregistrat know-how-ul preluat cu ocazia preluării administrării fondului de pensii facultative BCR Plus (fost Prudent) de catre BCR Pensii SAFPP, fond ce a fost administrat până la data preluării de către BCR Asigurari de Viata VIG. Know-how-ul înregistrat este în sumă de 104.339.504 lei și este amortizat liniar pe o durată de 5 ani.

Diminuarea în suma de 2.710.561 lei înregistrata la «Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi» reprezinta ajustarea valorii contractului de know-how cu Prima Pensie, având în vedere recuperarea garanției de performanță care nu s-a mai eliberat către partea contractantă datorită neîndeplinirii criteriilor de performanță a afacerii, prevăzute în contractul de transfer de afacere.

(iii) În categoria «Alte imobilizări necorporale» este înregistrată achiziția de software.

5.2. Imobilizări corporale

Cost LEI	Sold la 1 ianuarie 2010	Creșteri	Cedări, reduceri și alte transferuri	Sold la 31 decembrie 2011
Terenuri și construcții	269.417	-	-	269.417
Instalații tehnice și mașini	1.348.595	571.797	6.680	1.913.712
Alte instalații, utilaje și mobilier	101.284	8.655	2.064	107.875
Avansuri și imobilizări corporale în curs de execuție	847.126	360.009	863.960	343.175
TOTAL	2.566.422	940.461	872.704	2.634.179

Amortizare si depreciere cumulate LEI	Sold la 1 ianuarie 2010	Ajustări	Reduceri sau reluari	Sold la 31 decembrie 2011
Terenuri și construcții	118.916	48.830	-	167.746
Instalații tehnice și mașini	1.070.879	464.320	4.404	1.530.795
Alte instalații, utilaje și mobilier	30.774	14.739	292	45.220
Avansuri și imobilizări corporale în curs de execuție	-	-	-	-
TOTAL	1.220.569	527.889	4.696	1.743.761

Valoare netă contabilă	1.345.853	412.573	868.008	890.417
-------------------------------	------------------	----------------	----------------	----------------

Notele explicative de la paginile 16 la 46 fac parte integranta din aceste situatii financiare.

**BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este specificat altfel)

5. Situația activelor imobilizate (continuare)

5.2. Imobilizări corporale (continuare)

La 31 decembrie 2011, Societatea a înregistrat o ajustare pentru deprecierea altor imobilizărilor necorporale în sumă de 51.675 lei și o ajustare pentru deprecierea imobilizărilor corporale instalații tehnice în sumă de 84.555 lei. La data de 31 decembrie 2011, Societatea nu avea mijloace fixe gajate sau aflate în custodie la terți.

5.3. Imobilizări financiare

Imobilizări financiare	Sold la 1 ianuarie 2010	Creșteri	Reduceri sau reluări	Sold la 31 decembrie 2011
LEI				
Depozite bancare la termen	27.077.388	-	(27.077.388)	-
Dobânzi aferente depozitelor bancare	227.249	-	(227.249)	-
Depozite pentru scopuri de garantare	104.492	-	(104.492)	-
TOTAL	27.409.129	-	27.409.129	-

Începând cu exercițiul financiar 2011, Societatea a reclasificat depozitele bancare din Imobilizari financiare în Investiții financiare pe termen scurt.

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele
DIȚESCU MIHAELA-SIMONA
Semnătură



ÎNTOCMIT,
Numele si prenumele
MIHAI TATIANA
Calitatea: Director Financiar
Semnătură



Nr. de înregistrare în
organismul profesional

DIRECTOR EXECUTIV
Numele si prenumele
MILEA CORNELIU DRAGOȘ
Semnătură



Ștampila unității



Notele explicative de la paginile 16 la 46 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

**BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**

pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)

6. Principii și politici contabile

A. Principii contabile

Evaluarea posturilor cuprinse în situațiile financiare ale anului 2011 este făcută conform următoarelor principii contabile:

Principiul continuității activității - Societatea își va continua în mod normal funcționarea într-un viitor previzibil fără a intra în imposibilitatea continuării activității sau fără reducerea semnificativă a acesteia.

Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumții conducerea analizează previziunile referitoare la intrările viitoare de numerar. Pe baza acestor analize, conducerea crede că Societatea va putea să-și continue activitatea în viitorul previzibil și prin urmare aplicarea principiului continuității activității în întocmirea situațiilor financiare este justificată.

Principiul permanenței metodelor - aplicarea acelorași reguli, metode, norme privind evaluarea, înregistrarea și prezentarea în contabilitate a elementelor patrimoniale, asigurând comparabilitatea în timp a informațiilor contabile.

Principiul prudenței - s-a ținut seamă de toate ajustările de valoare datorate deprecierilor de valoare a activelor, precum și de toate obligațiile previzibile și de pierderile potențiale care au luat naștere în cursul exercițiului financiar încheiat sau pe parcursul unui exercițiu anterior.

Principiul independenței exercițiului - au fost luate în considerare toate veniturile și cheltuielile exercițiului, fără a se ține seamă de data încasării sau efectuării plății.

Principiul evaluării separate a elementelor de activ și pasiv - în vederea stabilirii valorii totale corespunzătoare unei poziții din bilanț s-a determinat separat valoarea fiecărui element individual de activ sau de pasiv.

Principiul intangibilității exercițiului - bilanțul de deschidere al exercițiului corespunde cu bilanțul de închidere al exercițiului precedent.

Principiul necompensării - valorile elementelor ce reprezintă active nu au fost compensate cu valorile elementelor ce reprezintă pasive, respectiv veniturile cu cheltuielile, cu excepția compensărilor între active și pasive admise de Normă 14/2007 cu modificările și completările ulterioare.

Principiul prevalenței economicului asupra juridicului - informațiile prezentate în situațiile financiare reflectă realitatea economică a evenimentelor și tranzacțiilor, nu numai forma lor juridică.

Principiul pragului de semnificație - orice element care are o valoare semnificativă este prezentat distinct în cadrul situațiilor financiare.

B. Politici contabile

(a) Întocmirea și prezentarea situațiilor financiare

Situațiile financiare au fost întocmite în conformitate cu:

- 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

Notele explicative de la paginile 16 la 46 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

**BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**

pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)

B. Politici contabile (continuare)

- **Întocmirea și prezentarea situațiilor financiare (continuare)**
- Supraveghere a Sistemului de Pensii Private („Norma 14/2007”), modificată și completată de Norma 1/2010;
- Norma 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; și
- Legea Contabilității nr. 82/1991, republicată.

Situațiile financiare cuprind:

- Bilanț
- Contul de profit și pierdere
- Situația modificărilor capitalurilor proprii
- Situația fluxurilor de trezorerie
- Notele explicative la situațiile financiare anuale
- Date informative
- Situația activelor imobilizate

(b) Moneda de raportare

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

(c) Tranzacții în moneda străină

Tranzacțiile în moneda străină sunt înregistrate la cursul de schimb publicat de Banca Națională a României de la dată tranzacției. 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 conțul de profit și pierdere, în cadrul rezultatului financiar.

(d) Tranzacții în moneda străină (continuare)

Cursul de schimb al principalelor monede străine stabilite pentru data închiderii exercițiului financiar au fost:

	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
Dolar (USD)	1: 3,2045	1: 3,3393
Euro (EUR)	1: 4,2848	1: 4,3197
100Forinti (HUF)	1: 1,5391	1: 1,3881
Zlot Polonez (PLN)	1: 1,0829	1: 0,9730

(e) Investiții financiare pe termen scurt

Investițiile financiare pe termen scurt includ depozite bancare pe termen scurt constituite la instituții de credit.

Evaluarea inițială

La constituire, depozitele sunt evaluate la valoarea stabilită conform contractelor.

Notele explicative de la paginile 16 la 46 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

**BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este specificat altfel)

B. Politici contabile (continuare)

(e) Investiții financiare pe termen scurt

Evaluare ulterioară/la data bilanțului

Evaluarea ulterioară se face folosindu-se metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Evaluare la data bilanțului

Ulterior recunoașterii inițiale investițiile financiare pe termen scurt sunt evaluate la valoarea de intrare mai puțin ajustările pentru pierderea de valoare.

Derecunoaștere

Depozitele bancare sunt derecunoscute la momentul expirării maturității acestora.

(f) Imobilizări financiare

Imobilizările financiare cuprind depozite bancare pe termen mai mare de un an constituite la instituții de credit.

Evaluarea inițială

La constituire, depozitele sunt evaluate la valoarea stabilită conform contractelor

Evaluare ulterioară/la data bilanțului

Evaluarea ulterioară se face folosindu-se metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Derecunoaștere

Depozitele bancare sunt derecunoscute la momentul expirării maturității acestora.

(g) Imobilizări corporale

Evaluarea inițială a imobilizărilor corporale

Imobilizările corporale sunt evidențiate la costul de achiziție. Costul de achiziție cuprinde prețul de cumpărare, taxele nerecuperabile, cheltuielile de transport și alte cheltuieli accesorii necesare punerii în stare de funcționare sau intrării în gestiune a activului respectiv.

Avansuri și imobilizări corporale în curs

În cadrul avansurilor și altor imobilizări corporale se înregistrează avansurile acordate furnizorilor de imobilizări necorporale precum și alte imobilizări necorporale achiziționate și nepuse încă în funcțiune evaluate la costul de achiziție

Cheltuielile ulterioare de întreținere și reparații

Cheltuielile cu reparația sau întreținerea mijloacelor fixe efectuate pentru a restabili sau a menține valoarea acestor active sunt recunoscute în contul de profit și pierdere la data efectuării lor, în timp ce cheltuielile efectuate în scopul îmbunătățirii performanțelor tehnice sunt capitalizate și amortizate pe perioada rămasă de amortizare a respectivului mijloc fix.

Notele explicative de la paginile 16 la 46 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

B. Politici contabile (continuare)

(g) Imobilizări corporale

Evaluarea ulterioară/ la data bilanțului

Imobilizarile corporale sunt prezentate în bilanț la costul de achiziție, mai puțin ajustările cumulate de valoare.

Amortizarea

Amortizarea este calculată pentru a diminua costul, mai puțin valoarea reziduală, utilizând metoda liniară de amortizare pe durata de funcționare a mijloacelor fixe și a componentelor lor, care sunt contabilizate separat.

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

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

Investițiile în curs se amortizează începând cu momentul punerii în funcțiune.

(h) Imobilizări necorporale

Evaluarea inițială a imobilizărilor necorporale

Imobilizările necorporale achiziționate de Societate sunt prezentate la cost mai puțin amortizarea cumulată. Imobilizările necorporale includ cheltuieli de constituire, know-how, software și licențe. În cazul programelor informatice achiziționate împreună cu licențele de utilizare, dacă se poate efectua o separare între cele două active, acestea sunt contabilizate și amortizate separat.

Avansuri și imobilizări necorporale în curs

În cadrul avansurilor și altor imobilizări necorporale se înregistrează avansurile acordate furnizorilor de imobilizări necorporale precum și alte imobilizări necorporale achiziționate și nepuse încă în funcțiune evaluate la costul de achiziție.

Cheltuieli ulterioare

Cheltuielile ulterioare efectuate cu o imobilizare necorporală după cumpărarea sau finalizarea acesteia se înregistrează în conturile de cheltuieli atunci când sunt efectuate.

Cheltuielile ulterioare vor majora costul imobilizării necorporale atunci când este probabil că aceste cheltuieli vor permite activului să genereze beneficii economice viitoare peste performanța prevăzută inițial și pot fi evaluate credibil.

B. Politici contabile (continuare)

(g) Imobilizări necorporale (continuare)

Evaluarea ulterioara/ la data bilanțului

Imobilizarile necorporale sunt prezentate în bilanț la cotul de achiziție, mai puțin ajustările cumulate de valoare.

Amortizarea și ajustări pentru depreciere

Amortizarea este recunoscută în contul de profit și pierdere pe baza metodei liniare pe perioada de viață estimată a imobilizării necorporale. Duratele de viață estimate pentru imobilizările necorporale sunt de maximum 5 ani.

(i) Clienți și alte creanțe

Conturile de clienți și alte creanțe sunt evidențiate în bilanț la valoarea lor recuperabilă, după scăderea ajustărilor necesare pentru depreciere.

(j) Disponibilitățile bănești și alte echivalențe

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.

(k) Furnizori și alte datorii

În contabilitatea furnizorilor se înregistrează operațiunile privind cumpărările, respectiv mărfuri și produse, serviciile prestate, precum și alte operațiuni similare efectuate.

Datoriile către furnizorii de bunuri, respectiv prestatorii de servicii, de la care, până la finele anului, nu s-au primit facturi se evidențiază distinct în contabilitate la Furnizori - facturi nesosite, pe baza documentelor care atestă primirea bunurilor sau a contractelor încheiate, în cazul serviciilor.

Datoriile în valută, rezultate ca efect al tranzacțiilor Societății, se înregistrează în contabilitate atât în lei, cât și în valută, cu respectarea prevederilor aplicabile.

Diferențele de curs valutar care apar cu ocazia decontării datoriilor în valută la cursuri diferite față de cele la care au fost înregistrate inițial pe parcursul perioadei trebuie recunoscute ca venituri sau cheltuieli în perioada în care apar. În baza contabilității de angajamente, entitățile trebuie să evidențieze în contabilitate toate cheltuielile, respectiv datoriile rezultate ca urmare a unor prevederi legale sau contractuale.

Atunci când datoria în valută este decontată în decursul aceluiași exercițiu financiar în care a survenit, întreaga diferență de curs valutar este recunoscută în acel exercițiu. Atunci când datoria în valută este decontată într-un exercițiu financiar ulterior, diferența de curs valutar recunoscută în fiecare exercițiu financiar, se determină ținând seama de modificarea cursurilor de schimb survenită în cursul fiecărui exercițiu financiar.

**BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este specificat altfel)

B. Politici contabile (continuare)

(l) Cheltuieli în avans, venituri în avans și sume în curs de clarificare

Cheltuielile efectuate și veniturile realizate în exercitiul financiar curent, dar care se referă la exercitiile financiare următoare sunt considerate cheltuieli în avans sau venituri în avans, după caz.

Cheltuieli în avans cuprind în principal următoarele cheltuieli: chirii, abonamente, asigurări și alte cheltuieli efectuate anticipat.

Veniturile în avans cuprind veniturile din chirii, abonamente și alte venituri aferente perioadelor sau exercitiilor următoare.

Operațiunile care nu pot fi înregistrate direct în conțurile corespunzătoare, pentru care sunt necesare clarificări ulterioare, se înregistrează, provizoriu, ca operațiuni în curs de clarificare. Sumele înregistrate în această categorie trebuie clarificate de către Societate într-un termen de cel mult trei luni de la dată constatării.

(m) Ajustări pentru deprecierea valorii activelor

Activele 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, Societatea 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 conțul de profit și pierdere.

Ajustarea pentru depreciere poate fi reluată dacă s-a produs o schimbare în condițiile existenței la momentul determinării valorii recuperabile. Reluarea unei ajustări pentru depreciere poate fi efectuată numai în așa fel încât valoarea netă a activului să nu depășească valoarea sa netă contabilă istorică, ținând cont de depreciere și fără a lua în calcul ajustarea.

(n) Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute în bilanț atunci când pentru Societate se naște o obligație legală sau constructivă legată de un eveniment trecut și este probabil că în viitor să fie necesară consumarea unor resurse economice care să stingă această obligație. Provizioanele sunt revizuite la fiecare sfârșit de perioada și ajustate pentru a reflecta estimarea curentă cea mai adecvată.

Un provizion va fi recunoscut numai în momentul în care:

- o entitate are o obligație curentă generată de un eveniment anterior;
- este probabil ca o ieșire de resurse să fie necesară pentru a onora obligația respectivă, și poate fi realizată o estimare credibilă a valorii obligației.

Dacă aceste condiții nu sunt îndeplinite, nu este recunoscut un provizion în situațiile financiare.

B. Politici contabile (continuare)

(o) Cheltuieli de achiziție

Cheltuielile de achiziție sunt acele cheltuieli intervenite în procesul de încheiere a contractelor de aderare la fonduri de pensii administrate de Societate aferente perioadelor viitoare.

Cheltuielile de achiziție sunt considerate cheltuieli de exploatare și sunt recunoscute în contul de profit și pierdere la momentul efectuării lor.

(p) Cifra de afaceri

Cifra de afaceri netă cuprinde sumele rezultate din activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative și din activitatea de administrare a fondului de pensii administrat privat care se înscriu în activitatea curentă a entității.

(q) Cheltuieli financiare/Veniturile financiare

Cheltuielile financiare includ cheltuieli cu diferențe de curs valutar apărute ca urmare a decontării/evaluării activelor și datoriilor denumite în valută și comisoanele bancare suportate de Societate pentru conturile bancare proprii și pentru conturile bancare ale BCR Fond de Pensii Administrat Privat BCR. Veniturile financiare includ veniturile din diferențe de curs valutar apărute ca urmare a decontării/evaluării activelor și datoriilor denumite în valută și dobânzile bonificate de bănci pentru depozitele bancare și pentru disponibilitățile din conturile curente. Principiul separării exercițiilor financiare este respectat pentru recunoașterea acestor tipuri de cheltuieli și venituri.

(r) Părți afiliate

Părțile se consideră afiliate în cazul în care una din părți, fie prin proprietate, drepturi contractuale, relații familiale sau de altă natură, are posibilitatea de a controla în mod direct sau de a influența în mod semnificativ cealaltă parte.

Au fost considerate entități afiliate următoarele entități:

- Banca Comercială Română S.A., cu sediul social în Bd Regina Elisabeta nr 5, București.

(s) Estimări

Pentru întocmirea situațiilor financiare, conducerea Societății face anumite estimări și presupuneri care afectează valorile raportate ale activelor și pasivelor la data bilanțului, precum și veniturile și cheltuielile perioadei raportate. Rezultatele reale pot diferi de cele estimate. Dacă evenimente ulterioare datei bilanțului furnizează informații suplimentare cu privire la estimările făcute, acestea au fost luate în calcul.

Estimările au fost utilizate în principal pentru determinarea sumelor datorate în baza contractelor de prestări servicii cu diverși furnizori de servicii pentru care societatea nu a primit facturile până la data de 31 decembrie 2011.

**BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este specificat altfel)

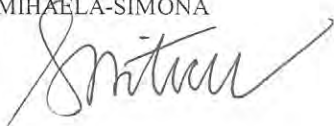
B. Politici contabile (continuare)

(t) Pensii și alte beneficii post-pensionare

Societatea, în desfășurarea normală a activității, execută plăți către fondurile de pensii de stat românești pentru angajații săi din România, pentru pensii, asigurări de sănătate și șomaj. Toți angajații Societății sunt incluși în sistemul de pensii de stat.

Societatea nu derulează nici un alt plan de pensionare și, deci, nu are nici o altă obligație referitoare la pensii. Societatea nu operează nici un alt plan de beneficii sau alt plan legat de beneficii post pensionare. Societatea nu are alte obligații legate de servicii suplimentare pentru foștii și actualii angajați.

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele
DIȚESCU MIHAELA-SIMONA
Semnătură



ÎNTOCMIT,
Numele si prenumele
MIHAI TATIANA
Calitatea Director Financiar
Semnătură
Nr.de înregistrare în organismul profesional



DIRECTOR EXECUTIV
Numele si prenumele
MILEA CORNELIU DRAGOȘ
Semnătură



Ștampila unității



**BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este specificat altfel)

7. Informații privind salariații și membrii organelor de administrație, conducere și supraveghere

În cursul anului 2011, numărul mediu de salariați ai Societății a fost de 39 (2010: 33). Structura personalului pe categorii de muncă la 31 decembrie 2011 este următoarea:

CATEGORIE	2010	2011
Membri Directorat	3	3
Directorii	4	4
Personal cu funcții de execuție	26	32
TOTAL	33	39

Componența Directoratului și a Consiliului de Supraveghere al Societății la 31 decembrie 2011 este următoarea:

a. Componența Directoratului la 31 decembrie 2011 este următoarea:

SIMONA DIȚESCU - cetățean român, președinte al Directoratului – Director General;
CRISTIAN VASILE ILIES - cetățean român, membru al Directoratului – Director Executiv;
MILEA CORNELIU - cetățean român, membru al Directoratului – Director Executiv.

b. Componența Consiliului de supraveghere la 31 decembrie 2011 este următoarea:

FRANK MICHAEL BEITZ - cetățean austriac, președinte al Consiliului de supraveghere;
OANA PETRESCU - cetățean român, membru al Consiliului de supraveghere;
DRAGOȘ NEACȘU - cetățean român, membru al Consiliului de supraveghere.

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

Cheltuielile salariale ale societății în anul 2011 au fost următoarele:

DESCRIERE	LEI	
	2010	2011
Cheltuieli cu salariile personalului	2.526.823	2.902.816
Cheltuieli cu tichetele de masă	52.298	66.918
Cheltuieli cu asigurarile și protecția socială	689.499	766.761
TOTAL	3.268.620	3.736.495

Indemnizațiile plătite membrilor Directoratului în anul 2011 sunt în sumă de 789.261 lei (2010:764.460 lei), iar taxele suportate de companie sunt în sumă de 219.019 lei (2010: 212.144 lei).

Notele explicative de la paginile 16 la 46 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

**BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este specificat altfel)

**7. Informații privind salariații și membrii organelor de administrație, conducere și
supraveghere (continuare)**

Veniturile brute ale personalului cu funcții de conducere au fost de 590.814 lei (2010: 596.210 lei) iar cele ale personalului de execuție au fost de 1.675.591 lei (2010: 1.184.718 lei). Taxele sociale suportate de companie pentru personalul cu funcții de conducere au fost de 162.418 lei (2010: 166.108 lei) iar cele ale personalului de execuție au fost de 460.765 lei (2010: 330.332 lei)

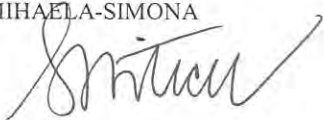
Societatea nu are obligații contractuale cu privire la plata pensiilor către foștii membri ai organelor de administrație, conducere și supraveghere. Societatea nu are obligații contractuale cu privire la plata pensiilor către foștii membri ai organelor de administrație, conducere și supraveghere. Societatea nu a acordat credite membrilor organelor de administrație, conducere și de supraveghere în timpul exercițiului financiar 2011.

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele

DIȚESCU MIHAELA-SIMONA

Semnătură



ÎNTOCMIT,

Numele si prenumele

MIHAI TATIANA

Calitatea Director Financiar

Semnătură

Nr.de înregistrare în organismul profesional



DIRECTOR EXECUTIV

Numele si prenumele

MILEA CORNELIU DRAGOS

Semnătură



Ștampila unității

8. Participații și surse de finanțare

Capitalul social cuprinde 18.500.000 acțiuni nominative cu o valoare nominală de 10 lei fiecare. Structura capitalului social al Societății la 31 decembrie 2011 și 31 decembrie 2010 este următoarea:

ACȚIONARI

	Nr. acțiuni deținute	Procent	Valoare acțiuni deținute (lei)
Banca Comercială Romană S.A.	18.499.999	99,9999945946	184.999.990
Persoană fizică	1	0,0000054054	10
TOTAL 2011	18.500.000	100	185.000.000

ACȚIONARI

	Nr. acțiuni deținute	Procent	Valoare acțiuni deținute (lei)
Banca Comercială Romană S.A.	18.279.999	99,9999945295	182.799.990
Persoană fizică	1	0,0000054705	10
TOTAL 2010	18.280.000	100	182.800.000

Cele 18.500.000 acțiuni ce compun capitalul social al Societății la data de 31 decembrie 2011 sunt integral subscrise și vărsate.

În exercițiul financiar 2011 au fost emise și subscrise 220.000 acțiuni la o valoare nominală de 10 lei și la un preț de emisiune de 91 lei. Diferența dintre prețul de emisiune și valoarea nominală a fost în sumă de 17.820.000 lei și a fost înregistrată la poziția "Prime de emisiune"

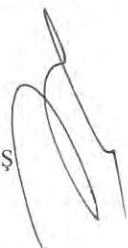
ADMINISTRATOR,
 Numele si prenumele
 DIȚESCU MIHAELA-SIMONA
 Semnătură



ÎNTOCMIT,
 Numele si prenumele
 MIHAI TATIANA
 Calitatea Director Financiar
 Semnătură
 Nr.de înregistrare în organismul profesional



DIRECTOR EXECUTIV
 Numele si prenumele
 MILEA CORNELIU DRAGOȘ
 Semnătură



Ștampila unității

Notele explicative de la paginile 16 la 46 fac parte integranta din aceste situatii financiare.

BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este specificat altfel)

9. Alte informații privind activitatea entității

9.1. Prezentarea Societății

BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A. („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 decembrie 2011 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.

Date privind identificarea Fondului de pensii administrat privat BCR Fond de Pensii Administrat Privat

1. Denumirea Fondului: BCR Fond de Pensii Administrat Privat
2. Gradul de risc al Fondului: Mediu
3. Numărul și data deciziei de autorizare a Fondului: Decizia nr. 119/ 05.09.2007
4. Codul de înscriere în Registrul Comisiei: FP2-123

Date privind identificarea Fondului de pensii facultative BCR Plus

1. Denumirea Fondului: Fond de pensii facultative BCR Plus
2. Gradul de risc al Fondului: Mediu
3. Numărul și data deciziei de autorizare a Fondului: Decizia nr 15/29.05.2007
4. Codul de înscriere în Registrul Comisiei: FP-1048

Informații despre depozitarul fondurilor de pensii aflate în administrarea Societății

1. Denumirea depozitarului: BRD Groupe Societe Generale S.A.;
 2. Sediul Social: București, Sector 1, B-dul. Ion Mihalache, Nr.1-7, Tel. 40-21-2008370, Fax:40-21-2008373
- Notele explicative de la paginile 16 la 46 fac parte integranta din aceste situatii financiare.

**BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**

pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este specificat altfel)

9. Alte informații privind activitatea entității (continuare)

9.1. Prezentarea Societății (continuare)

Informații despre auditorul financiar al Societății

1. Denumirea auditorului: SC Ernst & Young Assurance Services SRL .
2. Sediul Social: București, Sector 1, Str. Dr. Iacob Felix, Nr.63-69, etaj 3, Tel. 40-21-4024000, 40-21-4024100, Fax: 40-21-4106987

Onorariile plătite auditorilor

Societatea a platit în exercitiul financiar 2011 onorării către auditori în sumă de 76.023 lei (2010: 92.479 lei). Onorariile plătite în anul 2011 sunt aferente serviciilor de audit financiar pentru anul 2010 (51.023 lei) și serviciilor de audit financiar pentru anul 2011 (25.000 lei). Onorariile plătite în anul 2010 se compun din 74.249 lei plătiți firmei de audit pentru auditul financiar al situațiilor financiare anuale și pentru întocmirea rapoartelor aferente fuziunilor cu fondurile de pensii Fond de Pensii Administrat Privat PRIMA PENSIE și Fond de Pensii Administrat Privat OTP și 18.230 lei plătiți auditorului financiar pentru serviciile de audit financiar intern .

9.2. Bazele de conversie

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

Principalele cursuri de schimb folosite pentru conversia soldurilor în valută la 31 decembrie 2011 au fost : 1 Euro= 4,3197 lei, 1USD= 3,3393 lei, 100 HUF= 1,3881 lei, 1 PLN= 0,973 lei.

9.3. Impozitul pe profit

În exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011, Societatea a înregistrat o pierdere contabilă în sumă de 30.532.631 lei (2010: 30.995.907 lei) și o pierdere fiscală în sumă de 30.291.267 lei (2010: 30.827.639 lei).

Reconcilierea dintre rezultatul fiscal și cel contabil este prezentată în continuare:

INDICATOR	lei	
	2010	2011
Pierdere contabilă	(30.995.907)	(30.532.631)
Venituri neimpozabile	391.809	-
Rezerva legală deductibilă	-	-
Cheltuieli nedeductibile	560.077	241.365
Pierdere fiscală curentă	(30.827.639)	(30.291.267)
Pierdere fiscală de recuperat	(39.930.559)	(70.812.341)
Pierdere fiscală cumulată	(70.758.198)	(101.103.608)
Impozit minim	8.600	-

Notele explicative de la paginile 16 la 46 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

**BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este specificat altfel)

9. Alte informatii privind activitatea entitatii (continuare)

9.4. Cifra de afaceri pe segmente de activitate

Cifra de afaceri pe segmente de activitate se prezintă după cum urmează:

CIFRA DE AFACERI PE SEGMENTE DE ACTIVITATE	2010	2011
- Activitatea de administrare a fondurilor de pensii facultative	1.286.595	1.938.180
- Activitatea de administrare a fondului de pensii administrat privat	3.082.961	4.450.605
TOTAL	4.369.556	6.388.785

9.5. Entitati afiliate

Entitatile afiliate cu care Societatea a desfasurat tranzactii comerciale in 2011 sunt:

Societate	Tara de origine	Adresa
Banca Comercială Română S.A.	România	B-dul Regina Elisabeta, nr.5, sector 5, București

9.5.1. Situația soldurilor la încheierea exercițiului

La data de 31 decembrie 2011 situația imobilizărilor financiare, creanțelor, investițiilor financiare pe termen scurt și datoriilor în relație cu entitățile afiliate se prezintă după cum urmează:

	lei	
	31 decembrie 2010	31 decembrie 2011
Depozite bancare	9.023.080	12.651.000
Conturi la bănci	206.819	172.707
Datorii	557.378	544.241

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

Notele explicative de la paginile 16 la 46 fac parte integrantă din aceste situații financiare.

9. Alte informatii privind activitatea entitatii (continuare)

9.5.2. Tranzacții cu părțile afiliate

DESCRIERE	LEI	
	2010	2011
Venituri din dobânzi	1.699.743	438.882
Venituri de diferențe de curs valutar	1.757	7.517
TOTAL	1.701.500	446.399

DESCRIERE		
	2010	2011
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	8.035	9.620
Cheltuieli cu chiriile	24.861	105.394
Cheltuieli cu primele de asigurare	6.052	12.479
Cheltuieli cu intretinerea si reparatiile	3.971	18.895
Cheltuieli cu consultanța	-	120.894
Cheltuieli privind energia electrica	765	7.915
Cheltuieli comisioane agenți de marketing	2.534.292	2.788.293
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti – servicii IT	33.436	169.283
TOTAL	2.611.412	3.232.773

9.6. Detalieri alte poziții semnificative din bilanț

Stocuri

DESCRIERE	LEI	
	2010	2011
Alte materiale consumabile	92.389	-
Materiale de natura obiectelor de inventar	7.649	8.290
Avansuri pentru cumpărări de stocuri	-	-
TOTAL	100.038	8.290

Notele explicative de la paginile 16 la 46 fac parte integranta din aceste situatii financiare.

BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011
 (toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este specificat altfel)

9. Alte informatii privind activitatea entitatii (continuare)

9.6. Detalieri alte pozitii semnificative din bilanț

Casa și conturi la banci

DESCRIERE	LEI	
	2010	2011
Conturi curente la bănci și numerar în casierie- în lei	216.083	252.054
Conturi curente la bănci și numerar în casierie - în moneda straină	51.944	65.660
TOTAL	268.027	317.714

Investiții financiare pe termen scurt

DESCRIERE	LEI	
	2010	2011
Depozite bancare la termen	-	42.618.500
Dobanzi aferente depozitelor bancare la termen	-	189.524
TOTAL	-	42.808.024

În exercițiul financiar 2011, Societatea a reclasificat depozitele bancare din Imobilizări financiare în Investiții financiare pe termen scurt.

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

DESCRIERE	LEI	
	2010	2011
Conturi curente la bănci și numerar în casierie- în lei	216.083	252.054
Conturi curente la bănci și numerar în casierie- în moneda straină	51.944	65.660
Depozite bancare la termen	27.077.388	42.618.500
Depozite pentru scopuri de garantare	104.492	-
TOTAL	27.449.907	42.936.214

Notele explicative de la paginile 16 la 46 fac parte integranta din aceste situatii financiare.

**BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011

(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este specificat altfel)

9. Alte informatii privind activitatea entitatii (continuare)

9.7. Acțiuni în instanță

La finalul anului 2011, Societatea era parte în două dosare în instanță. Obiectul unuia dintre dosare este reprezentat de solicitarea de anulare a unui act individual de aderare. În cel de-al doilea dosar Societatea a contestat la Curtea de Apel București Decizia nr. 39/07.09.2010 a Consiliului Concurenței referitoare la o potențială încălcare a art.5 alin. (1) din Legea concurenței nr. 21/1996 și a art.101 din Tratatul privind Funcționarea Uniunii Europene de către agenții economici de pe piață administrării private a fondurilor de pensii obligatorii (Pilonul II) din România. În Decizia menționată anterior, Consiliul Concurenței a sancționat Societatea cu suma de 391.809 lei. BCR PENSII, SAFPP S.A. a achitat amenda în cauza, astfel încât la acest moment, nu pot fi estimate riscuri suplimentare care să impacterizeze financiar Societatea în legătură cu acest caz. În data de 25 ianuarie 2012, Curtea de Apel București a soluționat dosarul menționat anterior în favoarea Societății.

9.8. Asigurări încheiate

La sfârșitul anului 2011 Societatea are încheiate polițe de asigurare obligatorie de răspundere civilă auto (RCA), polițe de asigurare facultativă a autovehiculelor (CASCO), poliță de asigurare medicală pentru angajați, polița de asigurare directori și oficiali ("Directors' & officers' insurance"), polița pentru acoperirea riscurilor operaționale și de patrimoniu.

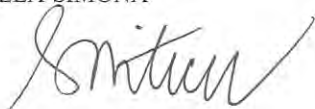
9.9. Datorii probabile și angajamente acordate

La 31.12.2011 Societății nu are garanții și gajuri acordate terților.

9.10. Evenimente ulterioare datei bilanțului

Conducerea Societății nu are cunoștință de evenimente ulterioare datei bilanțului care ar putea avea un impact semnificativ și ar trebui să fie prezentate în situațiile financiare.

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele
DIȚESCU MIHAELA-SIMONA
Semnătură



ÎNTOCMIT,
Numele si prenumele
MIHAI TATIANA
Calitatea Director Financiar
Semnătură
Nr.de înregistrare în organismul profesional



DIRECTOR EXECUTIV
Numele si prenumele
MILEA CORNELIU DRAGOȘ
Semnătură



Ștampila unității



Notele explicative de la paginile 16 la 46 fac parte integranta din aceste situatii financiare.

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 185.000.000 lei
Inregistrat in Registrul ANSPDCP de evidenta a prelucrarilor
de date cu caracter personal sub. n. 5813
Tel: 021 308 65 03; Fax: 021 232 40 35
Adresa web : www.pensiibcr.ro
e-mail: contact.center@bcr.ro

**HOTARAREA ADUNARII GENERALE ORDINARE A ACTIONARILOR
NR. 1 DIN DATA DE 17.04.2012**

Actionarii SC BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A. ("Societatea" sau „BCR PENSII”), societate comerciala pe actiuni administrata in sistem dualist, având sediul social situat în Bucuresti, str. Biharia, nr. 26, etaj 2, sector 1, inregistrata in Registrul Comertului mun. Bucuresti sub nr. J/40/12566/29.06.2007, CUI 22028584, cu un capital social subscris si varsat in suma de 185.000.000 lei respectiv:

- **BANCA COMERCIALA ROMANA SA (BCR), societate administrata in sistem dualist**, cu sediul social in Bucuresti, sector 3, B-dul Regina Elisabeta, nr. 5, CUI 361757, **avand o reprezentare la capitalul social de 99.9999945946%** (respectiv, un aport in numerar de 184.999.990 lei, echivalent al unui numar de 18.499.999 actiuni numerotate de la nr. 0000001 la nr. 4.999.999 si de la nr. 5.000.001 la nr. 18.500.000, actiuni nominative in valoare de 10 lei fiecare), reprezentata prin Dna. Corina Elena Popa, in baza mandatului nr. 135/17.04.2012
- si
- **DI. Gabriel Zbarcea (CNP 1731218450027)**, domiciliat in mun. Bucuresti, str. Docentilor nr. 7, sector 1, **avand o reprezentare la capitalul social de 0.0000054054%** (respectiv aport in numerar la capitalul social in 10 lei, adica 1 actiune nominativa in valoare de 10 lei, avand nr. 5.000.000), reprezentat de d-na Paisa Monica Elena, in baza imputernicirii autentificate cu nr. 1324/ 11.04.2012

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

au hotarat cu unanimitate de voturi:

1. Aproba situatiile financiare aferente exercitiului financiar 2011 pentru: BCR PENSII in calitate de administrator, Fondul de Pensii Administrat Privat BCR si Fondul de pensii facultative BCR PLUS, pe baza Raportului Directoratului si al Consiliului de Supraveghere cu privire la activitatea BCR PENSII in 2011 si a rapoartelor de audit asupra situatiilor financiare.
2. Aproba descarcarea de gestiune a membrilor Directoratului si respectiv a membrilor Consiliului de Supraveghere pentru anul 2011.

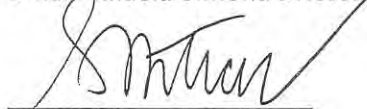
3. Aproba mandatarea cu puteri depline a d-nei Mihaela-Simona Ditescu, Presedinte Directorat – Director General, pentru a indeplini – personal sau prin delegarea competentei – toate formalitatile legale privind semnarea procesului-verbal de sedinta/hotararii AGOA si depunerea hotararii la Registrul Comertului mun. Bucuresti spre publicare, daca este cazul, conform prevederilor legale in vigoare.

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

Prezenta hotarare a fost emisa si semnata in 3 (trei) exemplare originale, fiind semnata dupa cum urmeaza:

Presedinte Directorat – Director General,

D-na. Mihaela-Simona Ditescu



Secretarul Adunarii Generale a Actionarilor,

D-na Corina Elena Popa



Secretar Tehnic,

DI. Bogdan Andrei Antonescu

