

**FONDUL DE PENSII FACUTATIVE BCR PRUDENT**

**SITUATII FINANCIARE**

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

**PENTRU ANUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2009**

## **Continut:**

**Raportul Directoratului**

**Raportul Consiliului de Supraveghere**

**Raport de audit financiar**

### **Situații financiare**

Bilanț	1-2
Situația veniturilor și cheltuielilor	3-4
Situația modificărilor capitalului propriu	5
Situația fluxurilor de trezorerie	6
Note anexe la situațiile financiare	7-17

## BCR Pensii, Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private

### Raportul Directoratului

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

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

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

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

Incepand cu 31 decembrie 2009 actionarii companiei sunt:

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

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

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

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

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

## 1. Sistemul de pensii din Romania

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

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

Ce pensii plateste bugetul public in acest moment?

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

Cine se pensioneaza?

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

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

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

## 2. Legislatie

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

Principalele modificari in 2009 au fost:

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

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

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

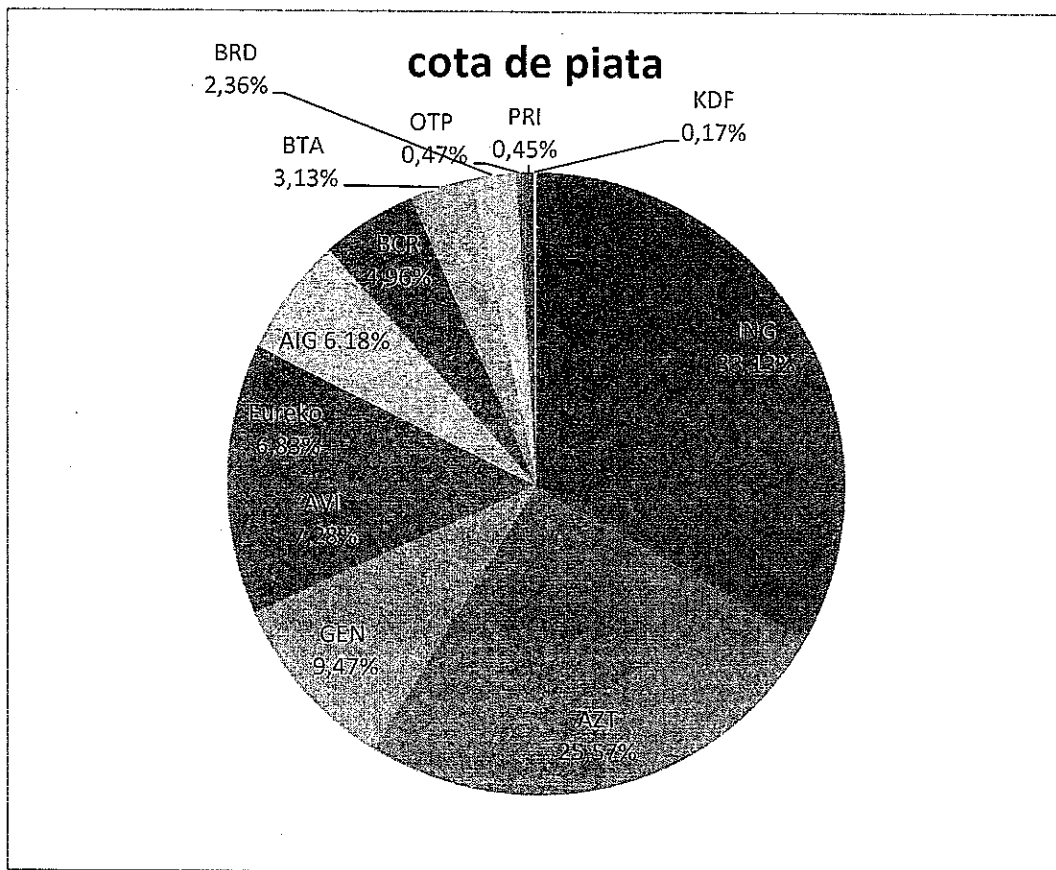
## 3. Piata

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

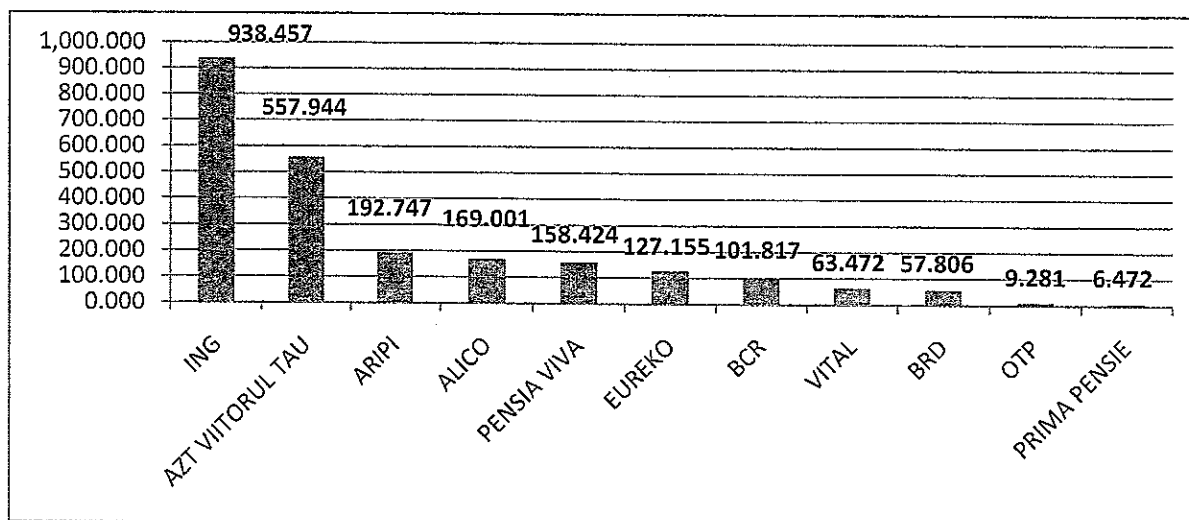
de decembrie 2008) si prin scaderea GDO de 7,4%. Luand in considerare toate aceste aspecte indicatorii principali ai pensiilor private din Romania, respectiv numarul de participanti si activele nete au crescut usor fata de 2008.

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

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

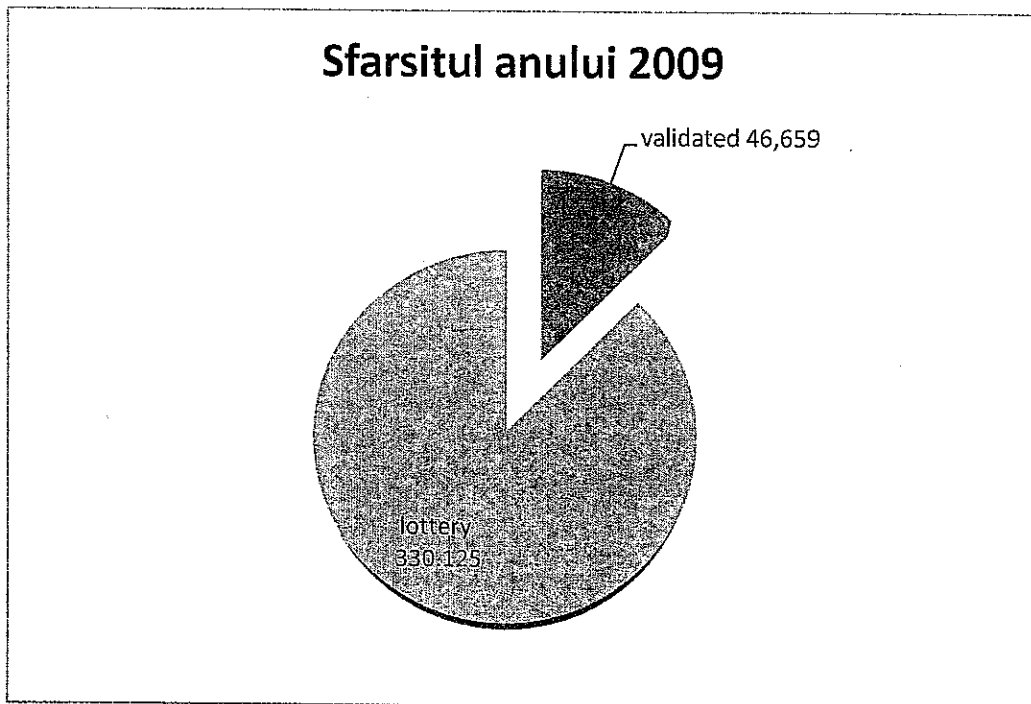


Cota de piata conform activelor in administrare este dupa cum urmeaza:



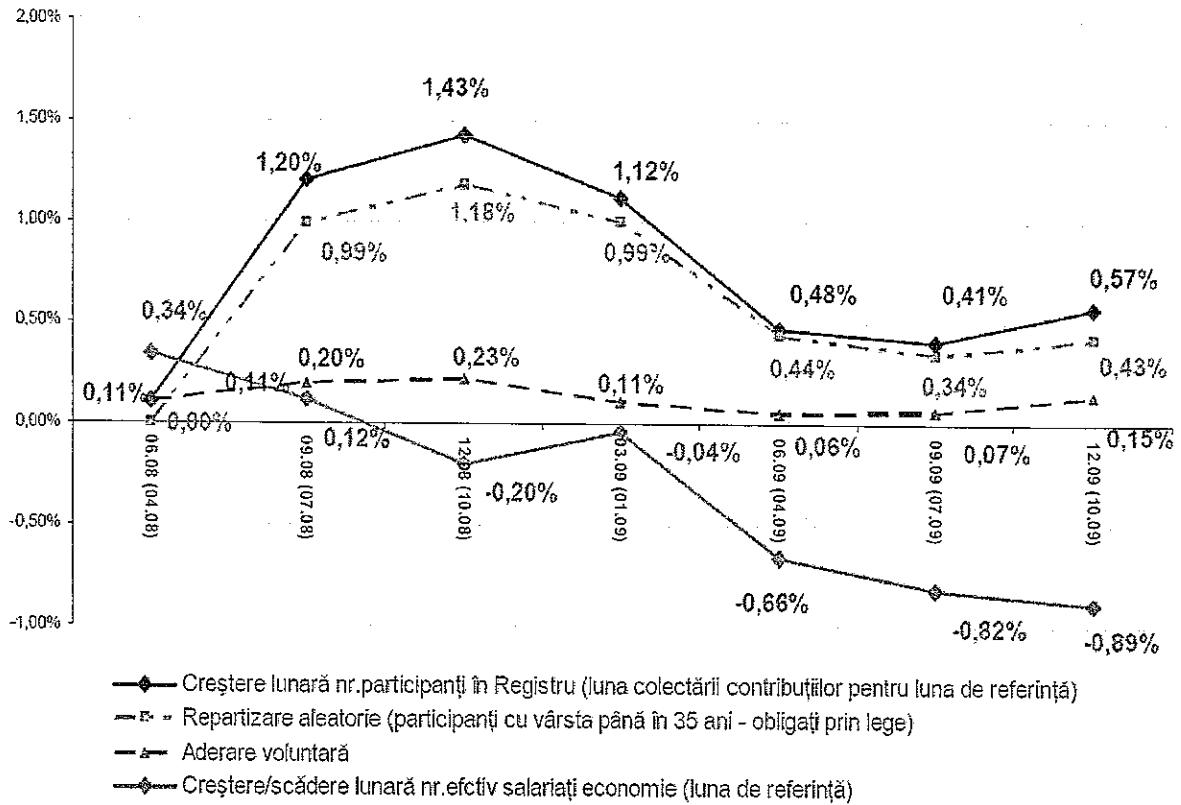
Tabelul de mai jos indica faptul ca doar 12% din participantii eligibili aleg fondul la care adera, restul populatiei fiind distribuita la intamplare intre fonduri („loteria fondurilor”) (daca nu fac propria lor alegere in interval de 4 luni de la prima angajare).

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



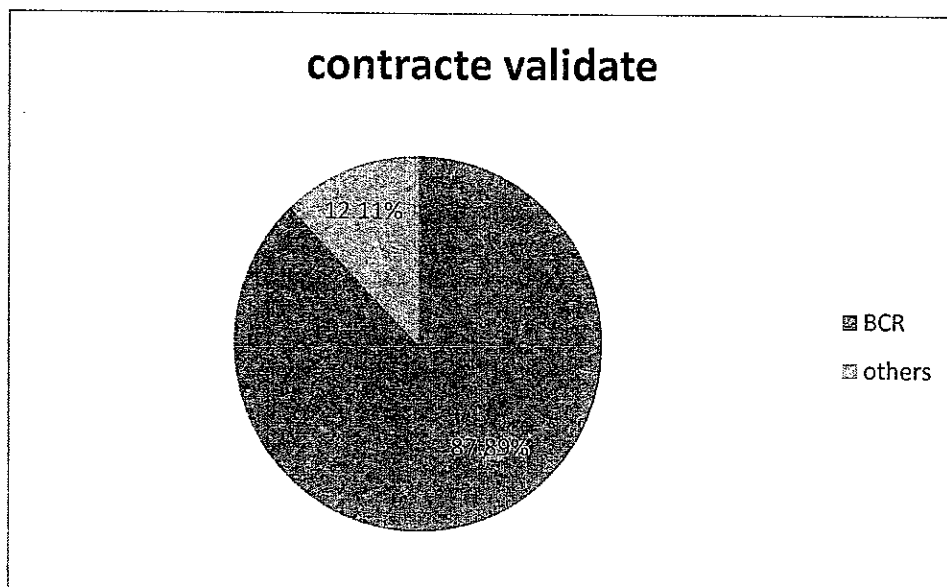
Mai jos se prezinta miscarea dinamica a persoanelor angajate (scadere datorita crizei economice) si a participantilor la sistem, persoanele care aleg in mod voluntar un fond si acelea care sunt distribuite de loterie:



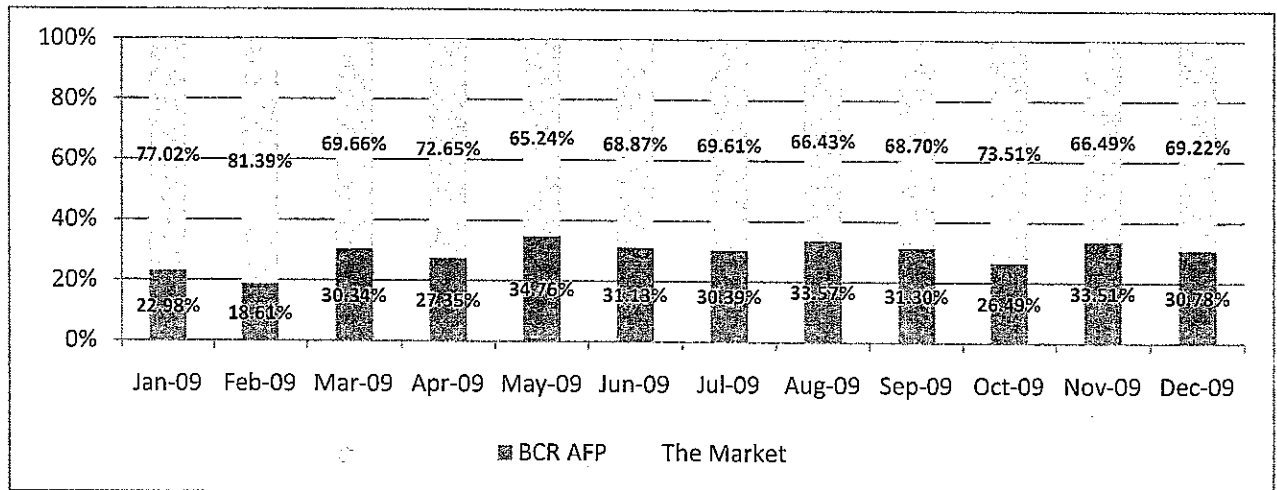


#### 4. Vanzari noi

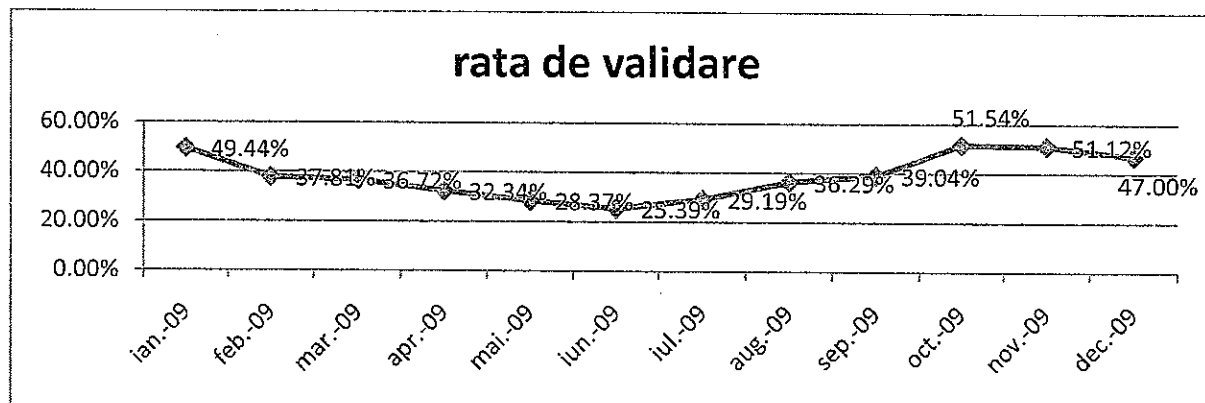
BCR Pensii utilizeaza ca si canal principal de distributie rețeaua de vanzari a bancii. Numarul total de contracte validate in 2009 a fost de 13.484 din care 11.851 au fost incheiate de BCR si restul prin alte canale de comercializare (brokeri si persoane fizice).



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

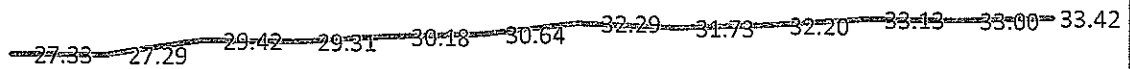


Un indicator al calitatii vanzarilor este rata de validare care este calculata ca un procentaj dintre contractele validate si cele vandute. Motivele principale pentru care contractele ajung sa nu fie validate, sunt: participantii nu exista in registrul CNPAS si participantul detine deja un cont cu un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



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

## BCR PENSII \_conturi goale



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

### 5. Evolutia financiara a BCR Pensii, SAFPP

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

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

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

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

#### Fluctuatii semnificative

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### BCR PENSII, SAFPP CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

la data de 31 decembrie 2009

RON th

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

## BCR Pensii, SAFPP Bilant

la data de 31 decembrie 2009

RON th

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

## 6. Tendinte BCR Fond de Pensii si BCR Prudent

### BCR Fond de Pensii Administrat Privat

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

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

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

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

### Fluctuatii semnificative

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

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

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

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

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

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

#### BCR FOND DE PENSII CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

La data de 31 decembrie 2009

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

**BCR FOND DE PENSII BILANT**

la data de 31 decembrie 2009

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

**BCR Prudent**

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

**BCR PRUDENT CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE**

la data de 31 decembrie 2009

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

**BCR PRUDENT BILANT**

la data de 31 decembrie 2009

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



## **7. Politicile de investitii si riscurile asociate**

### **BCR Fond de Pensii**

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

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

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

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

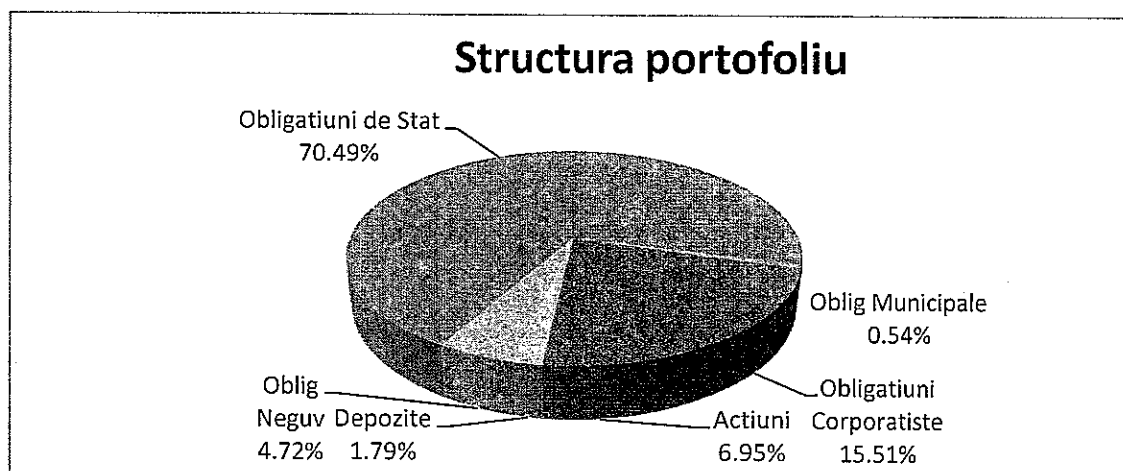
Categoriile instrumentelor financiare acolo unde Fondul a investit in 2010 sunt in conformitate cu prevederile legale, in vigoare:

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

## Activele Fondului

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

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



### STRUCTURA PORTOFOLIULUI LA DATA DE 31.12.2009

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

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

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

#### **Datoriile Fondului**

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

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

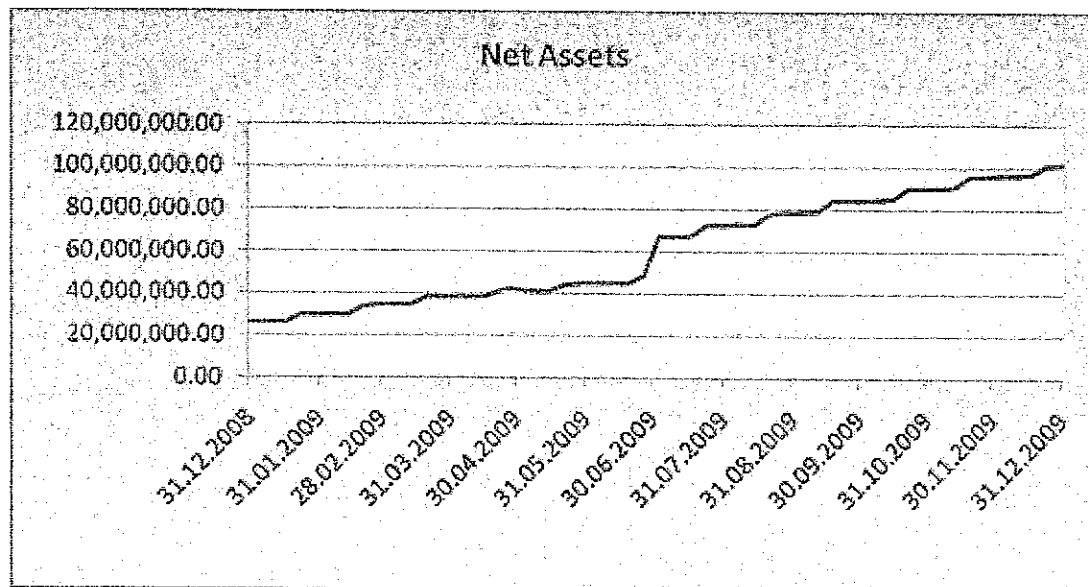
Cheltuielile fondului sunt estimate si inregistrate zilnic.

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

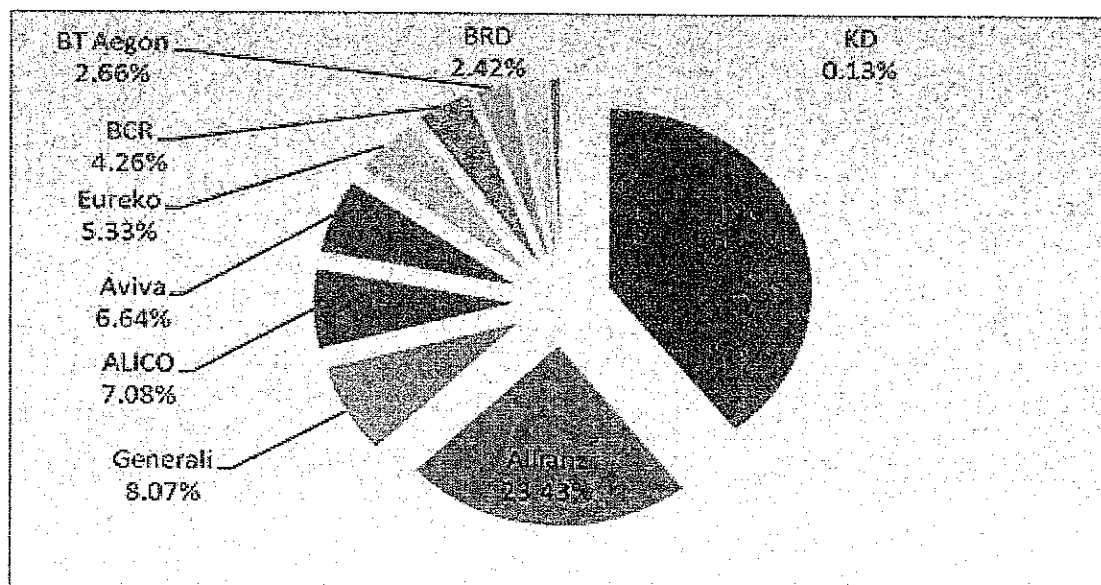
#### **Activele Nete ale Fondului**

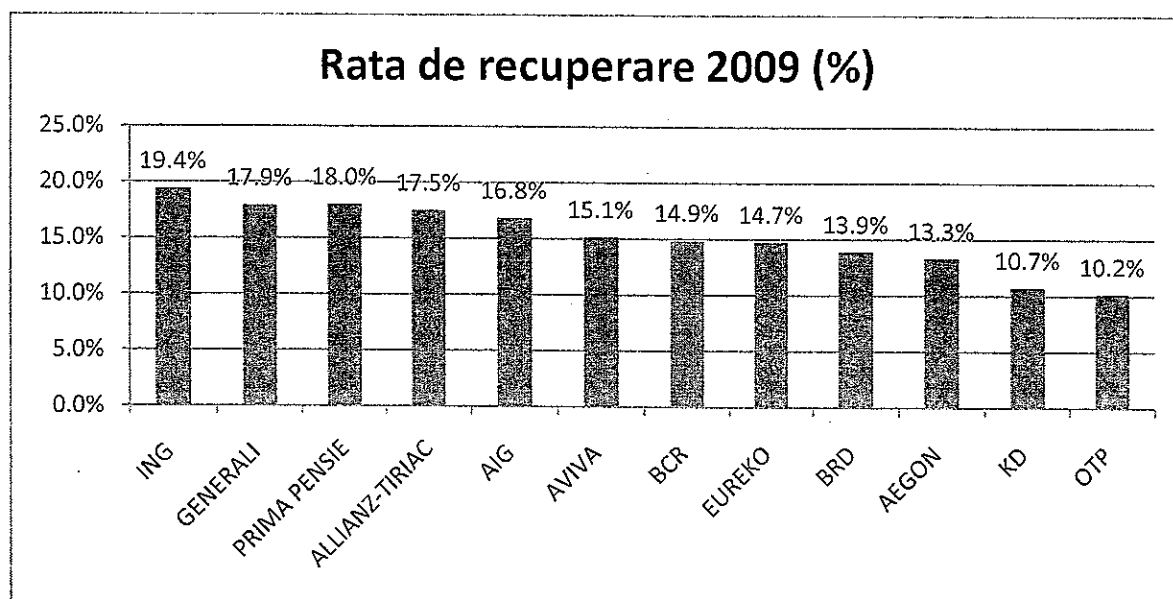
La 31 decembrie 2009 activele nete ale fondului calculate ca diferenta intre active si pasive sunt in valoare de 101.738.347.93 lei.

## Evolutia Activelor Nete 2009



## Cota de piata – Active Nete 31.12.2009





#### **BCR Prudent**

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

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

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

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

\*Nu include datorii

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

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

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

### **Riscuri si politici de administrare a riscurilor**

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

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

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

## **8. Evenimente unice**

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

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

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

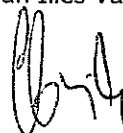
Director General

Simona Ditescu



Director Executiv,

Cristian Ilies Vasile



## BCR Pensii, Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private

### Raportul Consiliului de Supraveghere

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

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

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

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

Incepand cu 31 decembrie 2009 actionarii companiei sunt:

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

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

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

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

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

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

## 1. Sistemul de pensii din Romania

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

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

Ce pensii plateste bugetul public in acest moment?

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

Cine se pensioneaza?

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

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



## 2. Piata

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

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

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

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

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

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

### 3. Activitatea comerciala

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

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

BCR Pensii utilizeaza ca si canal principal de distributie reseaua de vanzari a bancii. Numarul total de contracte validate pentru Pilonul II in 2009 a fost de 13.484 (**28,90%** din totalul de vanzari anuale, noi) din care 11.851 au fost vandute de BCR si restul de catre alte canale de vanzari (brokeri si persoane fizice).

### 4. Evolutia financiara a BCR Pensii, SAFPP

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

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

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

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

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

### **Fluctuatii semnificative**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**BCR PENSII, SAFPP CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE**

la data de 31 decembrie 2009

RON th

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

RON th

**5. Tendinte BCR Fond de Pensii si BCR Prudent**

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

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

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

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

## Fluctuatii semnificative

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

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

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

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

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

**BCR FOND DE PENSII CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE**

La data de 31 decembrie 2009

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

**BCR Prudent**

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

**BCR PRUDENT CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE**

la data de 31 decembrie 2009

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **BCR Prudent**

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

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

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



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

\*Nu include datorii

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

Dupa preluare administrarea portofoliului de instrumente ale veniturilor fixe va fi orientat catre obtinerea unei durate-tinte de peste 3 ani, dezinvestitia obligatiunilor municipale (care au o rata variabila a dobanzii si un risc de creditare dificil de cuantificat/urmarit de catre departamentul de investitii) si diversificarea riscului de creditare prin investitii in conformitate cu regulamentele legale in obligatiuni corporative cu o rata fixa/variabila a dobanzii avand estimari de creditare echivalente cu gradul de investitie. Ponderea investitiilor in actiuni va avea o tinta intre 5% -10% din active.

#### **Riscuri si politici de administrare a riscurilor**

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

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

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

## Activele Fondului BCR Fond de Pensii Administrat Privat

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

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

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

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

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

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

#### **Datoriile Fondului**

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

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

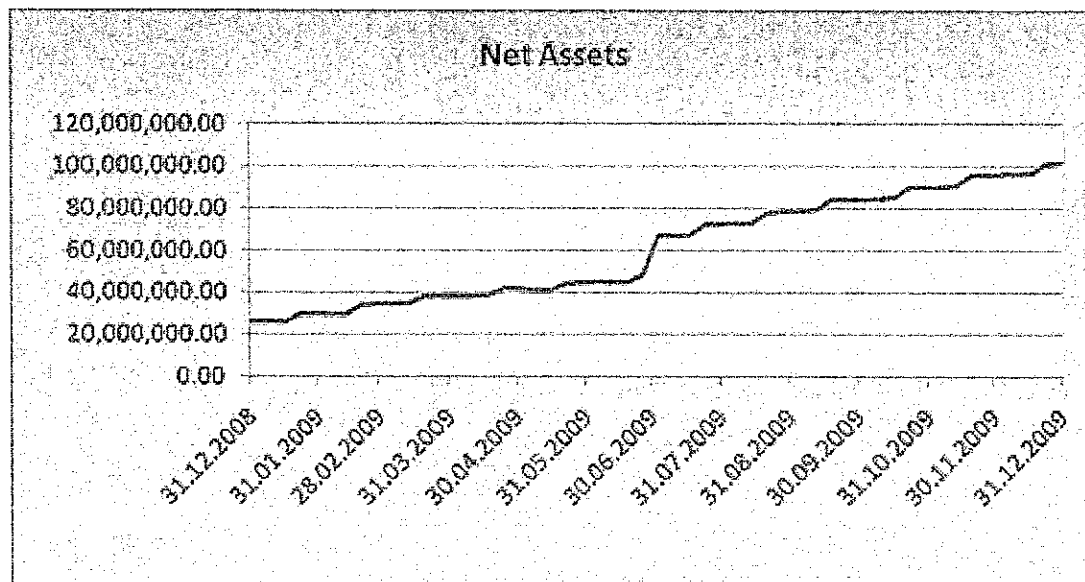
Cheltuielile fondului sunt estimate si inregistrate zilnic.

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

## Activele Nete ale Fondului

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

### Evolutia Activelor Nete 2009



Presedintele Consiliului de Supraveghere,

Martin Skopek

## RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

Catre participantii la fondul de pensii facultative BCR Prudent

### Raport asupra situatiilor financiare

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

- Activ net/Total capitaluri: 42.720.465 lei
- Rezultatul net al exercitiului financiar: 2.382.669 lei, profit

### Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

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

### Responsabilitatea auditorului

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

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

#### Opinia

- 6 In opinia noastra, situatiile financiare ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2009, ca si asupra performantei financiare si a fluxurilor de numerar pentru anul incheiat la aceeasi 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. 8/2006, cu modificarile si completarile ulterioare, articolul 13, alineatul 1, paragraful g), noi am citit raportul administratorilor atasat situatiilor financiare. Raportul administratorilor nu face parte din situatiile financiare. In raportul administratorilor, noi nu am identificat informatii financiare care sa fie in mod semnificativ neconcordante cu informatiile prezentate in situatiile financiare alaturate la 31 decembrie 2009.

#### Alte cerinte de raportare prevazute in Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 8/2006 cu modificarile si completarile ulterioare:

- 8 In concordanta cu articolul 13, alineatul 1, paragrafele (a), (h) si (i) din Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 8/2006 cu modificarile si completarile ulterioare, ni se solicita sa raportam asupra urmatoarelor aspecte specifice legate de reglementari:
- i. Valoarea activului net prezentat in situatia modificarilor capitalului propriu precum si a valorii unitatii de fond, prezentata in Nota 5, au fost inregistrate si calculate in conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 6/2009 privind calculul valorii activului net si al valorii unitatii de fond pentru fondurile de pensii facultative;
  - ii. Metodologia de calcul si evidenta a provizioanelor tehnice ale fondului de pensii facultative, constituite de administrator, precum si a categoriilor de active admise sa acopere rezervele tehnice au fost respectate;
  - iii. Prevederile legale privind marja de solvabilitate a fondului de pensii facultative au fost respectate.
- 9 In legatura cu aspectele mentionate la punctul 8 mai sus, raportul nostru este urmatorul:
- a) In legatura cu Articolul 13.1 (a), in opinia noastra, valoarea activului net prezentata in situatia modificarilor capitalului propriu precum si valoarea unitatii de fond, prezentata in Nota 5, au fost calculate in conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 6/2009 privind calculul valorii activului net si al valorii unitatii de fond pentru fondurile de pensii facultative si cu precizarile aferente ale Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private;

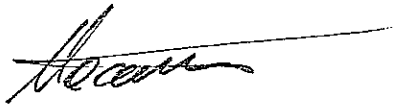
- b) In legatura cu Articolul 13.1 (h), mentionam faptul ca pentru Fond, Societatea, asa cum se mentioneaza in prospect, nu garanteaza participantilor la Fond nicio valoare minima, si in consecinta, nu s-a constituit niciun provizion tehnic.
- c) In legatura cu Articolul 13.1 (i), se solicita auditorului sa exprime o opinie asupra respectarii prevederilor legale privind marja de solvabilitate a fondului de pensii facultative. Deoarece nu exista nicio indicatie in cerintele legale cu privire la care ar trebui sa fie marja de solvabilitate a fondului de pensii facultative, nu exprimam nicio opinie in legatura cu acest aspect, in acest raport.

In numele

**Ernst & Young Assurance Services SRL**

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 august 2001



Numele semnatarului: Sebastian Mocanu

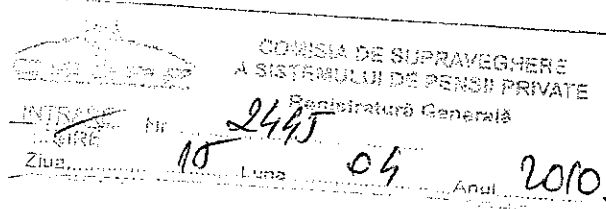
Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 1603/16 august 2005

Bucuresti, Romania

26 martie 2010

BCR PRUDENT



DATE DE IDENTIFICARE

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

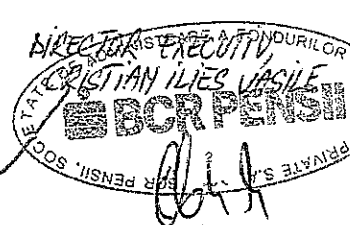
BUCUREȘTI  
BCR Prudent  
FP-1048  
SC BCR Pensii, Societate de Administrare  
a Pensiilor Private SA  
SAP-RO-22041021  
Bucuresti. Sector 1. Strada Biharia. Nr.26

**BILANȚ**  
la data de 31 decembrie 2009

Denumirea indicatorului	Nr rand	Sold la 31.12.2008	Sold la 31.12.2009
A	B	1	2
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>			
<b>I. IMOBILIZARI FINANCIARE</b>			
1. Titluri imobilizate (ct. 265)	01	-	-
2. Creante imobilizate (ct. 267)	02	-	30.905.052
<b>TOTAL: (rd. 01 la 02)</b>	<b>03</b>	<b>-</b>	<b>30.905.052</b>
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>			
<b>I. CREANTE</b>			
1. Clienti (ct. 411)	04	-	-
2. Efecte de primit de la clienti (ct. 413)	05	-	-
3. Creante - furnizori debitori (ct. 409)	06	-	-
4. Decontari cu participantii (ct. 452 )	07	-	-
5. Alte creante (ct. 267+446*+461+473*+5187)	08	547.508	918.833
<b>TOTAL: (rd.04 la 08)</b>	<b>09</b>	<b>547.508</b>	<b>918.833</b>
<b>II. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT</b>			
1. Investitii financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113+5114)	10	21.917.007	10.977.877
<b>III. CASA SI CONTURI LA BANCI (ct. 5112+512+531)</b>	<b>11</b>	<b>40.797</b>	<b>696.195</b>
<b>ACTIVE CIRCULANTE- TOTAL (rd. 09+10+11)</b>	<b>12</b>	<b>22.505.312</b>	<b>12.592.905</b>
<b>C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)</b>	<b>13</b>	<b>93</b>	<b>-</b>
<b>D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN</b>			
1. Avansuri incasate (ct.419)	14	-	-
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	8.978	18.067
3. Efecte de platit (ct. 403)	16	-	-
4. Sume datorate privind decontarile cu participantii (ct. 452**)	17	15.294	696.195
5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+473**+509+5186)	18	36.319	63.230
<b>TOTAL: (rd. 14 la 18)</b>	<b>19</b>	<b>60.591</b>	<b>777.492</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE. RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 12+13-19-28)</b>	<b>20</b>	<b>22.444.814</b>	<b>11.815.413</b>
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 03+20)</b>	<b>21</b>	<b>22.444.814</b>	<b>42.720.465</b>



## BCR PRUDENT

Denumirea indicatorului	Nr rând	Sold la	
		31.12.2008	31.12.2009
A	B	1	2
<b>G. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN</b>			
1. Avansuri incasate (ct.419)	22	-	-
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23	-	-
3. Efecte de platit (ct. 403)	24	-	-
4. Sume datorate privind decontarile cu participantii (ct. 452*)	25	-	-
5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+473**+509+5186)	26	-	-
TOTAL: (rd.22 la 26)	27	-	-
<b>H. VENITURI IN AVANS (ct.472)</b>	28	-	-
<b>I. CAPITAL SI REZERVE</b>			
I. CAPITALUL FONDULUI- capital privind unitatile de fond la valoarea nominala (ct.1017)	29	22.444.814	42.720.465
II. PRIMELE FONDULUI - prime aferente unitatilor de fond (ct. 1045)	30	-	-
III. REZERVE - rezerve specifice activitatii fondurilor de pensii (ct. 106)	31	-	-
<b>IV. REZULTAT REPORTAT</b>			
1. Rezultat reportat aferent activitatii fondurilor de pensii (ct. 1171)- sold C	32	-	-
1. Rezultat reportat aferent activitatii fondurilor de pensii (ct. 1171)- sold D	33	-	-
2. Rezultat reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)- sold C	34	-	-
2. Rezultat reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)- sold D	35	-	-
V. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)- sold C	36	801.845	2.382.669
V. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)- sold D	37	-	-
VI. REPARTIZAREA PROFITULUI (ct. 129)	38	801.845	2.382.669
<b>J. TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31+32-33+34-35+36-37-38)</b>	39	<b>22.444.814</b>	<b>42.720.465</b>
ADMINISTRATOR. Numele și prenumele DITESCU MIHAELA-SIMONA Semnătura Ștampila unității			ÎNTOCMIT. Numele și prenumele Caraghiorghopol Adriana Director financiar Semnătura Nr.de înregistrare în organismul profesional

**BCR PRUDENT**

DATE DE IDENTIFICARE

Județ

Denumirea fondului de pensii

Cod de înscriere al fondului de pensie atribuit de Comisie

Denumirea administratorului

Cod de înscriere al administratorului atribuit de Comisie

Adresa fondului de pensii

BUCUREȘTI

BCR Prudent

FP-1048

SC BCR Pensii, Societate de Administrare a Pensilor Private SA

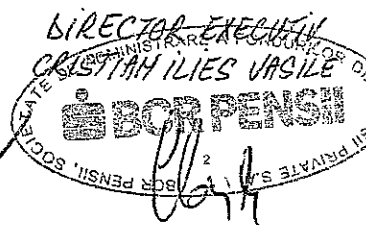
SAP-RO-22041021

Bucuresti. Sector 1. Strada Biharia. Nr.26

**SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR**  
la data de 31 decembrie 2009

Denumire indicator	Nr rand	Exercitiul financiar precedent	Exercitiul financiar curent
A	B	1	2
<b>A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA</b>			
1. Venituri din imobilizari financiare (ct. 761)	01	-	-
2. Venituri din investitii financiare pe termen scurt (ct. 762)	02	-	-
3. Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	03	-	634.996
4. Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	04	996.822	1.729.834
5. Venituri din dobanzi (ct. 766)	05	238.205	1.551.925
6. Alte venituri financiare. inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 765+767+768)	06	-	-
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct. 704)	07	-	-
8. Alte venituri din activitatea curenta (ct. 754+758)	08	-	-
<b>TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 01 la 08)</b>	<b>09</b>	<b>1.235.027</b>	<b>3.916.755</b>
<b>B) CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA</b>			
1. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct. 664)	10	83.216	793.624
2. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666)	11	-	-
3. Alte cheltuieli financiare. inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 663+665+667+668)	12	-	2
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiil(ct.622)	13	349.361	739.522
5. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct. 627)	14	605	938
6. Cheltuieli privind alte servicii executate de terti (ct. 628)	15	-	-
7. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct.635)	16	-	-
8. Alte cheltuieli din activitatea curenta (ct. 654+658)	17	-	-
<b>TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 10 la 17)</b>	<b>18</b>	<b>433.182</b>	<b>1.534.086</b>
<b>C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA</b>	19		
profit (rd. 09- 18)	19.1	801.845	2.382.669
pierdere (rd. 18- 09)	19.2	-	-
<b>D. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA (ct. 771)</b>	20	-	-
<b>E. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA (ct. 671)</b>	21	-	-

BCR PRUDENT

Denumire indicator	Nr rând	Exercitiul financiar	
		Precedent	Curent
A	B	1	2
F. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA	22		
profit (rd. 20- 21)	22.1	-	-
pierdere (rd. 21- 20)	22.2	-	-
G. TOTAL VENITURI (rd. 09+20)	23	1.235.027	3.916.755
H. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18+21)	24	433.182	1.534.086
I. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (CT. 121)	25		
profit (rd. 23- 24)	25.1	801.845	2.382.669
pierdere (rd. 24- 23)	25.2	-	-
ADMINISTRATOR. Numele și prenumele DITESCU MIHAELA-SIMONA			ÎNTOCMIT. Numele și prenumele Caraghiorghiopol Adriana Director financiar
Semnătura Ștampila unității			Semnătura Nr.de înregistrare în organismul profesional

**BCR PRUDENT**

DATE DE IDENTIFICARE

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

BUCUREȘTI  
BCR Prudent  
FP-1048  
SC BCR Pensii, Societate de Administrare  
a Pensilor Private SA  
SAP-RO-22041021  
Bucuresti. Sector 1. Strada Biharia. Nr.26

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

**SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU**

Nr. Crt	Denumirea elementului	Sold la începutul exercițiului financiar	Creșteri		Descrășteri		Sold la sfârșitul exercițiului financiar
			Total: din care	Din transfer	Total: din care	Prin transfer	
1	Capitalul privind unitatile de fond la valoarea nominala (ct. 101 )	22.444.814	20.275.651	-	-	-	42.720.465
2	Prime aferente unitatilor de fond (ct. 104 )	-	-	-	-	-	-
3	Rezerve specifice activitatii fondurilor de pensii (ct. 106)	-	-	-	-	-	-
4	Rezultatul reportat aferent activitatii fondului de pensii (ct. 1171 ) - Sold C	Sold C	-	-	-	-	-
		Sold D	-	-	-	-	-
5	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)- Sold C	Sold C	-	-	-	-	-
		Sold D	-	-	-	-	-
6	Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct. 121) - Sold C	Sold C	801.845	2.382.669	-	801.845	2.382.669
		Sold D	-	-	-	-	-
7	Repartizarea profitului (ct. 129)	801.845	2.382.669	-	801.845	-	2.382.669
8	<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>22.444.814</b>	<b>20.275.651</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>42.720.465</b>

ADMINISTRATOR.  
Numele si prenumele  
DITESCU MIHAELA-SIMONA  
Semnatura

Stampila unitatii



INTOCMIT.  
Numele si prenumele  
Caraghiorghiopol Adriana  
Calitatea Director financiar  
Semnatura

Nr.de inregistrare in organismul profesional

la data de 31 decembrie 2009

DATE DE IDENTIFICARE

**BCR PRUDENT**

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

BUCUREȘTI  
 BCR Prudent  
 FP-1048  
 SC BCR Pensii, Societate de Administrare  
 a Pensilor Private SA  
 SAP-RO-22041021  
 Bucuresti, Sector 1, Strada Biharia, Nr.26

**SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE**  
 la data de 31 decembrie 2009

-lei-

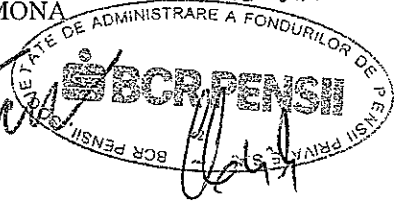
	Denumirea elementului	Exercitiul financiar	
		Precedent	Curent
<b>A</b>	<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATI DE EXPLOATARE</b>		
	a) Încasări de la participanți	15.198.761	19.394.280
	b) Plăți către participanți	(9.676)	(73.553)
	c) Plăți către furnizori și creditori	(980.263)	(1.398.284)
	d) Dobânzi plătite	-	-
	e) Încasări din asigurarea împotriva cutremurelor	-	-
	<i>Trezoreria netă din activitatea de exploatare</i>	<b>14.208.822</b>	<b>17.922.443</b>
<b>B</b>	<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE INVESTIȚII</b>		
	a1) Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	-	-
	a2) Incasari din vânzarea de acțiuni	-	-
	b) Plăți pentru achiziționarea de imobilizări financiare și investiții financiare pe termen scurt	(26.553.328)	(19.522.958)
	c) Încasări din vânzarea de imobilizări financiare și investiții financiare pe termen scurt	5.980.506	-
	d) Dobânzi incasate	867.490	2.583.596
	e) Venituri financiare încasate	-	43.641
	<i>Trezorerie netă din activități de investiție</i>	<b>(19.705.332)</b>	<b>(16.895.721)</b>
<b>C</b>	<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE FINANȚARE</b>		
	<i>Trezorerie netă din activități de finanțare</i>	-	-
	<i>Creșterea netă a trezoreriei și a echivalentelor de trezorerie</i>	<b>(5.496.510)</b>	<b>1.026.722</b>
	<i>Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar</i>	<b>6.084.816</b>	<b>588.306</b>
	<i>Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar</i>	<b>588.306</b>	<b>1,615,028</b>

ADMINISTRATOR.  
 Numele si prenumele  
 DITESCU MIHAELA-SIMONA

Semnatura

Stampila unitatii

*DIRECTOR EXECUTIV,  
 CRISTIAN ILIES VASILE*



INTOCMIT.  
 Numele si prenumele  
 Caraghiorghiopol Adriana  
 Calitatea Director financiar  
 Semnatura

*Caraghiorghiopol Adriana*

Nr. de inregistrare in organismul profesional

**BCR PRUDENT**

Note la situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2009

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


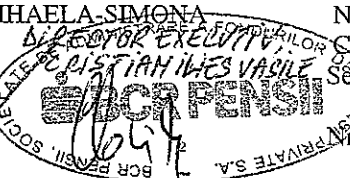
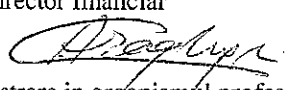
**NOTA 1: SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE**

## DATE DE IDENTIFICARE

Județ	BUCUREȘTI
Denumirea fondului de pensii	BCR Prudent
Cod de înscriere al fondului de pensie atribuit de Comisie	FP-1048
Denumirea administratorului	SC BCR Pensii, Societate de Administrare a Pensiiilor Private SA
Cod de înscriere al administratorului atribuit de Comisie	SAP-RO-22041021
Adresa fondului de pensii	Bucuresti. Sector 1. Strada Biharia. Nr.26

DENUMIRE		VALOAREA DEPOZITULUI			VALOAREA DOBÂNȚII		Pondere în total	DATA	
Banca	Simbol cont	Scadenta la o luna	Scadenta la 3 luni	Scadenta peste 3 luni	%	Valoare		Constituirii	Scadentei
BRD GSG	267	843.392			8.70%	408	92%	30.12.2009	06.01.2010
BRD GSG	267	75.000			8.20%	34	8%	30.12.2009	04.01.2010
<b>TOTAL</b>		<b>918,392</b>				<b>442</b>	<b>100%</b>		

ADMINISTRATOR.	INTOCMIT.
Numele si prenumele DITESCU MIHAELA SIMONA	Numele si prenumele Caraghiorghiopol Adriana
Semnatura 	Calitatea Director financiar
Stampila unitatii 	Semnatura 
	de inregistrare in organismul profesional

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

**BCR PRUDENT**

Note la situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2009

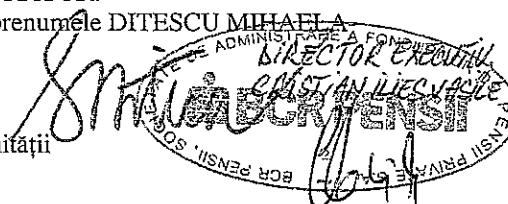
**NOTA 2: SITUAȚIA CREAȚELOR ȘI DATORIILOR****DATE DE IDENTIFICARE**

Județ	BUCUREȘTI
Denumirea fondului de pensii	BCR Prudent
Cod de înscriere al fondului de pensie atribuit de Comisie	FP-1048
Denumirea administratorului	SC BCR Pensii, Societate de Administrare a Pensiilor Private SA
Cod de înscriere al administratorului atribuit de Comisie	SAP-RO-22041021
Adresa fondului de pensii	Bucuresti. Sector 1. Strada Biharia. Nr.26

-lei-

Creanțe	Sold la 31 decembrie 2008	Termen de lichiditate	
		sub 1 an	peste 1 an
0	1=2+3	2	3
Titluri de Stat	39.655.505	10.977.877	28.677.628
Obligațiuni municipale	2.227.424	-	2.227.424
Depozite bancare	918.834	918.834	-
<b>TOTAL</b>	<b>42.801.763</b>	<b>11.896.711</b>	<b>30.905.052</b>

ADMINISTRATOR. Numele și prenumele DITESCU MIHAELA SIMONA Semnătura Ștampila unității		ÎNTOCMIT. Numele și prenumele Caraghiorghopol Adriana Calitatea Director financiar Semnătura Nr.de înregistrare în organismul profesional
---	---	---

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

La termenul de lichiditate sub un an sunt trecute dobânda aferentă acestor titluri care va fi încasată în cursul exercițiului financiar care se termină la 31.12.2010 și valoarea titlurilor de stat care au maturitatea în cursul exercițiului financiar care se termină la 31.12.2010.

La obligațiunile corporative tranzacționate, la termenul de lichiditate sub 1 an sunt trecute dobânda aferentă acestor instrumente financiare cu termen de încasare în cursul exercițiului financiar care se termină la 31.12.2010 și valoarea obligațiunilor corporative care au maturitatea în cursul exercițiului financiar care se termină la 31.12.2010.

**BCR PRUDENT**

Note la situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2009



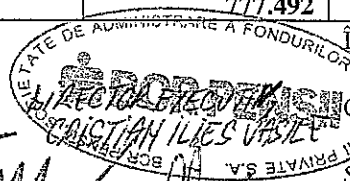
## DATE DE IDENTIFICARE

Județ	BUCUREȘTI
Denumirea fondului de pensii	BCR Prudent
Cod de înscriere al fondului de pensie atribuit de Comisie	FP-1048
Denumirea administratorului	SC BCR Pensii, Societate de Administrare a Pensiilor Private SA
Cod de înscriere al administratorului atribuit de Comisie	SAP-RO-22041021
Adresa fondului de pensii	Bucuresti. Sector 1. Strada Biharia. Nr.26

-lei-

Datorii	Sold la 31 decembrie 2009	Termen de exigibilitate		
		sub 1 an	1-5 ani	peste 5 ani
0	1=2+3+4	2	3	4
Furnizori-facturi nesosite auditor	5.032	5.032	0	0
Furnizori-facturi nesosite administrator	6.885	6.885	0	0
Furnizori-facturi nesosite depozitar	6.150	6.150	0	0
Creditori diversi BCR Asigurari de Viata SA	63.230	63.230	0	0
Sume datorate privind decontarile cu participantii	696.195	696.195	0	0
<b>Total</b>	<b>777.492</b>	<b>777.492</b>	-	-

ADMINISTRATOR.	INTOCMIT.
Numele și prenumele DITESCU MIHAELA-SIMONA	Numele și prenumele Caraghiorghiopei Adriana
Semnătura 	Calitatea Director financiar Semnătura 
Ștampila unității 	Nr.de înregistrare în organismul profesional



**BCR PRUDENT**

Note la situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2009


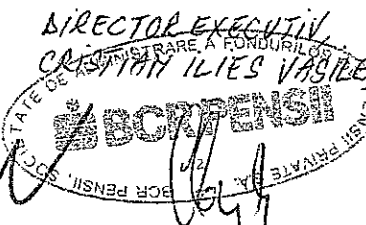

**NOTA 3: ANALIZA REZULTATULUI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ**

## DATE DE IDENTIFICARE

Județ	BUCUREȘTI
Denumirea fondului de pensii	BCR Prudent
Cod de înscriere al fondului de pensie atribuit de Comisie	FP-1048
Denumirea administratorului	SC BCR Pensii, Societate de Administrare a Pensilor PrivateSA
Cod de înscriere al administratorului atribuit de Comisie	SAP-RO-22041021
Adresa fondului de pensii	Bucuresti. Sector 1. Strada Biharia. Nr.26

**Analiza rezultatului din activitatea curentă  
la data de 31 decembrie 2009**

-lei-

Nr. crt	Denumire indicator	Nr rând	Exercitiul financiar	
			Precedent	Curent
1	Venituri din imobilizări financiare (ct. 761)	01	-	-
2	Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 762)	02	-	-
3	Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	03	-	634.996
4	Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	04	996.882	1.729.834
5	Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	05	-	-
6	Alte venituri din activitatea curentă (ct.754+758)	06	-	-
7	Venituri din diferențe de curs valutar (ct. 765)	07	-	-
8	Venituri din dobânzi (ct. 766)	08	238.205	1.551.925
9	Alte venituri financiare din activitatea curentă (rd.10+11)	09	-	-
10	- din sconturi obținute (ct.767)	10	-	-
11	- din alte venituri financiare (ct.768)	11	-	-
12	<b>TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 09)</b>	12	<b>1.235.027</b>	<b>3.916.755</b>
13	Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	13	83.216	793.624
14	Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizatiile (ct. 622)	14	349.361	739.522
15	Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	15	605	938
16	Cheltuieli privind alte servicii executate de terti (ct. 628)	16	-	-
17	Cheltuieli cu alte impozite, taxe și varsaminte asimilate (ct. 635)	17	-	-
18	Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct. 654+658)	18	-	-
19	Cheltuieli din diferențe de curs valutar (ct. 665)	19	-	-
20	Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	20	-	-
21	Alte cheltuieli financiare din activitatea curentă (rd.22 la 23)	21	-	-
22	- cheltuieli privind sconturile acordate (ct.667)	22	-	-
23	- alte cheltuieli financiare (ct. 663+668)	23	-	2
24	<b>TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd.10 la17)</b>	24	<b>433.182</b>	<b>1.534.086</b>
25	<b>PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>			
26	-profit (rd. 12- 24)	25	801.845	2.382.669
27	-pierdere (rd. 24- 12)	26	-	-
ADMINISTRATOR. Numele și prenumele DITESCU MIHAELA-SIMONA Semnătura Ștampila unității		 		ÎNTOCMIT. Numele și prenumele Caraghiorghiopol Adriana Calitatea Director financiar Semnătura  Nr.de înregistrare în organismul profesional

## **BCR PRUDENT**

Note la situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2009

Venituri din creanțe imobilizate se referă la veniturile înregistrate din evaluarea obligațiunilor de stat de tip benchmark..

Veniturile din investițiile financiare cedate cuprind veniturile realizate din amortizarea discountului și dobanda aferenta instrumentelor cu venit fix (titluri de stat cu scadenta mai mare sau mai mica de un an și obligațiuni municipale).

Veniturile din dobânzi cuprind dobânzile aferente depozitelor bancare.

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

### **NOTA 4: PRINCIPII. POLITICI SI METODE CONTABILE**

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

#### **1. Informații generale**

Situațiile financiare la data de 31.12.2009 au fost întocmite în conformitate cu:

- Legea contabilității nr.82/1991, republicată;
- Norma nr. 14/2007 („Norma nr.14/2007”) privind reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificările și completările ulterioare;
- Norma nr. 1/2010 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private pentru exercițiul financiar 2009.

#### **2. Utilizarea estimărilor**

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

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

#### **3. Principii contabile**

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

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

##### **b. Principiul permanentei metodelor**

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

##### **c. Principiul prudentei**

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

## **BCR PRUDENT**

Note la situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2009

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

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

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

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

### **f. Principiul necompensării**

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

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

### **g. Principiul prevalenței economicului asupra juridicului**

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

### **h. Principiul pragului de semnificație**

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

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

## **4. Evaluarea activelor Fondului**

Evaluarea activelor fondului a fost făcută conform prevederilor Normei nr. 6/2009 privind calculul activului net și a valorii unității de fond pentru fondurile de pensii administrate privat a CSSPP.

- Titluri de stat emise de Ministerul Economiei și Finanțelor din România:
  - Obligațiunile de stat de tip benchmark sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoșterea zilnică a dobânzii și discountului, aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului până la maturitate.
  - Certificatele de trezorerie cu discount sunt evaluate prin recunoșterea zilnică a discountului pe perioada ramasa de la data efectuării plasamentului până la maturitate.
- Depozitele bancare sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoșterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

## **5. Evaluarea obligațiilor Fondului**

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

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

Cheltuielile Fondului se estimează și se înregistrează zilnic.

**BCR PRUDENT**

Note la situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2009

**6. Moneda de raportare**

Situațiile financiare ale fondului sunt întocmite și prezentate în lei.

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

În perioada ianuarie 2009- decembrie 2009 au fost virate în contul fondului contribuții brute în valoare totală de 19.394.723 lei.

Comisionul de administrare în cuantum de 4% reținut de Administrator din contribuțiile virate a fost de 747.942 lei.

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

Indicator	Nr.rând	Suma (lei)
Capitaluri proprii la 31.12.2008	1	21.642.969
Contribuții brute încasate	2	19.507.906
Comision administrare de 4% reținut din contribuțiile brute	3	747.942
Contribuții nete	4=2-3	18.759.964
Contribuții aferente transferurilor de participanți <u>la</u> alte fonduri administrate privat	5	65.137
Profitul exercitiului	6	2.382.669
<b>Capitalul fondului la data de 31 decembrie 2009</b>	<b>7=1+4-5+6</b>	<b>42.720.465</b>

Indicator	Nr.rând	Suma (lei)
Comision de administrare în procent de 4% dedus din contribuțiile încasate	1	747.952
Comision de administrare în procent de 2 % din activul net al fondului	2	640.314
Total comision de administrare	3=1+2	1.388.266
Penalități de transfer	4	290
<b>Total</b>	<b>5=3+4</b>	<b>1.388.556</b>

Capitalurile proprii ale fondului, în care se include și profitul de 2.382.669 lei al exercițiului financiar 2009, sunt în valoare de 42.270.465 lei la data de 31 decembrie 2009.

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

Valoarea unității de fond a crescut la valoarea de 11,517049 lei la data de 31 decembrie 2009, înregistrând în acest interval, cu excepția unei scurte perioade, creșteri constante.

Creșterile valorii unității de fond se datorează în principal investițiilor făcute în: titluri de stat emise de Ministerul Economiei și Finanțelor din România.

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

În exercițiul financiar care se încheie la data de 31 decembrie 2008 au fost încasate în contul Fondului contribuții nete în valoare de 19.394.723 lei, din care 49.859 lei reprezintă contribuțiile pentru participanții care s-au transferat la fondul BCR Prudent de la alte fonduri administrate privat.

**BCR PRUDENT**

Note la situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2009

Pentru contribuțiile nete încasate au fost emise 3.707.862,40019 unități de fond.

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

Pentru participanții transferați la fondul BCR Prudent nu a fost reținut comision de administrare.

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

La data de 31 decembrie 2009, Fondul avea un număr de 48.173 participanți pentru care s-a înregistrat cel puțin o participare în perioada ianuarie-decembrie 2009.

În tabelul de mai jos este evidențiată evoluția participanților pentru care a fost încasată cel puțin o contribuție, precum și valoarea unității de fond și a numărului de unități de fond în perioada ianuarie-decembrie 2009.

Nr.crt.	Luna	Numărul participanților					Valoarea unității de fond	Număr de unități de fond
		S0	S1	S2	S3	S4		
1	Ianuarie 2009	891			1	36.157,00	10,738400	2.234.388,484375
2	Februarie 2009	1.337		2	1	37.491,00	10,818900	2.321.481,576459
3	Martie 2009	1.736			1	39.226,00	10,872200	2.469.692,167586
4	Aprilie 2009	1.357			1	40.582,00	10,941700	2.665.712,859312
5	Mai 2009	1.211		2	2	41.789,00	11,055638	2.799.646,719483
6	Iunie 2009	1.072			2	42.859,00	11,117440	2.939.935,401602
7	Iulie 2009	709			4	43.564,00	11,181049	3.078.694,765994
8	August 2009	798			4	44.358,00	11,249872	3.215.405,265689
9	Septembrie 2009	1.059			10	45.407,00	11,315398	3.352.095,132348
10	Octombrie 2009	1.043			8	46.442,00	11,381093	3.489.946,201339
11	Noiembrie 2009	1.062		3	5	47.496,00	11,449990	3.652.829,948782
12	Decembrie 2009	697	2	10	12	48.173,00	11,517049	3.707.862,400190

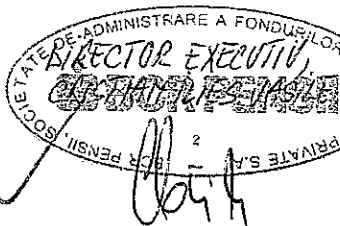
ADMINISTRATOR.

Numele și prenumele

DITESCU MIHAELA SIMONA

Semnătura

Ștampila unității

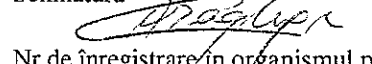
ÎNTOCMIT.

Numele și prenumele

Cărăghiorghiopol Adriana

Calitatea Director financiar

Semnătura


  
Nr.de înregistrare în organismul profesional

Unde:

S0 = număr participanți care au aderat în luna respectivă;

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

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

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

S4 = număr de participanți existenți la sfârșitul lunii.

## BCR PRUDENT

Note la situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2009

### NOTA 6: ALTE INFORMAȚII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITĂȚII

#### 6.1 Informații cu privire la prezentarea Administratorului

BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA („Societatea”) este o societate de administrare a unui fond de pensii administrat privat (fondul „BCR”), fiind constituită ca societate pe acțiuni în România, în conformitate cu Legea nr.411/2004 cu privire la fondurile de pensii administrate privat (republicată), și a fost înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București cu număr de ordine în registrul comerțului J40/12566/2007, Cod Unic de Înregistrare 22028584. În data de 29.12.2009, în urma autorizării definitive a CSSPP nr. 970/23.12.2009, BCR Pensii, SAFPP S.A a preluat de la BCR Asigurari de Viata VIG SA administrarea fondului de pensii facultative BCR Prudent.

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

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

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

Obiectul de activitate, codificat conform Clasificării activităților din economia națională (CAEN), versiunea 2 aplicabilă la 01 ianuarie 2008, este 6530 – „activități ale fondurilor de pensii (cu excepția celor din sistemul public de asigurări sociale)”.

#### Componența Directoratului și a Consiliului de Supraveghere al Societății la 31 decembrie 2009:

##### a. Componenta Directoratului la 31 decembrie 2009:

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

##### b. Componența Consiliului de supraveghere la 31 decembrie 2009:

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

## BCR PRUDENT

Note la situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2009

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

Structura acționariatului la 31 decembrie 2009 se prezintă astfel:

-lei-			
Acționari	Număr de acțiuni	Suma (lei)	Procentaj (%)
Banca Comercială Romană SA	13.999.999	139.999.990	99.99999286
Personă fizică	1	10	0.00000714
<b>Total</b>	<b>14.000.000</b>	<b>140.000.000</b>	<b>100</b>

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

### 6.2 Informații cu privire la prezentarea Depozitarului

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

### 6.3 Conversia tranzacțiilor în monedă străină

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

### 6.4 Informații referitoare la profitul sau pierderea realizată

În exercițiul financiar care se încheie la data de 31 decembrie 2009. Fondul a înregistrat un profit de **2.382.669** lei. calculat astfel:

Nr.crt.	Indicator	Suma (lei)
1	Total venituri	<b>3.916.755</b>
2	Total cheltuieli	<b>1.534.086</b>
3	<b>Rezultat (profit)</b>	<b>2.382.669</b>

Veniturile au fost realizate din investirea activelor fondului în depozite bancare, titluri de stat, obligatiuni municipale.

Cheltuielile sunt alcătuite, în principal, din pierderi din investiții în acțiuni (793.624 lei), cheltuieli cu onorariile de audit (6.098 lei) și comision de administrare (640.314 lei).

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

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

În anul 2009 a fost înregistrată în contabilitatea Fondului o cheltuială aferentă serviciilor de audit în suma de 6.098 lei. Nu au fost facute plati în anul 2009 catre auditorii Fondului.

**BCR PRUDENT**

Note la situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2009

**6.6 Comision de administrare, penalitatea de transfer**

Conform Legii 204/2007 veniturile unui administrator sunt constituite din comision de administrare, penalități de transfer și tarife pentru servicii la cerere .

Pentru anul 2009 au fost calculate urmatoarele sume, reprezentând venituri ale Administratorului:

Indicator	Nr.rând	Suma (lei)
Comision de administrare în procent de 2.5% dedus din contribuțiile încasate	1	747.952
Comision de administrare în procent de 0.05% din activul net al fondului	2	640.314
Total comision de administrare	3=1+2	1.388.266
Penalități de transfer	4	290
<b>Total</b>	<b>5=3+4</b>	<b>1.388.556</b>

**6.7 Structura portofoliului Fondului la data de 31 decembrie 2009**

Nr.crt.	Denumire element	Valoarea actualizată la 31.12.2009 (lei)	Pondere valoare actualizată în total active %
1	Titluri de Stat	39.655.505	92,65%
2	Obligatiuni municipale	2.227.424	5,2%
3	Depozite bancare	918.834	2,15%
	<b>Total active</b>	<b>42.801.762</b>	<b>100%</b>

Investițiile în instrumente financiare cu risc scăzut (titluri de stat emise de Ministerul Economiei și Finanțelor din România.) sunt de 92,65% din total investiții.

În Prospectul schemei de pensii al Fondului, pentru instrumentele financiare cu risc scăzut a fost prevăzut un procent țintă de 5,2% din total investițiilor.

**6.8 Evenimente ulterioare**

Nu au fost evenimente ulterioare datei bilanțului care să conducă la ajustarea situațiilor financiare.

ADMINISTRATOR. Numele și prenumele DITESCU MIHAELA-SIMONA Semnătura	<i>DIRECTOR EXECUTIV,</i> <i>INTOCMIT.</i> Numele și prenumele Caraghiorghiopol Adriana Calitatea Director financiar Semnătura
Ștampila unității	Nr.de înregistrare în organismul profesional



BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A  
FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A.  
SOCIETATE ADMINISTRATA IN SISTEM DUALIST  
Bucuresti, Str. Biharia nr.26, sector 1  
Nr. inreg. Reg. Com. J40/12566/29.06.2007  
Cod unic de inregistrare 22026584  
Capital social subscris si varsat 140.000.000 lei  
Inregistrat in Registrul ANSPDCP de evidenta a  
prelucrarilor de date cu caracter personal sub. n. 5813  
Tel: 021 308 65 03; Fax: 021 232 40 35  
Adresa web : [www.pensiibcr.ro](http://www.pensiibcr.ro)  
e-mail: [contact.center@bcr.ro](mailto:contact.center@bcr.ro)

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

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

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

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

au hotarat cu unanimitate de voturi:

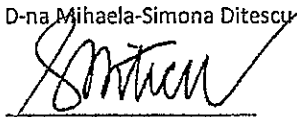
1. la nota de Raportul Directoratului si al Consiliului de Supraveghere cu privire la activitatea BCR Pensii in 2009.
2. la nota de raportul auditorului cu privire la situatiile financiare ale BCR PENSII pentru anul 2009 si ale fondurilor de pensii administrate de companie.
3. Aproba situatiile financiare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

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

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

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

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



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



Secretar Tehnic,  
D-na Maria Alina Petru

