

**BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII
PRIVATE S.A.**

SITUAȚII FINANCIARE

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

PENTRU ANUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010

Continut:

Raportul Directoratului

Raportul Consiliului de Supraveghere

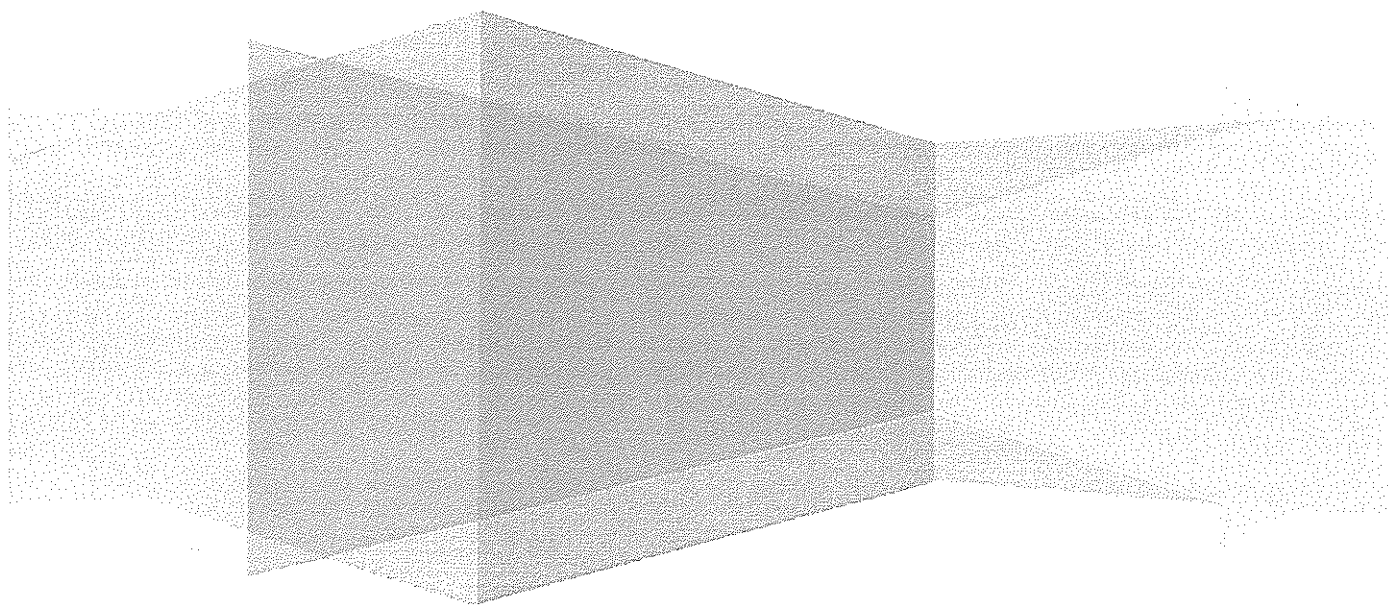
Raport de audit financiar

Situații financiare

Bilanț	3- 5
Contul de profit și pierdere	6- 7
Date informative	8-11
Situația activelor imobilizate	12
Situația modificărilor capitalului propriu	13
Situația fluxurilor de trezorerie	14
Note anexe la situațiile financiare	15-29

Raportul Directoratului la 31.12.2010

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



CUPRINS

1. INFORMATII PRIVIND BCR PENSII	3
2. INFORMATII PRIVIND FONDURILE ADMINISTRATE.....	4
3. LEGISLATIE	5
4. PIATA PENSIIOR PRIVATE PILON II SI PILON III – ANSAMBLU	6
4.1 EVOLUTIA MACROECONOMICA.....	6
4.2 EVOLUTIA PIETEI PENSIIOR PRIVATE IN CONTEXTUL MACROECONOMIC	7
4.3 STRUCTURA PIETEI PENSIIOR ADMINISTRATE PRIVAT – PILON II.....	12
4.4 STRUCTURA PIETEI PENSIIOR FACULTATIVE – PILON III	14
5. ACTIVITATEA DE MARKETING SI VANZARI	16
5.1 PENSII PRIVATE (PILONUL II)	16
5.1.1 Strategia si activitatea de vanzari	16
5.1.2 Strategia si activitatea de marketing	17
5.2 PENSII FACULTATIVE (PILONUL III).....	18
5.2.1 Strategia si activitatea de vanzari	18
5.2.2 Strategia si activitatea de marketing	19
6. EVOLUTIA FINANCIARA	19
6.1 EVOLUTIA FINANCIARA BCR PENSII, SAFPP	19
6.2 EVOLUTIA FINANCIARA FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT BCR.....	23
6.3 EVOLUTIA FINANCIARA FOND DE PENSII FACULTATIVE BCR PRUDENT.....	27
7. POLITICA DE INVESTITII SI RANDAMENTELE PIETEI FONDURILOR DE PENSII PRIVATE	30
7.1 POLITICA DE INVESTITII -FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT BCR.....	30
7.2 POLITICA DE INVESTITII - FONDUL DE PENSII FACULTATIVE BCR PRUDENT	33
7.3 RANDAMENTELE PIETEI FONDURILOR DE PENSII PRIVATE IN 2010.....	37
8. MANAGEMENTUL RISCULUI INVESTITIONAL SI METODELE DE EVALUARE A RISCULUI	38
9. MANAGEMENTUL RISCULUI OPERATIONAL SI METODELE DE EVALUARE A RISCULUI	39
10. CONFORMITATEA CU LEGISLATIA SI REGLEMENTARILE INTERNE	40

1. Informatii privind BCR Pensii

BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A. (« BCR PENSII ») este o societate comerciala pe actiuni, administrata in sistem dualist, avand sediul social in Romania, strada Biharia, nr. 26, etaj 2, Sector 1, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J/40/12566/29.06.2007, cod unic de inregistrare nr. 22028584, cu un capital subscris si varsat in valoare de 182,800,000 lei/RON.

Capitalul social al companiei este format din 182,800,000 actiuni ordinare, nominative cu o valoare nominala de 10 Ron fiecare.

La data de 31 decembrie 2010 actionarii companiei sunt:

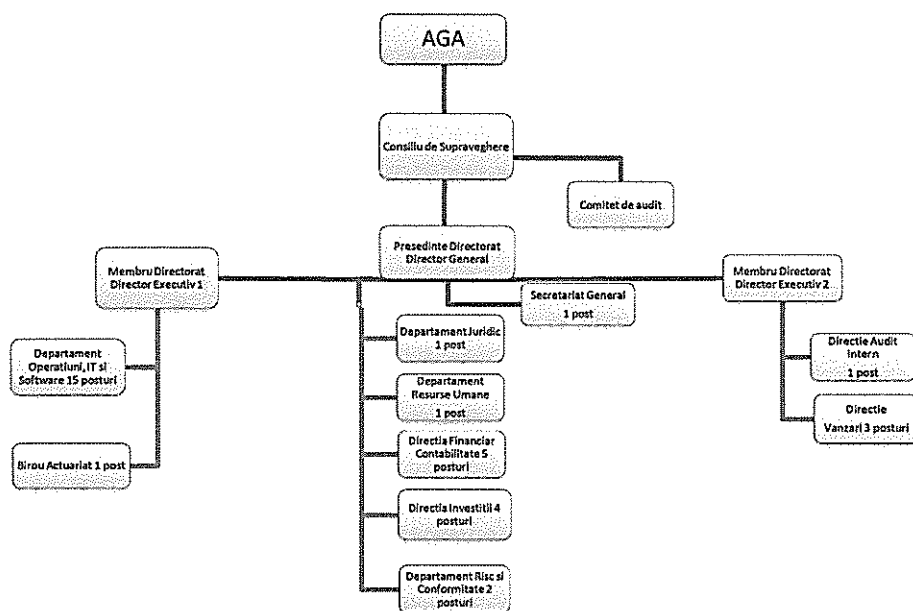
	Numar de actiuni	Valoare (RON)	Participatie (%)
BCR Banca Comerciala Romana SA	18,279,999	182,799,990	99.9999945295
O persoana fizica	1	10	0.0000054705
TOTAL	18,280,000	182,800,000	100

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

Organele de conducere ale societatii sunt Consiliul de Supraveghere si Directoratul, fiecare dintre acestea fiind compuse din trei membri. La data de 31 decembrie 2010, componenta acestor organe era urmatoarea:

- **Directorat:** Mihaela Simona Ditescu – Presedinte Directorat – Director General, Cristian Ilies Vasile – Membru Directorat – Director Executiv si Corneliu Dragos Milea – Membru Directorat – Director Executiv
- **Consiliul de Supraveghere:** Martin Skopek – Presedinte, Margareta Mazilu – Membru si Dragos Neacsu – Membru.

Organigrama societatii este dupa cum urmeaza:



2. Informatii privind fondurile administrate

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

Depozitarul Fondului de Pensii Administrat Privat BCR este SC Bancpost SA cu sediul social in Bucuresti, Sector 2, Bd. Dimitrie Pompeiu nr. 6A Tel. 40-21-3656100, Fax:40-21-3304202 (Directia Titluri)

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

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

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

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

3. Legislatie

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

Principalele modificari in 2010 au fost:

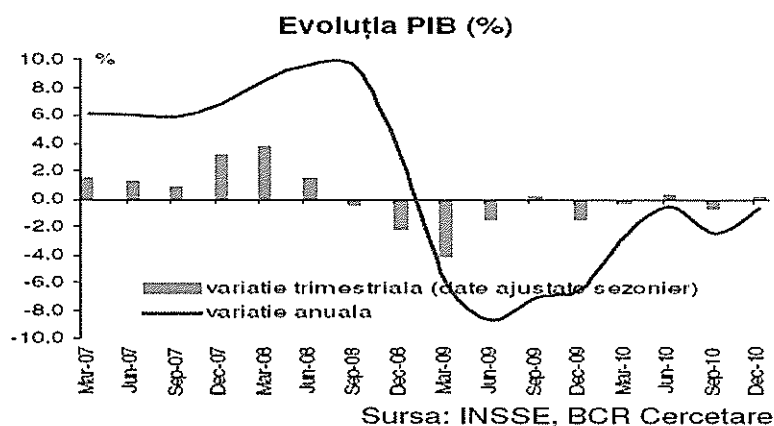
- Norma 1/2010 privind intocmirea si depunerea situatiilor financiare anuale individuale de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private pentru exercitiul financiar 2009
- Norma 2/2010 pentru modificarea si completarea Normei nr. 22/2009 privind aderarea si evidenta participantilor la fondurile de pensii administrate privat (modifica norma 22/2009)
- Norma 3/2010 privind procedura de efectuare a controlului entitatilor care desfasoara activitati in sistemul de pensii private
- Norma 4/2010 pentru modificarea si completarea Normei nr. 11/2009 privind procedura de supraveghere a punerii in aplicare a sanctiunilor internationale in sistemul pensiilor private
- Norma 5/2010 pentru modificarea si completarea Normei nr. 7/2008 privind taxele de autorizare, avizare si functionare in sistemul pensiilor administrate privat
- Norma 6/2010 pentru modificarea si completarea Normei nr. 8/2008 privind taxele de autorizare, avizare si functionare in sistemul pensiilor facultative
- Norma 7/2010 privind ratele de rentabilitate ale fondurilor de pensii administrate privat
- Norma 8/2010 privind autorizarea administratorilor de fonduri de pensii private, preluarea administrarii fondurilor de pensii facultative si organizarea activelor si pasivelor la nivelul administratorilor de fonduri de pensii private (abroga norma 24/2008)
- Norma 9/2010 privind sistemul de raportare contabila la 30 iunie 2010 a entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private
- Norma 10/2010 privind obligatiile de raportare si transparenta in sistemul pensiilor administrate privat (intra in vigoare incepand cu 1 ianuarie 2011 si abroga norma 4/2008)
- Norma 11/2010 privind obligatiile de raportare si transparenta in sistemul pensiilor facultative (intra in vigoare la 1 ianuarie 2011 si abroga norma 5/2008)
- Norma 12/2010 privind autorizarea de constituire a societatii de pensii si autorizarea de administrare a fondurilor de pensii administrate privat (abroga Norma nr. 2/2007)
- Norma 13/2010 privind autorizarea de constituire a societatii de pensii si autorizarea de administrare a fondurilor de pensii facultative (abroga Norma nr. 1/2006 si abroga Norma nr. 2/2006)
- Norma 14/2010 pentru modificarea si completarea Normei nr. 7/2007 privind prospectul schemei de pensii private
- Norma 15/2010 pentru modificarea Normei nr. 26/2007 privind modificarea temporara a procentului maxim care poate fi investit in fiecare categorie de active ale fondurilor de pensii facultative
- Norma 16/2010 privind prospectul schemei de pensii facultative

Principala modificare s-a inregistrat in sistemul de contributii Pilonul II si a constat in majorarea contributiei cu 0.5% pana la 2.5% incepand cu luna martie 2010.

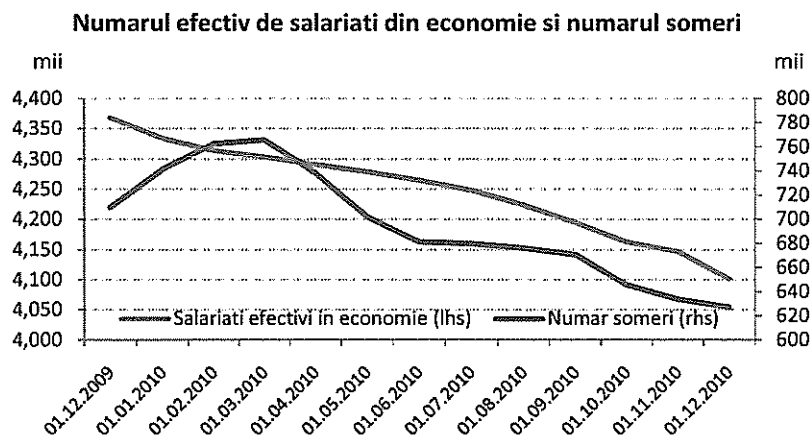
4. Piața pensiilor private Pilon II și Pilon III – ansamblu

4.1 Evoluția macroeconomică

În decursul anului 2010 contextul macroeconomic a început să se stabilizeze, activitatea economică înregistrând o contracție mult mai redusă decât în 2009, manifestată ca urmare a implementării de către Guvern a unor măsuri de austeritate cu impact direct asupra consumului și investițiilor. (creșterea TVA de la 19% la 24% începând cu luna iulie, reducerea salariilor și a numărului de salariați din sectorul public). Cu toate acestea, economia a fost sprijinită de creșterea exporturilor și a sectorului industrial. În ceea ce privește produsul intern brut, acesta a înregistrat în termen reali o contracție de 1.3% (PIB 2010 față de PIB 2009).



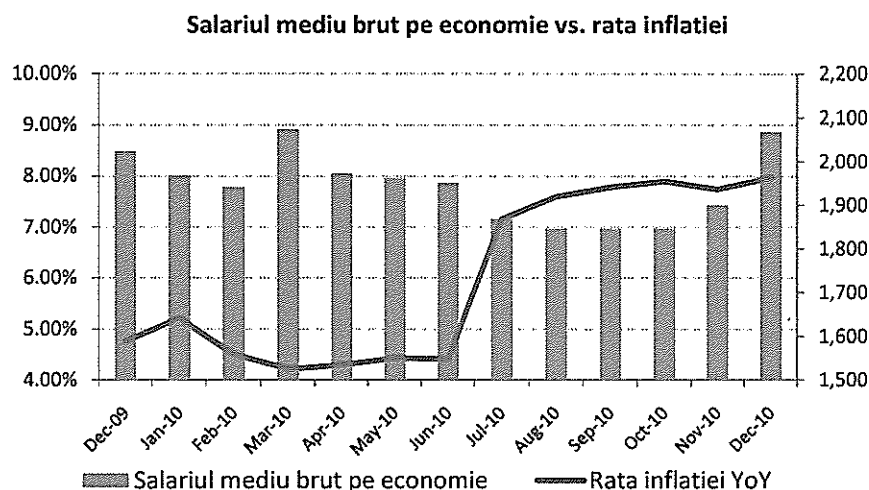
Efectivul de salariați din economie a continuat trendul descendent, înregistrând o scădere cu 6.09% în decembrie 2010 față de luna decembrie 2009. La nivelul pieței forței de muncă, scăderea numărului de salariați din economie a fost corelată cu o reducere a numărului de someri înregistrați. Numărul acestora a scăzut de la 709,000 la 627,000, având o dinamică de -11.62% în luna decembrie 2010 față de luna similară a anului trecut.



Castigul salarial mediu brut pe economie a inregistrat o crestere foarte modesta, cu 2.17% in decembrie 2010 fata de decembrie 2009. Evolutia salariului mediu brut in cursul anului 2010 a fost influenta de ajustarile negative realizate la nivelul salariilor din sectorului public (masurile de austeritate implementate de Guvern in iulie 2010).

Din graficul de mai jos se poate observa ca in lunile iulie-noiembrie 2010 salariul brut mediu a scazut cu aproximativ 5% fata de ianuarie 2010. Cresterea salariului brut mediu inregistrata in luna decembrie se datoreaza platii celui de-al 13 salariu sau altor bonusuri acordate salariatilor.

In cursul anului 2010 indicele preturilor de consum a avut o dinamica mult mai abrupta comparativ cu dinamica salariului brut pe economie, ca urmare a cresterii cotei TVA de la 19% la 24%. Astfel, indicele anual al pretului de consum a crescut de la 4.7% in decembrie 2009 la 7.96% in decembrie 2010.



4.2 Evolutia pietei pensiilor private in contextul macroeconomic

Anul 2010 a fost caracterizat de evolutia ascendenta a sistemului de pensii private din Romania. Numarul de participanti si activele nete au continuat sa inregistreze cresteri constante, pastrand tendinta inregistrata in partea a doua a anului 2009, cu valori semnificativ mai mici decat cele din prima parte a anului 2009, in contextul intern si international marcat de efectele crizei financiare.

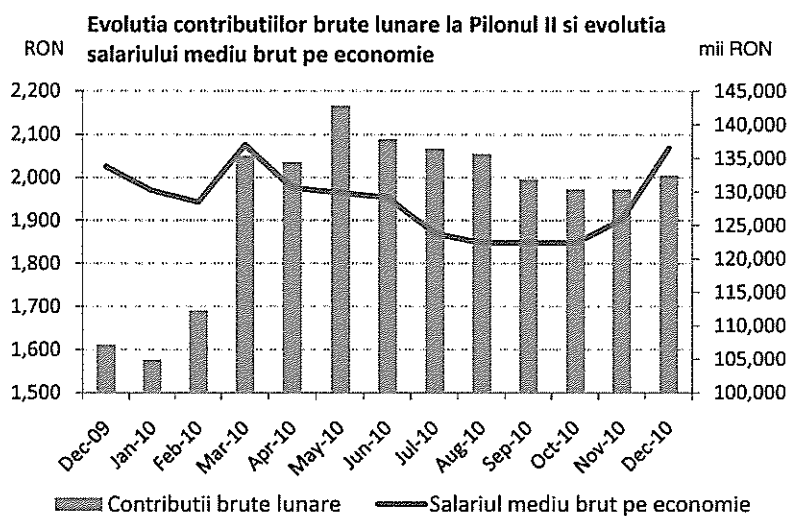
Astfel, la 31 decembrie 2010, activele nete ale fondurilor de pensii private din Romania insumau in total 4,659.9 milioane lei, in crestere cu 80.0% fata de decembrie 2009, reprezentand 0.9% din Produsul Intern Brut, comparativ cu 0.5% in decembrie 2009 si cu 0.2% in decembrie 2008.

Evolutia fondurilor de pensii administrate privat

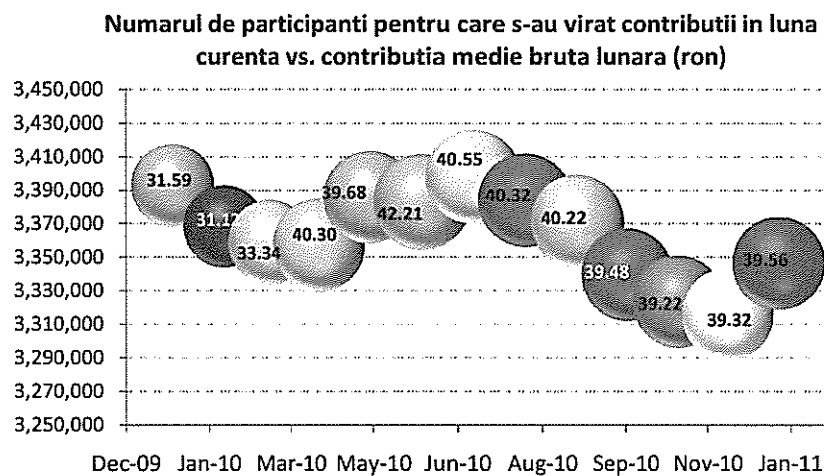
În ceea ce privește fondurile de pensii administrate privat, conform datelor CSSPP, în decembrie 2010, **5,186.4** mii persoane participau la Pilonul II, o creștere cu **5.6%** față de decembrie 2009 ca urmare a menținerii trendului descendent înregistrat în numărul de salariați. Valoarea activelor nete înregistrate de fondurile de pensii administrate privat a fost de **4,331.9** milioane lei (1,009 milioane euro – curs BNR la 31 decembrie 2010), o creștere cu **81.7%** față de decembrie 2009.

În condițiile creșterii cotei de contribuție de la 2% la 2.5% din venitul brut realizat, s-au înregistrat și creșteri ale sumelor virate către fondurile de pensii la 1,564.0 milioane lei (364.4 milioane euro) în cursul anului 2010, respectiv o creștere cu 18.0% față de anul 2009.

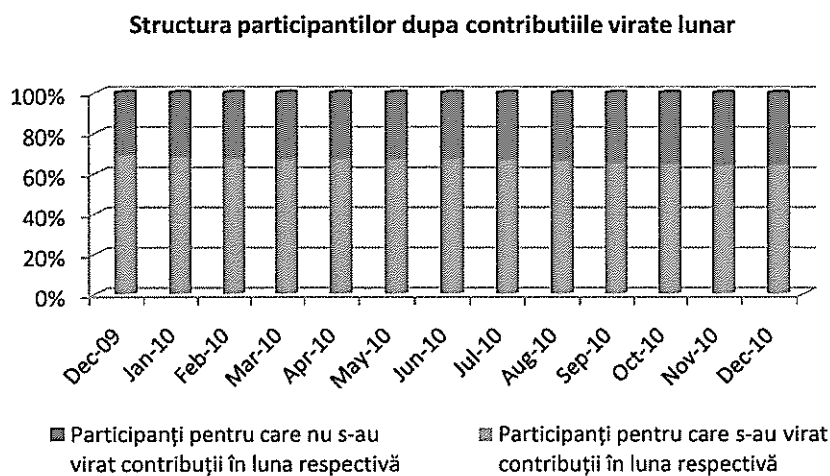
Deși creșterea procentuală a contribuției de la 2% din venitul brut realizat la 2.5%, începând cu luna martie 2010, trebuia să se transpună într-o creștere a contribuțiilor virate cu 25%, avansul mai modest (de 18%) a fost determinat de dinamica negativă a salariilor brute (mai ales începând cu iulie 2010) și de creșterea numărului de participanți pentru care nu s-au virat contribuții în luniile curente.



În ceea ce privește Pilonul II, contribuția medie pe participant pentru care s-au virat contribuții în luna decembrie 2010 (luna de referință octombrie 2010) a fost de 39.6 lei/participant, în creștere față de decembrie 2009 cu 25%, dar în scădere cu 2% față de iunie 2010.



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

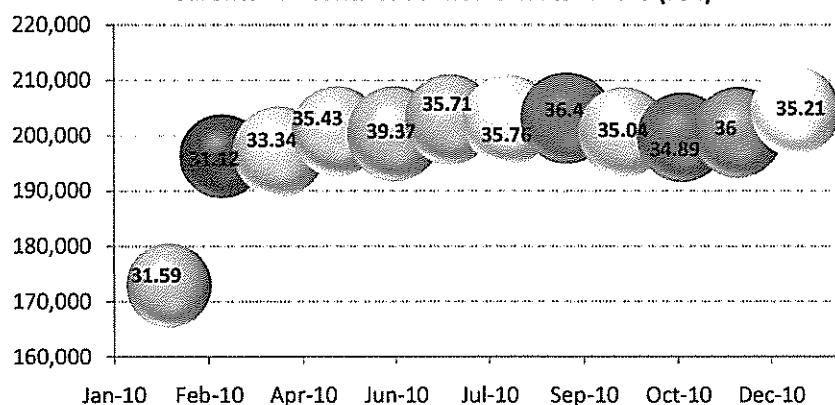


Evolutia Fond de Pensii Administrat Privat BCR

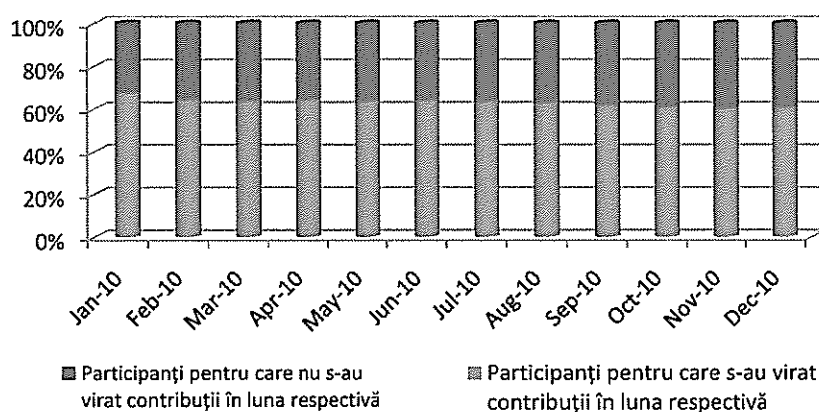
Numarul mediu lunar de participanti pentru care s-au virat contributii a fost de 198,000, reprezentand aproximativ 63% din totalul participantilor.

Contributia medie lunara a fost 35 lei fiind influentata de cresterea ponderii din venitul brut incepand cu luna martie 2010.

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



Structura participantilor dupa contributiile virate lunar

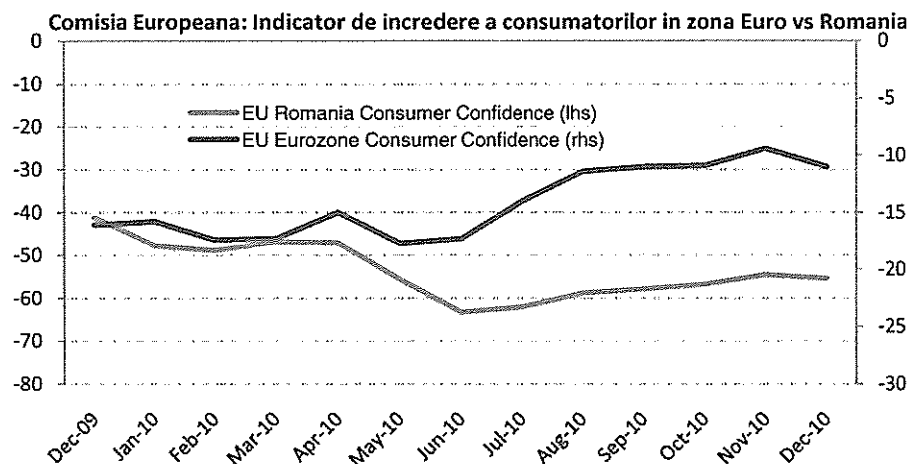


Evolutia fondurilor de pensii facultative

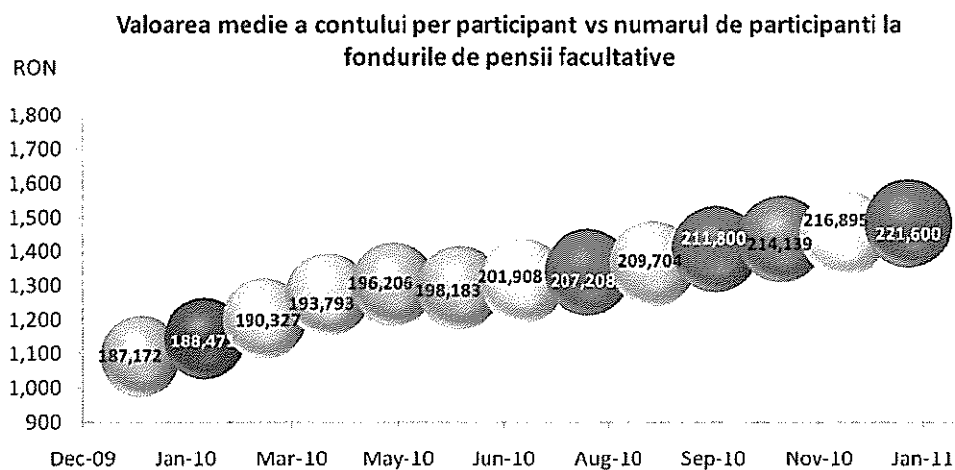
In ceea ce priveste cele 13 fonduri de pensii facultative - Pilonul III, acestea au inregistrat cresteri mai mici decat in anul 2009. Numarul participantilor la 31 decembrie 2010 a fost de 221,600 de persoane, cu **18.4%** mai mult fata de decembrie 2009, crestere inferioara celei de **25%** inregistrata in cursul anului precedent vs 2008.

Activele nete au fost de 328.0 milioane lei (76.4 milioane euro), respectiv o crestere cu **60.7%** fata de decembrie 2009.

Starea precara a economiei corelata cu scaderea salariului real, a venitului disponibil al populatiei si cu increderea scazuta a consumatorilor, au fost factori care au influentat negativ dezvoltarea pietei fondurilor de pensii facultative in anul 2010.



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



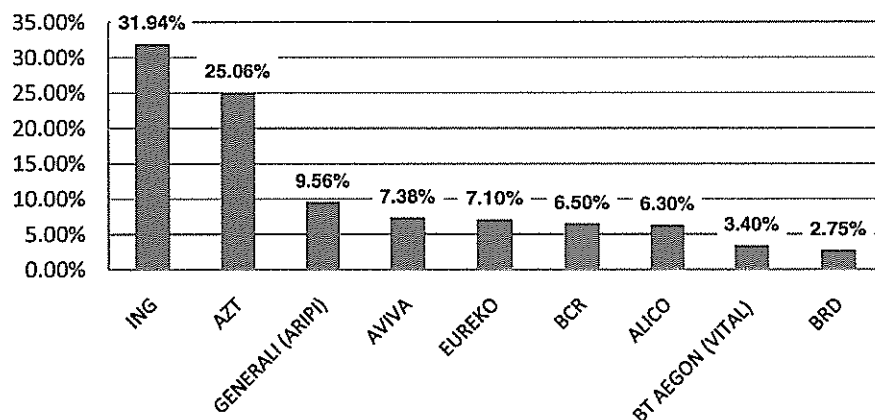
4.3 Structura pietei pensiilor administrate privat – Pilon II

La sfarsitul lunii decembrie 2010 erau active 9 fonduri de pensii private (fata de 12 in anul anterior): ALICO, Generali, Allianz, Aviva, BCR, BRD, Eureko, ING, si Aegon, anul 2010 fiind marcat asa cum se astepta de mai multe fuziuni la nivelul pietei.

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

Fond	Numar total participanti la 31.12.2010	Cota de piata dupa numarul participantilor la 31.12.2010
ING	1,656,650	31.94%
AZT	1,299,612	25.06%
GENERALI (ARIPI)	495,974	9.56%
AVIVA	382,671	7.39%
EUREKO	368,482	7.10%
BCR	337,082	6.50%
ALICO	326,879	6.30%
BT AEGON (VITAL)	176,401	3.40%
BRD	142,616	2.75%
TOTAL	5,186,367	100.00%

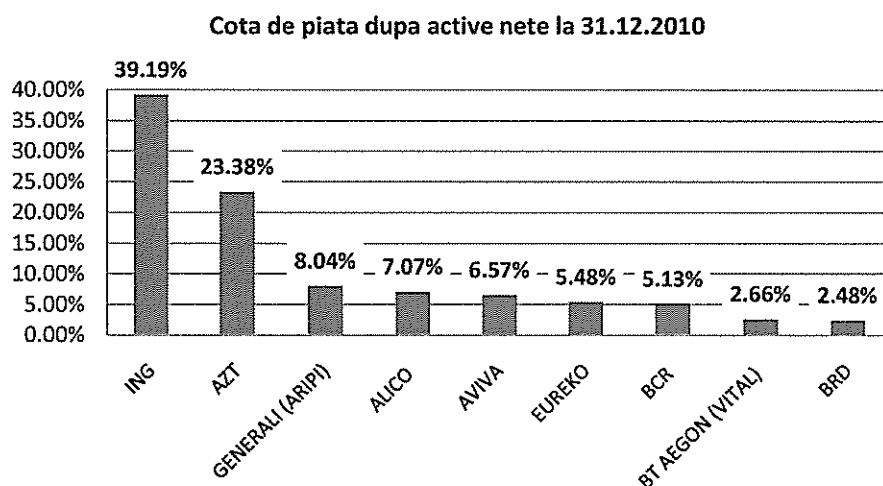
Cota de piata dupa numarul participantilor la 31.12.2010



Cresterea anuala a numarului de participanti a fost de 5.6 %, BCR FPAP inregistrand o crestere superioara pietei, de 39%, ajungand la 337,082 participanti la decembrie 2010 de la 242,924 participanti la decembrie 2009. Aceasta s-a datorat in principal fuziunilor care au adus aprox 45,000 noi participanti.

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

Fond	Active nete(mil RON) la 31.12.2010	Cota de piata dupa active nete la 31.12.2010
ING	1,697.78	39.19%
AZT Viitorul tau	1,012.80	23.38%
GENERALI (Aripi)	348.30	8.04%
ALICO	306.45	7.07%
AVIVA (Pensia viva)	284.74	6.57%
EUREKO	237.49	5.48%
BCR	221.86	5.13%
BT AEGON (Vital)	115.08	2.66%
BRD (BRD)	107.42	2.48%
TOTAL	4,331.9	100.00%



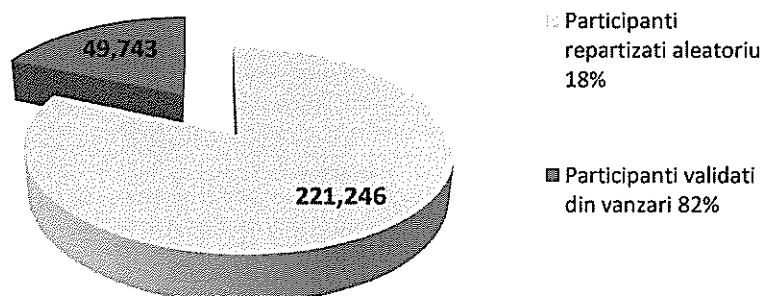
Impactul cotei de piata asupra repartizarii aleatorii

Regulile repartizarii aleatorii au fost initial stabilite prin Legea 411/2004 si Norma 18/2007 si prevedeau distribuirea participantilor conform cotei de piata a fiecarui administrator. Aceasta regula a fost modificata prin Norma 22/2009 in conformitate cu care alocarea aleatorie ar fi trebuit realizata proportional cu numarul de noi vanzari lunare ale fiecarui administrator, administratorii cu o cota mai mare de 20% urmand sa nu mai primeasca participanti prin alocare aleatorie.

Regula de repartizare aleatorie a fost in vigoare in luna ianuarie 2010, ea fiind modificata prin Norma 2/2010 care prevede repartizarea aleatorie a participantilor tuturor fondurilor in mod egal. Aceasta regula de repartizare aleatorie este in vigoare si la acesta data.

In ceea ce priveste ponderea participantilor distribuiti aleatoriu, aceasta este inca semnificativa in conditiile in care doar aproximativ 18% din participantii eligibili aleg fondul la care adera, restul intrand in procesul de repartizare aleatorie deoarece nu au aderat in interval de 4 luni de la prima angajare. Totusi acest indicator a avut un trend ascendent fata de 2009 si fata de cel calculat pe prima jumatate a anului 2010 (14%) ca urmare a campaniilor de informare publica derulate de CSSPP impreuna cu operatorii de pe piata de pensii private.

Distributia noilor participanti dupa modalitatea de aderare

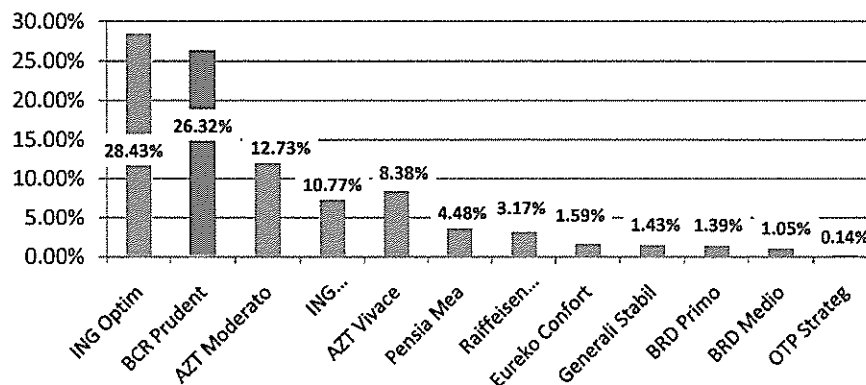


4.4 Structura pietei pensiilor facultative – Pilon III

La 31 decembrie 2010 pe piata pensiilor facultative isi desfasoara activitatea 10 administratori de pensii facultative si 13 fonduri de pensii facultative cu cotele de piata de mai jos:

Fond	Numar total de participanti la 31.12.2010	Cota de piata participanti la 31.12.2010
ING Optim	63,004	28.43%
BCR Prudent	58,324	26.32%
AZT Moderato	28,219	12.73%
ING Clasic/Activ	23,863	10.77%
AZT Vivace	18,577	8.38%
Pensia Mea	9,931	4.48%
Raiffeisen Acumulare	7,018	3.17%
Eureko Confort	3,526	1.59%
Generali Stabil	3,179	1.43%
BRD Primo	3,071	1.39%
BRD Medio	2,324	1.05%
OTP Strateg	301	0.14%
Concordia Moderat	263	0.12%
TOTAL	221,600	100.00%

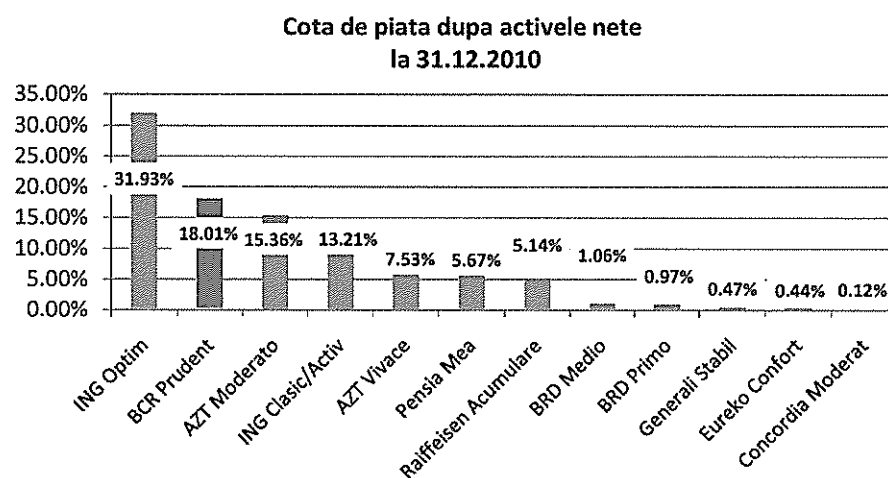
**Cota de piata dupa numarul participantilor
la 31.12.2010**



Cresterea anuala numarului de participantii fost de 18.4 %, BCR Pensii inregistrand o crestere de 21%, in linie cu trendul pietei, de la 48,173 participantii la decembrie 2009 la 58,324 participantii la decembrie 2010.

Cota piata dupa activele nete detinute este la 31 decembrie 2010 conform graficului de mai jos:

Fond	Total active nete la 31.12.2010 (mil. RON)	Cota de piata active nete la 31.12.2010
ING Optim	104.74	31.93%
BCR Prudent	59.07	18.01%
AZT Moderato	50.37	15.36%
ING Clasic/Activ	43.34	13.21%
AZT Vivace	24.68	7.53%
Pensia Mea	18.60	5.67%
Raiffeisen Acumulare	16.87	5.14%
BRD Medio	3.48	1.06%
BRD Primo	3.18	0.97%
Generali Stabil	1.54	0.47%
Eureko Confort	1.43	0.44%
Concordia Moderat	0.38	0.12%
OTP Strateg	0.30	0.09%
TOTAL	328.0	100.00%



5. Activitatea de marketing si vanzari

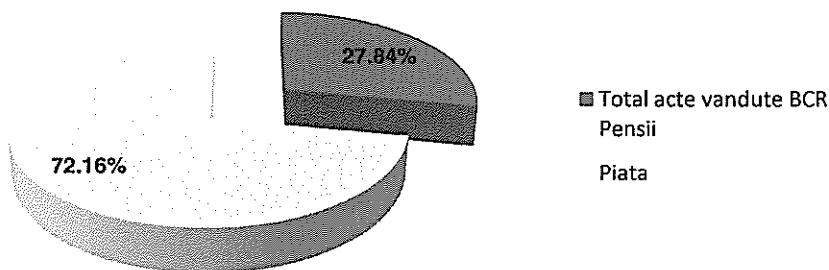
5.1 Pensii Private (Pilonul II)

5.1.1 Strategia si activitatea de vanzari

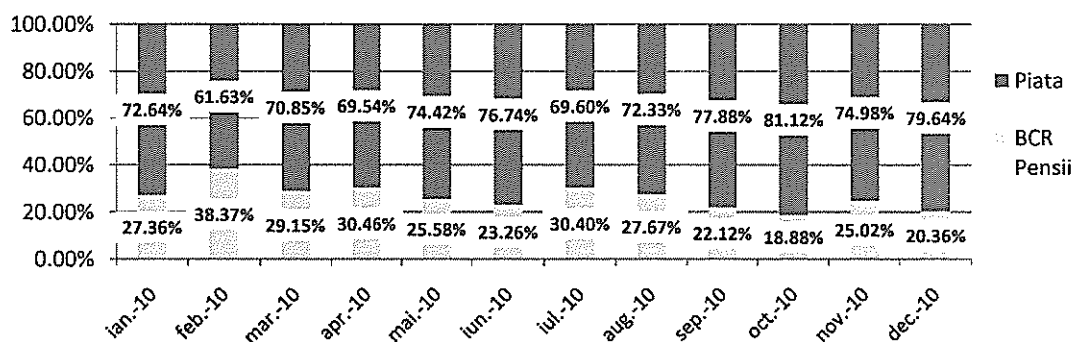
Reteaua de distributie a BCR PENSII este formata din 3 canale principale de vanzare dupa cum urmeaza: BCR Intermediar de Pensii Private, brokeri persoane juridice si agenti de marketing persoane fizice. Focusul principal il reprezinta reseaua de vanzari BCR reprezentata de agentii de marketing autorizati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

In anul 2010 numarul total de contracte validate pentru BCR PENSII, rezultate din vanzare, a fost de 13,850 din care 10,497 au fost incheiate prin intermediul BCR si restul prin alte canale de comercializare (brokeri si persoane fizice). Astfel BCR PENSII si-a adjudecat 27.84% din toti cei care au semnat pentru o pensie Pilon II in 2010.

Vanzari noi BCR Pensii



Pondere Vanzari Noi BCR Pensii vs.Piata



În 2010 BCR PENSII ocupa locul 1 din piața prin numărul total de participanți validați ai Fondului de Pensii Administrat Privat BCR (49,300 participanți incluzând vânzări noi și participanți repartizați aleatoriu) la care se adaugă fuziunile cu Prima Pensie și OTP (aprox. 45,000 participanți).

5.1.2 Strategia și activitatea de marketing

Anul 2010 a continuat strategia anului 2009 prin activități similare menite să informeze participantul cu privire la caracteristicile și avantajele sistemului de pensii administrate privat. Astfel, dintre activitățile de marketing mai importante menționăm: campanii integrate de promovare în mediul digital (banner on-line pe site-uri dedicate preponderant tinerilor, interviuri, etc.), campanii de informare în rândul studenților, campanie BTL de informare desfășurate pe litoral în stațiunile preferate de tineri, concursuri de vânzări interne, participarea ca parteneri la târguri de job-uri, conferințe, evenimente de profil, etc.

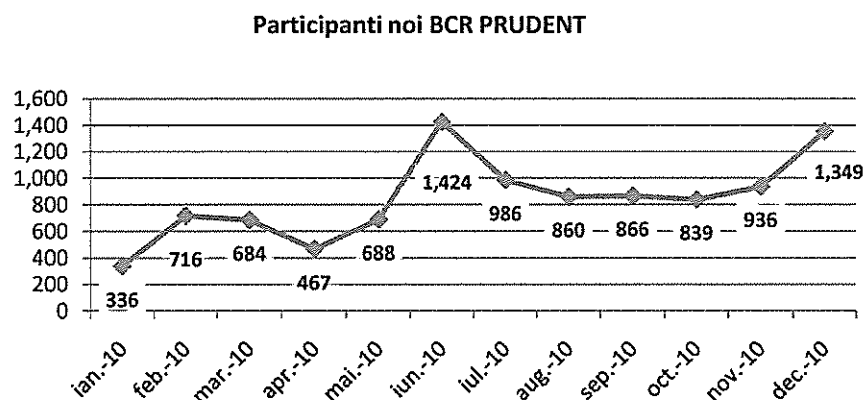
Fondul de Pensii Administrat Privat BCR a fost prezent in toate sucursalele BCR, la brokeri si agenti de marketing persoane fizice prin intermediul materialelor de marketing avizate de catre CSSPP (flyere, postere, brosururi)

5.2 Pensii Facultative (Pilonul III)

5.2.1 Strategia si activitatea de vanzari

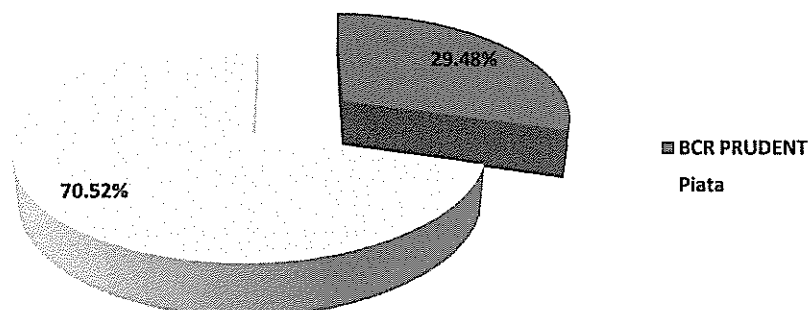
BCR PENSII vinde preponderent prin reseaua de sucursale a BCR in urma prezentarii produsului in cadrul companiilor cat si in randul angajatilor interesati de economisirea de lunga durata si sigura intr-o pensie facultativa. La acesta se adauga cateva parteneriate cu brokerii de pensii facultative care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

BCR PENSII a reusit sa creasca numarul participantilor fondului de pensii facultative in anul 2010 cu un total de 10,151 participanti noi. Graficul de mai jos ilustreaza inregistrarile noi realizate lunar in registrul participantilor BCR PRUDENT pana la 31.12.2010.



Dupa cum se poate observa in graficul de mai jos BCR PRUDENT a atras 29.48% din totalul participantilor noi de pe piata pensiilor facultative pana la 31 decembrie 2010.

Participantii noi BCR PRUDENT vs Piata



5.2.2 Strategia si activitatea de marketing

Anul 2010 a fost marcat de schimbarea conceptului de comunicare si de crearea tuturor materialelor de marketing noi cu caracteristicile noului administrator (BCR PENSII). Ca si activitati de marketing importante s-au desfasurat: campanii integrate de promovare in mediul digital (banner on-line pe site-uri adresate pietei tinta, interviuri, etc.), campanii de informare in randul angajatorilor prin prezentari la sediul acestora, 2 campanii BTL de informare desfasurate in fiecare oras resedinta de judet si in statiunile turistice montane in sezonul de iarna, concursuri de vanzari interne, participarea la conferinte, targuri si evenimente de profil.

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

6. Evolutia financiara

6.1 Evolutia financiara BCR Pensii, SAFPP

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

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

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

Bilantul si contul de profit si pierderi la 31.12.2010 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

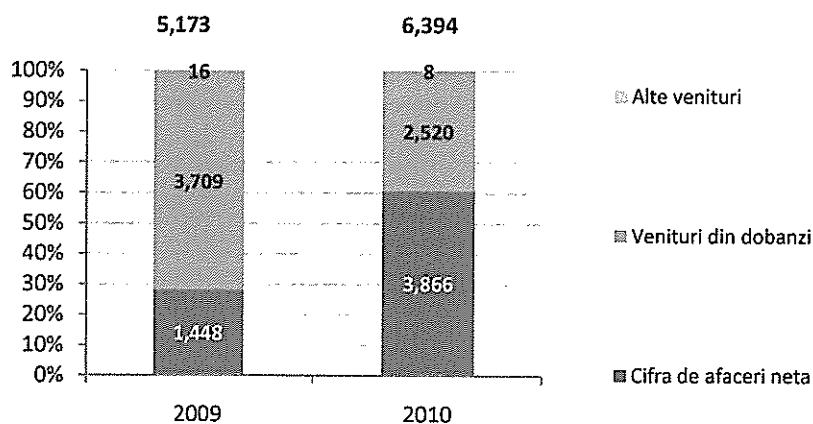
Contul de profit si pierdere la 31.12.2010 prezinta urmatoarele fluctuatii semnificative:

Pe partea veniturilor din exploatare cifra neta de afaceri a crescut semnificativ comparativ cu aceeaasi perioada a anului trecut, atingand nivelul de 3,866 mii lei comparativ cu 1,448 mii lei in 2009.

Aceasta se datoreaza in primul rand cresterii cu 65% a comisioanelor retinute la subscriere in cazul pensiilor private obligatorii ca urmare a cresterii contributiei lunare de la 2% la 2.5 % dar si cresterii venitului din comisioanele de administrare. Un aport important in cadrul acestei cresteri au avut si veniturile din comisioanele aferente administrarii incepand cu 29 decembrie 2009 a activelor fondului BCR Prudent Pilon III, in suma de 1,287 mii lei.

Veniturile financiare au scazut cu 32% de la 3,709 mii lei in 2009 la 2,520 mii lei in 2010 ca urmare a scaderii nivelului dobanzilor pe piata.

Structura venituri curente (mii RON)



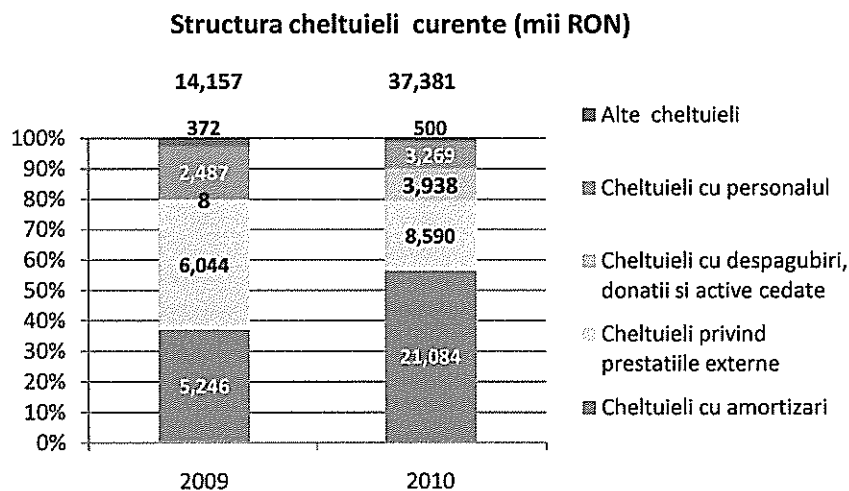
Pe partea de cheltuieli de exploatare putem observa o crestere considerabila de la 14,152 mii lei in 2009 la 37,218 mii lei in 2010. Aceasta crestere se datoreaza in proportie de 67% cresterilor cheltuielilor cu deprecierea imobilizarilor corporale si necorporale inregistrate in cursul anului, de la 5,246 mii lei in 2009 la 21,084 mii lei in 2010.

Ca urmare a deciziilor nr 46/27.01.2010 si nr 47/27.01.2010 ale Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (CSSPP), in data de 09 februarie 2010 a avut loc fuziunea Fondului de Pensii Administrat Privat BCR (fondul absorbant) cu Fondul de Pensii Administrat Privat PRIMA PENSIE (fondul absorbit) , iar in data de 12 februarie 2010 cu Fondul de Pensii Administrat Privat OTP (fondul absorbit).

Cu aceasta ocazie, la nivelul administratorilor fondurilor de pensii a avut loc transferul "know-how-ului" necesar administrarii. "Know-how-ul" preluat de catre BCR PENSII, SAFPP S.A. in calitatea sa de Administrator al BCR Fond de Pensii Administrat Privat de la PRIMA PENSIE Fond de Pensii S.A. si OTP Fond de Pensii S.A. in calitatea lor de administratori ai Fond de Pensii Administrat Privat PRIMA PENSIE si Fond de Pensii Administrat Privat OTP a fost inregistrat ca si imobilizare necorporala in cadrul pozitiei "Concesiuni, brevete, licente, marci si alte valori asimilate" si a fost amortizat liniar pe termen de 5 ani.

Pe langa aceasta crestere semnificativa mentionam cateva cresteri moderate la pozitii precum cheltuieli privind prestatii externe (cheltuieli cu comisioane agentii de marketing, cheltuieli de marketing si promovare, cheltuielile datorita extinderii domeniului de activitate prin administrarea fondului BCR Prudent) si cheltuieli cu personalul.

Cheltuielile financiare au crescut la 163 mii lei la 31.12.2010 de la 5 mii lei la 31.12.2009 ca urmare a diferentelor de curs valutar.



Ca o imagine de ansamblu pierderea inregistrata la 31.12.2010 au avut o valoare considerabil mai mare decat cea inregistrata in aceeaasi perioada a anului anterior, fiind in valoare de 30,996 mii lei comparativ cu 8,989 mii lei in 2009.

Activele totale s-au mentinut la un nivel apropiat de cel inregistrat in 2009 , ajungand la valoarea de 113,418 mii lei de la 112,020 mii lei la data de 31.12.2009. Structura activelor s-a modificat, inregistrandu-se o crestere a imobilizarilor necorporale de 14,320 mii lei compensata partial de diminuarea valorii disponibilitatilor banesti cu 13,595 mii lei.

Datoriile pe termen scurt au scazut considerabil fata de sfarsitul anului anterior odata cu plata valorii know-how-ului facuta la inceputul anului catre BCR Asigurari, respectiv de la 12,376 mii lei la 1,970 mii lei.

In cursul anului 2010 a avut loc o majorare de capital social in suma de 42,800 mii lei, acesta ajungand la 31.12.2010 la valoarea de 182,800 mii lei comparativ cu 140,000 mii lei la data de 31.12.2009.

BCR PENSII, SAFPP

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE la 31.12.2010

mii RON

Denumire indicator	Sold la 31.12.2009	Sold la 31.12.2010
VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA	5,173	6,394
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA	14,157	37,381
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA	(8,984)	(30,987)
VENITURI EXTRAORDINARE	0	0
CHELTUIELI EXTRAORDINARE	0	0
PROFITUL / (PIERDEREA) DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA	0	0
VENITURI TOTALE		
CHELTUIELI TOTALE		
Impozit	5	9
PROFITUL/ (PIERDEREA) NET (A) A EXERCITIULUI FINANCIAR:	(8,989)	(30,996)

BCR PENSII, SAFPP

Bilant la 31.12.2010

mii RON

Denumire indicator	Sold la 31.12.2009	Sold la 31.12.2010
ACTIVE IMOBILIZATE NECORPORALE	69,531	83,851
ACTIVE IMOBILIZATE CORPORALE	1,152	1,346
ACTIVE IMOBILIZATE FINANCIARE	41,004	27,409
ACTIVE CIRCULANTE	333	812
ACTIVE TOTAL	112,020	113,418
DATORII	12,376	1,970
CAPITALURI PROPRII	99,644	111,448
DATORII SI CAPITALURI PROPRII TOTAL	112,020	113,418

6.2 Evolutia financiara Fond de Pensii Administrat Privat BCR

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

- Legea contabilitatii nr.82/1991, republicata;
- Norma nr. 14/2007 privind reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificarile si completarile ulterioare;
- Norma nr. 3/2011 privind intocmirea si depunerea situatiilor financiare anuale de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private pentru exercitiul financiar 2010.

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

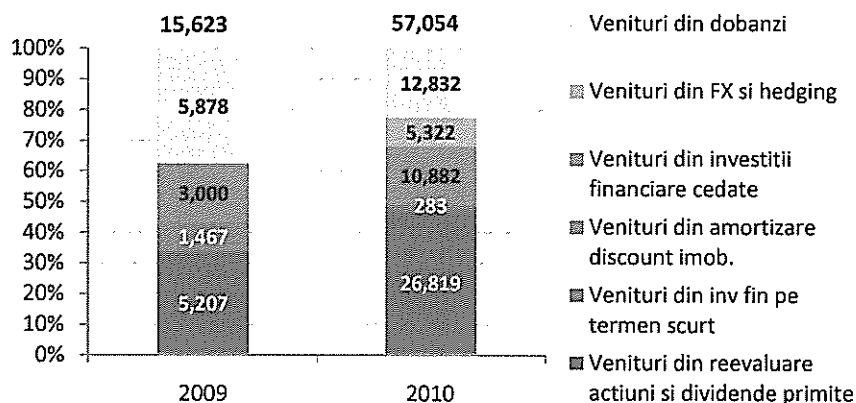
Bilantul si contul de profit si pierderi la 31.12.2010 reflecta cu acuratete si in mod corect situatia financiara a companiei si obligatiile financiare fata de alte entitati, fiind elaborate in conformitate cu principiile contabilitatii.

Fluctuatii semnificative BCR FPAP

Veniturile au crescut la 57,054 mii lei in anul 2010 de la 15,623 mii lei in anul 2009. Detalierea evolutiei este dupa cum urmeaza:

- Veniturile din imobilizari financiare au crescut semnificativ in 2010 atingand valoarea de 26,819 mii lei de la 5,207 mii lei in 2009. Aceasta crestere se bazeaza in principal pe reevaluarea actiunilor si pe dividendele primite.
- Veniturile din amortizarea discountului la obligatiunile de stat si corporative au scazut la 283 mii lei in 2010 de la 1,467 mii lei in 2009. Pe baza strategiei de investitii compania a decis scaderea investitiilor sale in obligatiuni.
- Veniturile din investitiile financiare cedate au crescut la 10,882 mii lei in 2010 fata de 3,000 mii lei in 2009. Aceasta evolutie se datoreaza in principal cresterii volumului activelor din portofoliu si deciziei de marcare a profitului atunci piata inregistreaza evolutii favorabile.
- Veniturile din dobanzile aferente titlurilor de stat, a obligatiunilor si depozitelor bancare au crescut la 12,832 mii lei de la 5,878 mii lei in 2009 in principal ca urmare a cresterii volumului activelor din portofoliu.
- Comparativ cu aceeasi perioada a anului trecut, alte venituri financiare au crescut cu 5,322 mii lei. Aceasta evolutie s-a datorat in principal diferentelor de curs valutar aferente incasarii si evaluarii activelor si datoriilor denominate in valuta (3,406 mii lei) dar si operatiunilor de hedging prin instrumente forward/futures (1,916 mii lei)

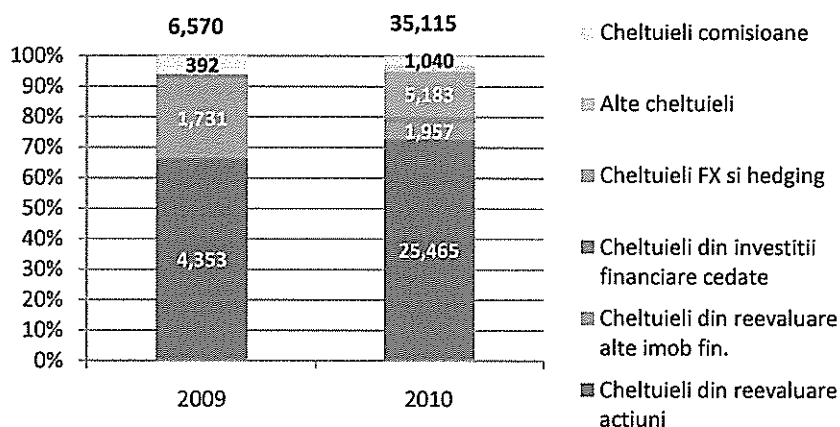
Structura venituri (mii RON)



În ceea ce privește cheltuielile, acestea au crescut ajungând la 35,115 mii lei în 2010 de la 6,570 mii lei în 2009. Cea mai consistentă creștere poate fi observată la poziția alte cheltuieli financiare în suma de 33,372 mii lei în 2010 comparativ cu 6,089 mii lei în 2009 și se referă în mare parte la:

- reevaluarea acțiunilor (25,465 mii lei în 2010 comparativ cu 4,353 mii lei în 2009);
- diferențele de curs valutar provenite din instrumente financiare denumite în valută care au rezultat în pierderi de 3,326 mii lei;
- reevaluarea contractelor forward și futures care au generat pierderi de 1,857 mii lei.

Structura cheltuieli (mii RON)



Ca o imagine de ansamblu, profitul anului a înregistrat o creștere de 142% comparativ cu 2009, fiind în suma de 21,939 mii lei față de 9,054 mii lei în 2009.

FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT BCR

Situatia Veniturilor si Cheltuielilor la 31.12.2010

mii RON

Denumire indicator	Sold la 31.12.2009	Sold la 31.12.2010
VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA:	15,623	57,054
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA	6,570	35,115
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA	9,054	21,939
VENITURI EXTRAORDINARE	0	0
CHELTUIELI EXTRAORDINARE	0	0
PROFITUL / (PIERDEREA) DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA	0	0
VENITURI TOTALE	15,623	57,054
CHELTUIELI TOTALE	6,570	35,115
PROFITUL/ (PIERDEREA) NET (A) A EXERCITIULUI FINANCIAR:	9,054	21,939

In ceea ce priveste evolutia activelor fondului, o crestere semnificativa s-a inregistrat in cazul creantelor imobilizate (titluri de stat si obligatiuni) de la 92,922 mii lei la 31.12.2009 la 182,677 mii lei la 31.12.2010 bazata pe dinamica activului net, Activul net la 31.12.2010 a fost 221,859 lei comparativ cu sfarsitul anului trecut cand a inregistrat valoarea de 101,738. lei.

FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT BCR

Bilant la 31.12.2010

mii RON

Denumire indicator	Sold la 31.12.2009	Sold la 31.12.2010
ACTIVE IMOBILIZATE FINANCIARE	99,998	205,350
ACTIVE CIRCULANTE	1,820	37,958
ACTIVE TOTAL	101,818	243,308
DATORII	80	21,449
CAPITALURI PROPRII	101,738	221,859
DATORII SI CAPITALURI PROPRII TOTAL	101,818	243,308

Cheltuieli administrare fond BCR FPAP

In cursul anului 20101, cheltuielile de administrare Fond de Pensii Administrat Privat BCR au fost dupa cum urmeaza:

Cheltuieli administrare fond BCR FPAP

	Suma (RON)
Cheltuieli administrare fond suportate de administrator	
Cheltuieli comision de depozitare	123,412
Cheltuieli comision decontare	30,139
Cheltuieli comision custodie	49,246
Cheltuieli comision Corporate Action	6,228
Cheltuieli comision depozitare provizion tehnic	2
Cheltuieli servicii bancare si asimilate	24,849
Cheltuieli comision intermediere tranzactii	53,662
Cheltuieli cu taxa de functionare lunara perceputa de CSSPP	313,465
Cheltuieli cu alte taxe percepute de CSSPP	6,000
Cheltuieli cu comisioanele agentilor de marketing	2,836,732
Total	3,443,735
Cheltuieli administrare fond suportate de fond	
Cheltuieli cu taxa de audit	30,000
Cheltuieli cu comisioanele de administrare	1,009,894
Total	1,039,894
Total Cheltuieli administrare	4,483,628

Plati de disponibilitati banesti din activele fondului

In cursul anului 20101, platile de disponibilitati banesti din activele Fondului de Pensii Administrat Privat BCR au fost dupa cum urmeaza:

Descriere	Suma (RON)
Plati active nete catre participanti	14,106
Plati catre administrator	3,027,110
Plati aferente participanti transfer out	124,087
Plati impozite aferente activelor nete platite	1,189
Plata taxa de auditare a fondului de pensii	30,000
Plati pentru achizitionarea de actiuni	14,543,981
Plati pentru achizitionarea de imobilizari financiare	327,164,242
Plati aferente investitiilor financiare pe termen scurt	596,087,812
Total plati	940,992,527

6.3 Evolutia financiara Fond de Pensii Facultative BCR Prudent

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

- Legea contabilitatii nr.82/1991, republicata;
- Norma nr. 14/2007 privind reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificarile si completarile ulterioare;
- Norma nr. 3/2011 privind intocmirea si depunerea situatiilor financiare anuale de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private pentru exercitiul financiar 2010.

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

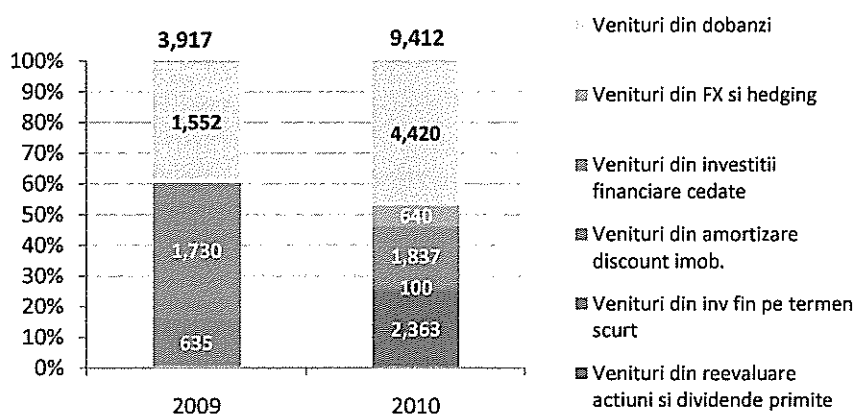
Bilantul si contul de profit si pierderi pana la 31.12.2010 reflecta cu acuratete si in mod corect situatia financiara a companiei si obligatiile financiare fata de alte entitati, fiind elaborate in conformitate cu principiile contabilitatii.

Fluctuatii semnificative BCR Prudent

Veniturile au crescut in mod consistent de la 3,917 mii lei in 2009 la 9,412 mii lei in 2010. Cresterile semnificative sunt explicate dupa cum urmeaza:

- Veniturile din imobilizari financiare au atins valoarea de 2,363 mii lei in 2010, in principal ca urmare a reevaluarii actiunilor;
- Veniturile din dobanzi au inregistrat o crestere importanta ajungand la 4,420 mii lei in 2010 comparativ cu 1,552 mii lei in 2009. Acestea se refera la dobanzile depozitelor bancare si la dobanda capitalizata aferenta instrumentelor cu venit fix.

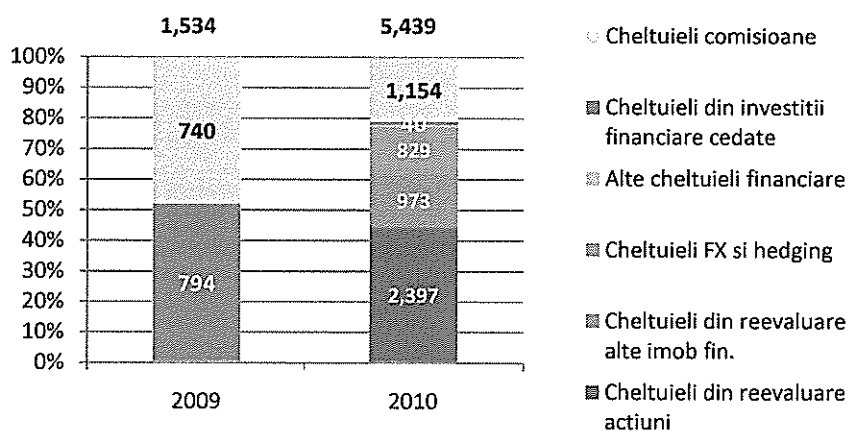
Structura venituri (mii RON)



Cheltuielile au crescut la 5,439 mii lei in 2010 comparativ cu 1,534 mii lei in 2009. Cea mai consistenta crestere s-a inregistrat in cadrul altor cheltuieli financiare in suma de 4,238 mii lei in 2010 comparativ cu 2 lei in 2009 si se refera in mare parte la:

- reevaluarea actiunilor (crestere de 2,397 mii lei in 2010 comparativ cu 2009);
- reevaluarea obligatiunilor (crestere de 973 mii lei in 2010 comparativ cu 2009);
- diferentele de curs valutar provenite atat din instrumente financiare denuminate in valuta care au rezultat in pierderi de 702 mii lei;
- reevaluarea contractelor forward care generat pierderi de 127 mii lei.

Structura cheltuieli (mii RON)



Ca o imagine de ansamblu, profitul anului a crescut cu 67% fata de 2009, fiind in valoare de 3,973 mii lei comparativ cu 2,383 mii lei.

FONDUL DE PENSII BCR PRUDENT

Situatia Veniturilor si Cheltuielilor la 31.12.2010

mii RON

Denumire indicator	Sold la 31.12.2009	Sold la 31.12.2010
VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA:	3,917	9,412
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA	1,534	5,439
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA	2,383	3,973
VENITURI EXTRAORDINARE	0	0
CHELTUIELI EXTRAORDINARE	0	0
PROFITUL / (PIERDEREA) DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA	0	0
VENITURI TOTALE	3,917	9,412
CHELTUIELI TOTALE	1,534	5,439
PROFITUL/ (PIERDEREA) NET (A) A EXERCITIULUI FINANCIAR:	2,383	3,973

In ceea ce priveste evolutia activelor fondului, cea mai mare crestere s-a inregistrat in cazul creantelor imobilizate (certificate de trezorerie cu discount, obligatiuni de tip Benchmark, precum si obligatiuni corporative) care au inregistrat o crestere consistenta de la 30,905 mii lei la 31.12.2009 la 52,874 mii lei bazata pe dinamica activului net. Activul net la 31.12.2010 a fost 59,070 mii lei comparativ cu sfarsitul anului trecut cand a inregistrat 42,721 mii lei.

FONDUL DE PENSII BCR PRUDENT

Bilant la 31.12.2010

mii RON

Denumire indicator	Sold la 31.12.2009	Sold la 31.12.2010
ACTIVE IMOBILIZATE FINANCIARE	30,905	55,650
ACTIVE CIRCULANTE	12,593	5,184
ACTIVE TOTAL	43,498	60,834
DATORII	777	1,764
CAPITALURI PROPRII	42,721	59,070
DATORII SI CAPITALURI PROPRII TOTAL	43,498	60,834

Cheltuieli administrare fond BCR Prudent

In cursul anului 2010¹, cheltuielile de administrare Fond de Pensii BCR Prudent au fost dupa cum urmeaza:

Cheltuieli administrare fond suportate de administrator

Suma (RON)

Cheltuieli administrare fond suportate de administrator

Cheltuieli servicii bancare si asimilate	1,267
Cheltuieli comision intermediere tranzactii	8
Cheltuieli cu taxa de functionare lunara perceputa de CSSPP	190,209
Cheltuieli cu alte taxe percepute de CSSPP	4,500
Cheltuieli cu comisioanele agentilor de marketing	421,023
Total	617,007

Cheltuieli administrare fond suportate de fond

Suma (RON)

Cheltuieli cu taxa de audit	29,899
Cheltuieli cu comisioanele de administrare	1,029,607
Cheltuieli comision de depozitare	77,791
Cheltuieli comision custodie	1,634
Cheltuieli comision decontare	343
Cheltuieli comision intermediere tranzactii	14,251
Cheltuieli servicii bancare si asimilate	7,156
Total	1,160,680

Total Cheltuieli Administrare

1,777,687

Plati de disponibilitati banesti din activele fondului la 31.12.2010

In cursul anului 20101, platile de disponibilitati banesti din activele Fondului de Pensii BCR Prudent au fost dupa cum urmeaza:

Descriere	Suma (RON)
Plati active nete catre participanti	202,156
Plati catre administrator	1,413,527
Plati catre administratorul precedent fuziunii	63,230
Plati aferente participanti transfer out	10,222
Plata taxa de auditare a fondului de pensii	4,930
Plata comisioane datorate serviciilor de intermediere financiara	14,290
Plata comisioane datorate depozitarului	78,283
Plata servicii bancare si asimilate	7,156
Plati pentru achizitionarea de actiuni	2,636,313
Plati pentru achizitionarea de imobilizari financiare	113,371,254
Plati aferente investitiilor financiare pe termen scurt	204,199,602
Total plati	322,000,963

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

7.1 Politica de investitii -Fond de Pensii Administrat Privat BCR

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

Fondul de Pensii Administrat Privat BCR are un profit de risc mediu. Un grad de risc mediu este asimilat unei ponderi minime de 65% din total investitii aferenta instrumentelor financiare cu risc scazut(precum: obligatiuni de stat emise de Ministerul Finantelor Publice din Romania si alte state membre UE, titluri si alte valori mobiliare emise de organizatii non-guvernamentale straine si obligatiuni corporative emise cu garantia explicita si irevocabila a statelor). Investitiile in valori mobiliare listate pe piete reglementate pot avea o pondere maxima de 35%, impreuna cu depozitele si alte obligatiuni corporative (fara garantia unui stat).

Fondul de pensii investeste in companii solide din punct de vedere financiar, care sunt listate pe piete reglementate din Romania sau alte piete reglementate din spatiul UE. Decizia de a investi se bazeaza pe o analiza fundamentala profunda a contextului economiei, a industriei si a companiei.

Categoriile instrumentelor financiare in care Fondul a detinut investitii in 2010 sunt:

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

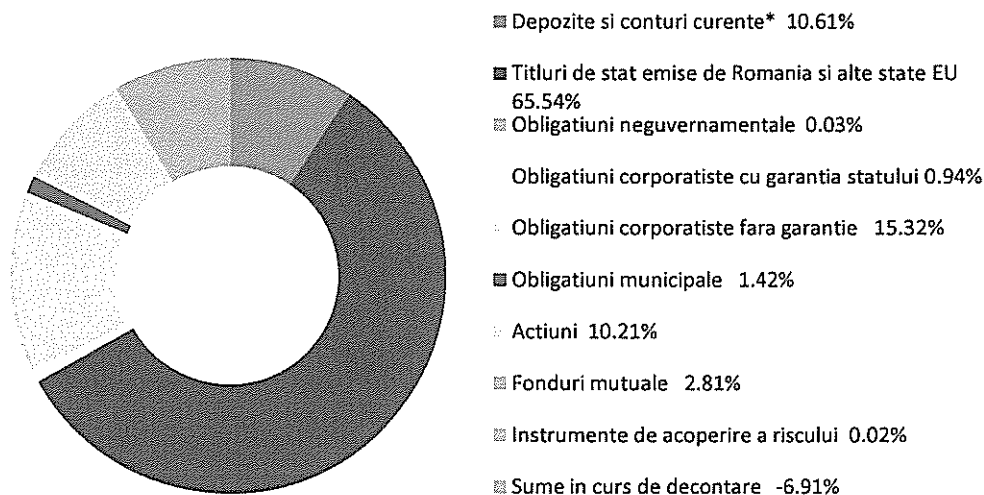
Investitiile in instrumente financiare cu risc scazut (obligatiuni de stat emise de Ministerul Finantelor Publice din Romania si alte state membre UE, titluri si alte valori mobiliare emise de organizatii non-guvernamentale straine si obligatiuni corporative emise cu garantia explicita si irevocabila a statelor) reprezinta un procent de 66.52% din valoare totala a portofoliului la 31 decembrie 2010.

La 31.12.2010 structura investitiilor Fondului de pensii administrat privat BCR este dupa cum urmeaza:

Fondul de pensii adm privat BCR, structura activului net la 31 decembrie 2010	
Depozite si conturi curente*	10.61%
Titluri de stat emise de Romania si alte state EU	65.54%
Obligatiuni neguvernamentale	0.03%
Obligatiuni corporative cu garantia statului	0.94%
Obligatiuni corporative fara garantie	15.32%
Obligatiuni municipale	1.42%
Actiuni	10.21%
Fonduri mutuale	2.81%
Instrumente de acoperire a riscului	0.02%
Sume in curs de decontare	-6.91%
Total	100.00%

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

Structura activului net la 31.12.2010



Conform cu reglementarile Normei 5/2009 privind calculul activului net si al valorii unitatii de fond pentru fondurile de pensii administrate privat (cat si prevederile art. 54 din Legea nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare) activele fondurilor de pensii sunt evaluate respectand urmatoarele reguli:

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

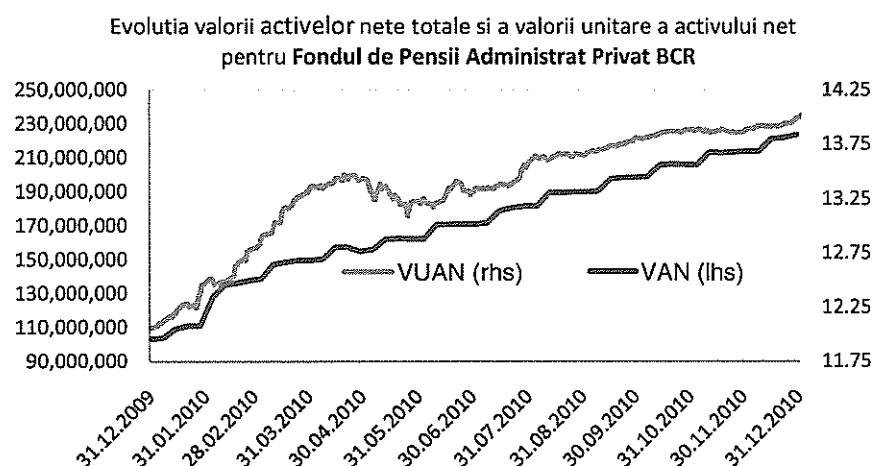
La 31.12.2010, valoarea activului Fondului de pensii administrat privat BCR se prezenta astfel:

Valoare activ total* 31.12.2010	Valoare activ net total** 31.12.2010	Valoarea unitara a activului net	Numar de unitati in fond
221,996,493.88 RON	221,858,525.15 RON	13.9932	15,854,740.104211

* valoarea activului total este calculata prin deducerea din total active fond raportate in situatiile financiare (in suma de 243,307,881 lei) a datoriilor privind decontarea activelor (in suma de 21,311,387 lei).

** valoarea activului net total este calculata prin deducerea din valoarea activului total* a datoriilor privind comisionul de administrare, calculat ca procent din active nete datorat administratorului (in valoare de 107,968.73 lei) si a datoriei fondului pentru taxele de audit (in valoare de 30,000 lei).

Evolutia valorii activelor nete si a VUAN in perioada ianuarie-decembrie 2010:



In anul 2010 declaratia privind politica de investitii a Fondului de pensii administrat privat BCR nu a suferit modificari. Toate regulilor de investire continute in prospect, prin declaratia politicii de investitii a fondului au fost respectate. Orice incalcare a limitelor legale a fost corectata in termenele prevazute de lege, norme si prospect.

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

7.2 Politica de investitii - Fondul de pensii facultative BCR Prudent

Incepand cu 29 decembrie 2009 BCR Pensii a preluat administrarea fondului de pensii facultative BCR Prudent. Fondul este clasificat ca fond cu risc scazut, astfel detinerile totale de instrumente cu risc scazut (obligatiuni de stat, obligatiuni supranationale si alte instrumente financiare cu garantia irevocabila si explicita din partea unui stat) trebuie sa reprezinte intre 85% si 100% din activele totale.

Obiectivul strategic al fondului este sa obtina cresteri de capital pe termen lung, generand randamente stabile prin investitii intr-un portofoliu diversificat de instrumente cu venit fix (titluri, obligatiuni municipale si corporative) si alte instrumente financiare.

Categoriile instrumentelor financiare in care fondul BCR Prudent a detinut investitii in 2010 sunt:

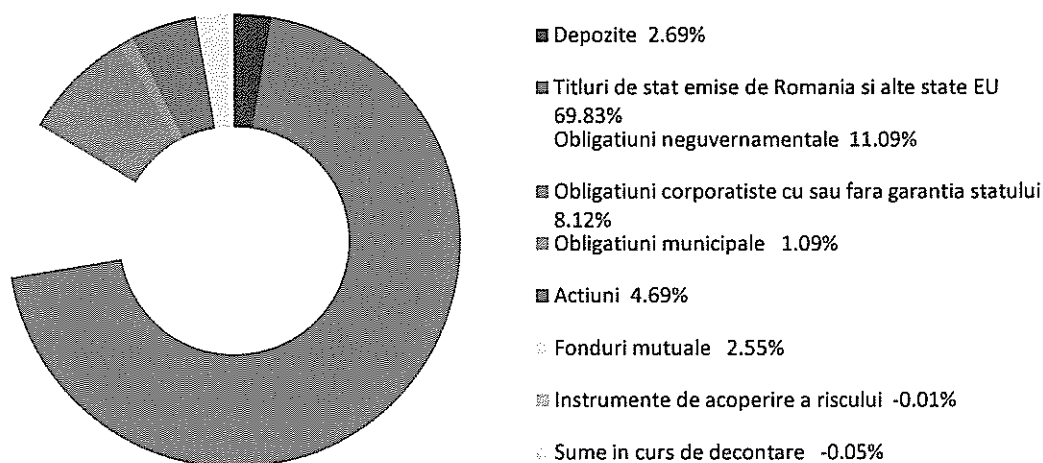
- Titluri de stat denuminate in lei sau euro, emise de Ministerul Finantelor Publice din Romania;
- Obligatiuni corporative cu sau fara garantia unui stat, listate si tranzactionate pe piete reglementate ale Statelor Membre UE sau din Spatiul Economic European;
- Obligatiuni supranationale (IBRD, EBRD, EIB) si obligatiuni emise de alte supranationale;
- Obligatiuni municipale emise de administratii publice locale din Romania sau din state din spatiul OECD;
- Actiuni listate si tranzactionate pe pietele reglementate din Romania si alte state europene;
- Depozite bancare;
- Unitati de fonduri mutuale;
- Instrumente de acoperire a riscurilor

La 31.12.2010 structura investitiilor fondului de pensii facultative BCR Prudent este dupa cum urmeaza:

Fondul de pensii facultative BCR Prudent, structura activului net la 31 decembrie 2010	
Depozite si conturi curente*	2.69%
Titluri de stat emise de Romania si alte state EU	69.83%
Obligatiuni neguvernamentale	11.09%
Obligatiuni corporative cu sau fara garantia statului	8.12%
Obligatiuni municipale	1.09%
Actiuni	4.69%
Fonduri mutuale	2.55%
Instrumente de acoperire a riscului	-0.01%
Sume in curs de decontare	-0.05%
Total	100%

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

Structura activului net la 31.12.2010



La 31 decembrie 2010, investițiile în instrumente financiare cu risc scăzut (obligatiuni de stat emise de Ministerul Finanțelor Publice din România și alte state membre UE, titluri și alte valori mobiliare emise de organizații non-guvernamentale straine, și obligatiuni corporative emise cu garanția explicită și irevocabilă a statelor) reprezintă un procent de 86.06% din valoarea totală a portofoliului. Obligatiunile corporative fără garanție aveau o pondere mică de 3.01% din totalul portofoliului de active. Acțiunile listate pe piețele reglementate din România aveau la 31 decembrie 2010 o pondere scăzută de 4.69% în linie cu profilul de risc scăzut al fondului.

Conform cu reglementările Normei 6/2009 privind calculul activului net și al valorii unității de fond pentru fondurile de pensii administrate privat (ca și prevederile Legii nr. 204/2006 privind fondurile de pensii facultative, republicată, cu modificările și completările ulterioare) activele fondurilor de pensii sunt evaluate respectând următoarele reguli:

- Acțiunile admise la tranzacționare pe piețe reglementate sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii principale a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul;
- Pentru titlurile de stat, indiferent de maturitatea acestora, precum și pentru toate instrumentele cu venit fix, inclusiv obligatiuni neguvernamentale, obligatiuni municipale, ale autorităților publice locale sau obligatiuni corporative, evaluarea se face prin adăugarea la prețul net de achiziție atât a dobânzii cumulate, calculată prin aplicarea ratei cuponului la valoarea nominală pentru perioada scursă de la data de început a cuponului curent până la data de calcul, cât și a sumei rezultate din recunoașterea zilnică a diferenței dintre valoarea nominală care va fi efectiv încasată la scadența titlurilor și prețul net de achiziție;
- Depozitele constituite la instituții de credit, indiferent de durata depozitului, se evaluează folosindu-se metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

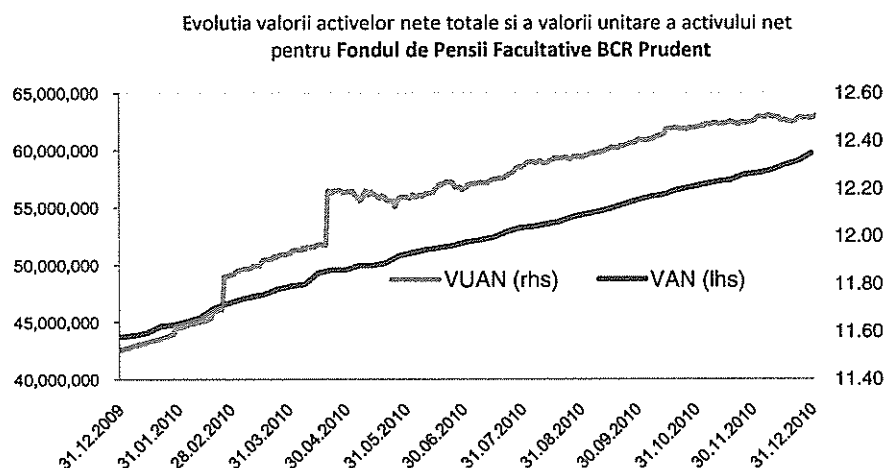
La 31.12.2010, valoarea activului fondului de pensii facultative BCR Prudent se prezenta astfel:

Valoare activ* total 31.12.2010	Valoare activ net total** 31.12.2010	Valoarea unitara a activului net	Numar de unitati in fond
59,206,637.52	59,070,054.63	12.495554	4,727,285.952002

* valoarea activului total este calculata prin deducerea din total active fond raportate in situatiile financiare (in suma de 60,833,683 lei) a datoriilor privind decontarea activelor (in suma de 1,445,714 lei), a datoriilor catre participanti (in suma de 154,686 lei) si a decontarilor din operatiuni in curs de clarificare cu participantii (in suma de 26,646 lei).

** valoarea activului net total este calculata prin deducerea din valoarea activului total* a datoriilor privind comisionul de administrare calculat ca procent din active nete datorat administratorului (in valoare de 98,987.71 lei), a comisionului de depozitare si custodie in valoare de 5,544.38 lei, a comisioanelor de tranzactionare in suma de 2,050.80 si a datoriei fondului pentru taxele de audit (in valoare de 30,000 lei).

Evolutia valorii activelor nete si a VUAN in perioada ianuarie-decembrie 2010:



Fondul de pensii facultative BCR Prudent are un profit de risc scazut. Un grad de risc scazut este asimilat unei ponderi de peste 85% din total investitii aferenta instrumentelor financiare cu risc scazut (precum: obligatiuni de stat emise de Ministerul Finantelor Publice din Romania si alte state membre UE, titluri si alte valori mobiliare emise de organizatii non-guvernamentale straine, si obligatiuni corporative emise cu garantia explicita si irevocabila a statelor). Investitiile in valori mobiliare listate pe piete reglementate pot avea o pondere maxima de 15%, impreuna cu depozitele si alte obligatiuni corporative (fara garantia unui stat).

In anul 2010 declaratia privind politica de investitii a pensii facultative BCR Prudent nu a suferit modificari. Toate regulilor de investire continute in prospect, prin declaratia politicii de investitii a

fondului au fost respectate. Orice incalcare a limitelor legale a fost corectata in termenele prevazute de lege, norme si prospect.

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

7.3 Randamentele pietei fondurilor de pensii private in 2010

Randamentele anualizate ale tuturor fondurilor de pensii private la sfarsitul anului 2010, conform statisticilor CSSPP sunt dupa cum urmeaza:

Grad de risc	Fondul de Pensii Administrat Privat	Rata de rentabilitate anualizata	Rata de rentabilitate minima a fondurilor din categoria de risc	Rata medie ponderata de rentabilitate a tuturor fondurilor de pensii private pentru ultimele 24 de luni
Mediu	ALICO	14.99%	7.34%	15.10%
	ING	16.04%		
	BCR	14.41%		
	PENSIA VIVA	13.01%		
	VITAL	11.56%		
	EUREKO	13.76%		
	AZT VIITORUL TAU	15.15%		
	BRD	12.65%		
Ridicat	ARIPI	15.20%	5.88%	15.10%

Fondul de pensii administrat privat BCR a realizat o performanta anuala de 16.11% in 2010 si o performanta de 39.93% de la lansarea fondului (mai 2008) pana in prezent.

Randamentele anualizate ale tuturor fondurilor de pensii facultative la sfarsitul anului 2010, conform statisticilor CSSPP:

Grad de risc	Fondul de Pensii Facultative	Rata de rentabilitate anualizata	Rata de rentabilitate minima a fondurilor din categoria de risc	Rata medie ponderata de rentabilitate a tuturor fondurilor din categoria de risc
Scazut	BCR - PRUDENT	8.03%	4.02%	8.03%
	OTP STRATEG	7.47%		
Mediu	CONCORDIA MODERAT	14.15%	7.32%	14.65%
	PENSIA MEA	10.76%		
	RAIFFEISEN ACUMULARE	16.56%		
	ING OPTIM	14.84%		
	AZT MODERATO	15.23%		
Ridicat	ING ACTIV	15.41%	7.60%	15.20%
	AZT VIVACE	14.80%		

La data 31 decembrie 2010 - fondul de pensii facultative BCR Prudent a realizat o performanta anuala de 8.79%.

8. Managementul riscului investitional si metodele de evaluare a riscului

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

Riscul de piata

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

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

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

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

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

Riscul de credit

Riscul de credit este probabilitatea ca pentru un titlu sau o obligatiune emitentul sa nu plateasca dobanda sau principalul la maturitate, conform conditiilor contractuale. Riscul de credit este determinat de calitatea activelor aflate in portofoliu. Riscul de credit se manifesta si prin scaderea calitatii emitentului - reducerea calificativului de rating primit de la agentile internationale de rating, care se poate traduce intr-o reducere a valorii activului detinut de fond. Administratorul evalueaza riscul de credit prin urmarirea lunara a ratingul de credit acordat pentru instrumentele cu venit fix de cel putin una din urmatoarele agentii de rating: Fitch, Moody's sau Standard & Poors. Instrumentele cu venit fix deținute in portofoliu au cel puțin rating „investment grade”, cu exceptia celor emise in Romania.

Riscul valutar

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

Riscul de lichiditate

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

9. Managementul riscului operational si metodele de evaluare a riscului

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

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

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

Administratorul dispune de proceduri care asigura securitatea datelor din sistemul informatic si proceduri de recuperare a datelor. De asemenea, este instalat un sistem antivirus care se actualizeaza periodic.

BCR Pensii cere tuturor angajatilor sai sa actioneze in conformitate cu cele mai inalte standarde de integritate personala si profesionala in toate aspectele activitatilor lor si sa respecte legile, reglementarile si practicile aplicabile activitatii de administrare a fondurilor de pensii. In anul 2010 a fost elaborat si aprobat Codul de Etica BCR Pensii, care urmareste promovarea valorilor si principiilor etice in cadrul BCR Pensii si are rol educativ de reglementare si impunere a valorilor promovate.

10. Conformitatea cu legislatia si reglementarile interne

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

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

Conform procedurii si in vederea implementarii unui sistem de control intern eficient si comprehensiv in toate departamentele administratorului, BCR Pensii SAFPP SA a definit 3 functii independente: functia de risc, functia de control intern si conformitate si functia de audit intern.

In scopul evaluarii si verificarii periodice a functionalitatii si gradului de adecvare a sistemului de control intern, in cadrul BCR Pensii SAFPP se desfasoara controale specifice realizate de catre Specialistul de Control Intern si Conformitate si controale realizate de functia de Audit Intern.

În conformitate cu prevederile procedurii de control intern, în cadrul societății BCR Pensii SAFPP SA s-au desfășurat în cursul anului 2010 mai multe acțiuni care au avut drept scop stabilirea gradului de conformare a operațiunilor desfășurate în cadrul administratorului cu prevederile legale și reglementările interne. Au fost vizate arii de activitate din mai multe direcții / departamente ale societății cum ar fi Financiar, Investiții, Operațiuni.

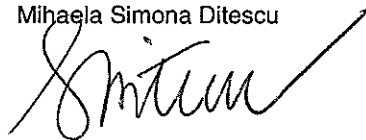
Printre aspectele urmărite se numără:

- existența și aplicarea procedurilor care să documenteze activitățile desfășurate în cadrul departamentului / direcției
- existența aplicațiilor IT pentru gestionarea fondului de pensii facultative administrat
- identificarea contribuțiilor și convertirea lor în unități de fond
- completarea actelor de aderare de către agenții de marketing
- documentația în baza căreia se efectuează plăți către participanți și beneficiari
- existența documentelor justificative pentru tranzacțiile înregistrate și plasamentele făcute de administrator
- modul de lucru cu depozitarul
- respectarea limitelor investitoriale
- respectarea obligațiilor de raportare către autoritatea de supraveghere.

În situația în care au fost identificate deficiențe în ariile verificate, au fost agreate măsuri de corectare a caror implementare să asigure desfășurarea activității la un nivel satisfăcător. Din analizele efectuate a reieșit faptul că operațiunile din cadrul societății s-au desfășurat în conformitate cu prevederile legale.

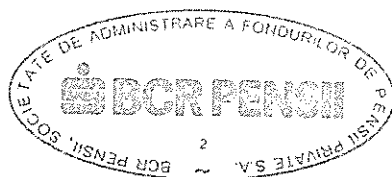
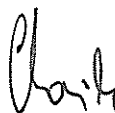
Presedinte Directorat

Mihaela Simona Ditescu



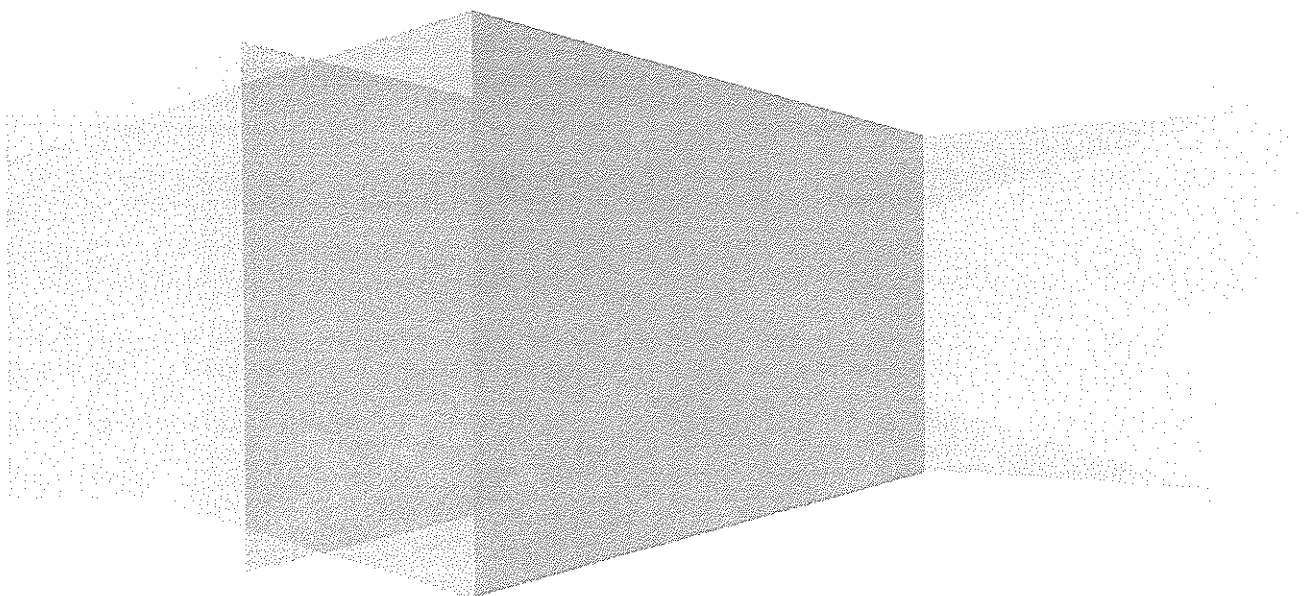
Director Executiv

Cristian Ilies Vasile



Raportul Consiliului de Supraveghere la 31.12.2010

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



CUPRINS

1. INFORMATII PRIVIND BCR PENSII	3
2. INFORMATII PRIVIND FONDURILE ADMINISTRATE	4
3. PIATA PENSIIOR PRIVATE PILON II SI PILON III – ANSAMBLU	5
3.1 EVOLUTIA PIETEI PENSIIOR PRIVATE.....	5
3.2 STRUCTURA PIETEI PENSIIOR ADMINISTRATE PRIVAT – PILON II.....	9
3.3 STRUCTURA PIETEI PENSIIOR FACULTATIVE – PILON III	11
4. STRATEGIA DE MARKETING SI VANZARI	13
4.1 PENSII PRIVATE (PILONUL II)	13
4.1.1 Strategia de vanzari	13
4.1.2 Strategia de marketing.....	14
4.2 PENSII FACULTATIVE (PILONUL III).....	15
4.2.1 Strategia de vanzari	15
4.2.2 Strategia de marketing	16
5. EVOLUTIA FINANCIARA	16
5.1 EVOLUTIA FINANCIARA BCR PENSII, SAFPP	16
5.2 EVOLUTIA FINANCIARA FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT BCR	20
5.3 EVOLUTIA FINANCIARA FOND DE PENSII FACULTATIVE BCR PRUDENT.....	23
6. POLITICA DE INVESTITII SI RANDAMENTELE PIETEI FONDURILOR DE PENSII PRIVATE.....	25
6.1 POLITICA DE INVESTITII -FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT BCR.....	25
6.2 POLITICA DE INVESTITII - FONDUL DE PENSII FACULTATIVE BCR PRUDENT	28
6.3 RANDAMENTELE PIETEI FONDURILOR DE PENSII PRIVATE IN 2010.....	32
7. MANAGEMENTUL RISCULUI INVESTITIONAL SI METODELE DE EVALUARE A RISCULUI	33
8. MANAGEMENTUL RISCULUI OPERATIONAL SI METODELE DE EVALUARE A RISCULUI.....	34
9. CONFORMITATEA CU LEGISLATIA SI REGLEMENTARILE INTERNE.....	35

1. Informatii privind BCR Pensii

BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A. (« BCR PENSII ») este o societate comerciala pe actiuni, administrata in sistem dualist, avand sediul social in Romania, strada Biharia, nr. 26, etaj 2, Sector 1, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J/40/12566/29.06.2007, cod unic de inregistrare nr. 22028584, cu un capital subscris si varsat in valoare de 182,800,000 lei/RON.

Capitalul social al companiei este format din 182,800,000 actiuni ordinare, nominative cu o valoare nominala de 10 Ron fiecare.

La data de 31 decembrie 2010 actionarii companiei sunt:

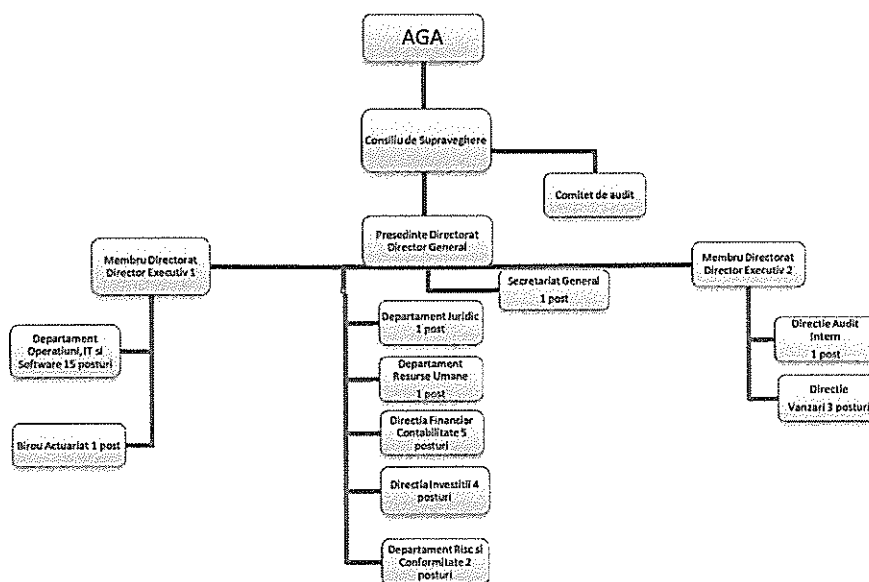
	Numar actiuni	de Valoare (RON)	Participatie (%)
BCR Banca Comerciala Romana SA	18,279,999	182,799,990	99.9999945295
O persoana fizica	1	10	0.0000054705
TOTAL	18,280,000	182,800,000	100

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

Organele de conducere ale societatii sunt Consiliul de Supraveghere si Directoratul, fiecare dintre acestea fiind compuse din trei membri. La data de 31 decembrie 2010, componenta acestor organe era urmatoarea:

- Directorat: Mihaela Simona Dutescu – Presedinte Directorat – Director General, Cristian Ilies Vasile – Membru Directorat – Director Executiv si Corneliu Dragos Milea – Membru Directorat – Director Executiv
- Consiliul de Supraveghere: Martin Skopek – Presedinte, Margareta Mazilu – Membru si Dragos Neacsu – Membru.

Organigrama societatii este dupa cum urmeaza:



2. Informatii privind fondurile administrate

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

Depozitarul Fondului de Pensii Administrat Privat BCR este SC Bancpost SA cu sediul social in Bucuresti, Sector 2, Bd. Dimitrie Pompeiu nr. 6A Tel. 40-21-3656100, Fax:40-21-3304202 (Directia Titluri)

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

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

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

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

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

3.1 Evoluția pieței pensiilor private

Anul 2010 a fost caracterizat de evoluția ascendentă a sistemului de pensii private din România. Numărul de participanți și activele nete au continuat să înregistreze creșteri constante, păstrând tendința înregistrată în partea a doua a anului 2009, cu valori semnificativ mai mici decât cele din prima parte a anului 2009, în contextul intern și internațional marcat de efectele crizei financiare.

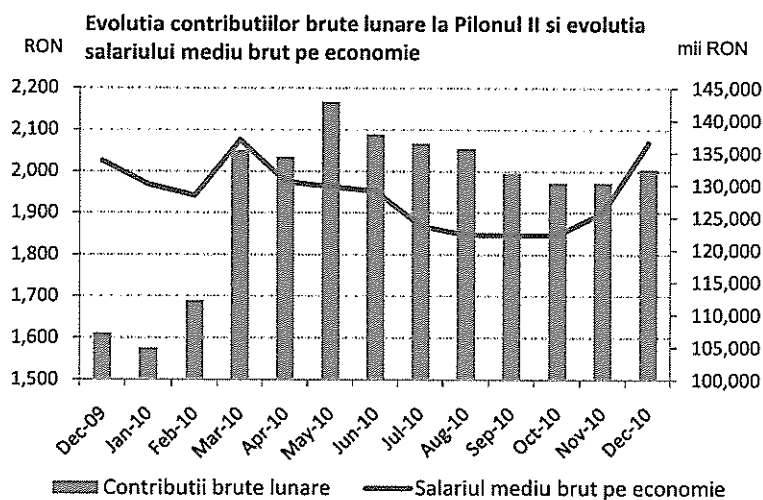
Astfel, la 31 decembrie 2010, activele nete ale fondurilor de pensii private din România însumau în total 4,659.9 milioane lei, în creștere cu 80.0% față de decembrie 2009, reprezentând 0.9% din Produsul Intern Brut, comparativ cu 0.5% în decembrie 2009 și cu 0.2% în decembrie 2008.

Evoluția fondurilor de pensii administrate privat

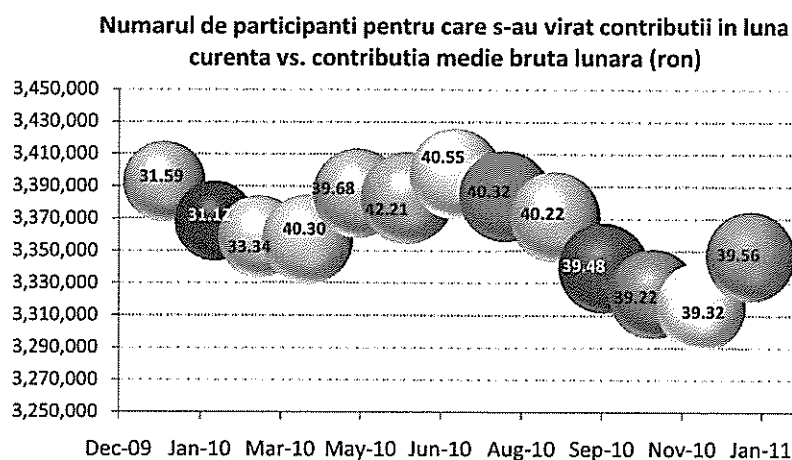
În ceea ce privește fondurile de pensii administrate privat, conform datelor CSSPP, în decembrie 2010, 5,186.4 mii persoane participau la Pilonul II, o creștere cu 5.6% față de decembrie 2009 ca urmare a menținerii trendului descendent înregistrat în numărul de salariați. Valoarea activelor nete înregistrate de fondurile de pensii administrate privat a fost de 4,331.9 milioane lei (1,009 milioane euro – curs BNR la 31 decembrie 2010), o creștere cu 81.7% față de decembrie 2009.

În condițiile creșterii cotei de contribuție de la 2% la 2.5% din venitul brut realizat, s-au înregistrat și creșteri ale sumelor virate către fondurile de pensii la 1,564.0 milioane lei (364.4 milioane euro) în cursul anului 2010, respectiv o creștere cu 18.0% față de anul 2009.

Deși creșterea procentuală a contribuției de la 2% din venitul brut realizat la 2.5%, începând cu luna martie 2010, trebuia să se transpună într-o creștere a contribuțiilor virate cu 25%, avansul mai modest (de 18%) a fost determinat de dinamica negativă a salariilor brute (mai ales începând cu iulie 2010) și de creșterea numărului de participanți pentru care nu s-au virat contribuții în luniile curente.

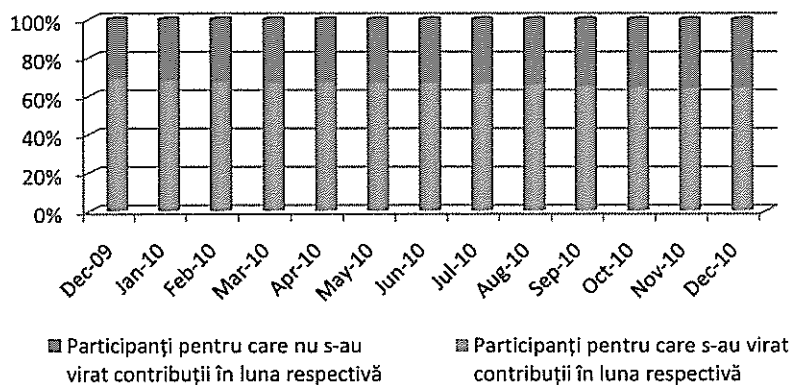


In ceea ce priveste Pilonul II, contributia medie pe participant pentru care s-au virat contributiile in luna decembrie 2010 (luna de referinta octombrie 2010) a fost de 39.6 lei/participant, in crestere fata de decembrie 2009 cu 25%, dar in scadere cu 2% fata de iunie 2010.



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

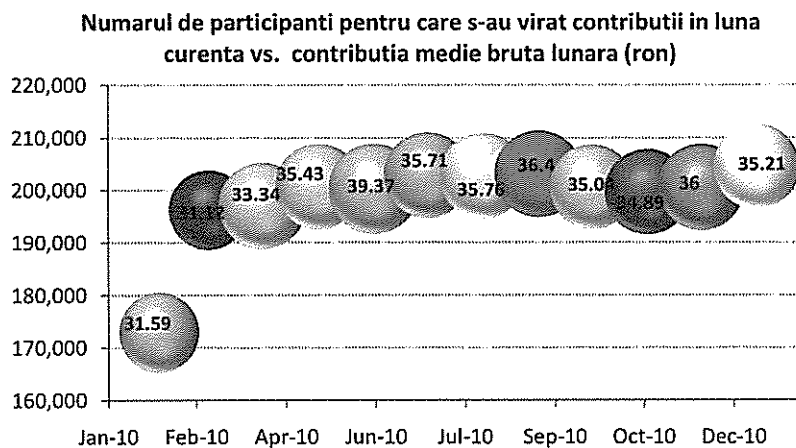
Structura participantilor dupa contributiile virate lunar



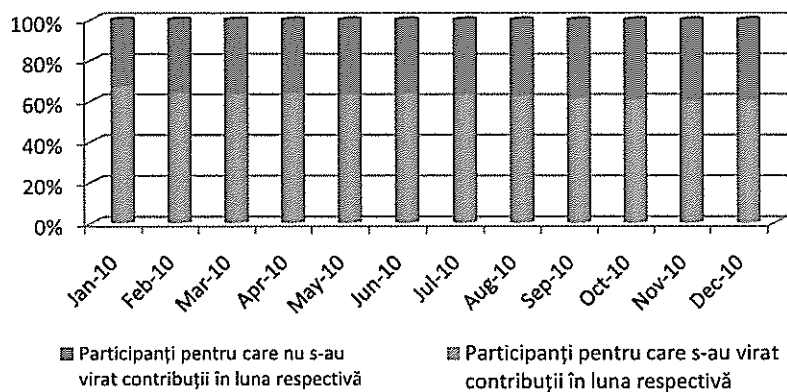
Evolutia Fond de Pensii Administrat Privat BCR

Numarul mediu lunar de participanti pentru care s-au virat contributii a fost de 198,000, reprezentand aproximativ 63% din totalul participantilor.

Contributia medie lunara a fost 35 lei fiind influentata de cresterea ponderii din venitul brut incepand cu luna martie 2010.



Structura participantilor dupa contributiile virate lunar

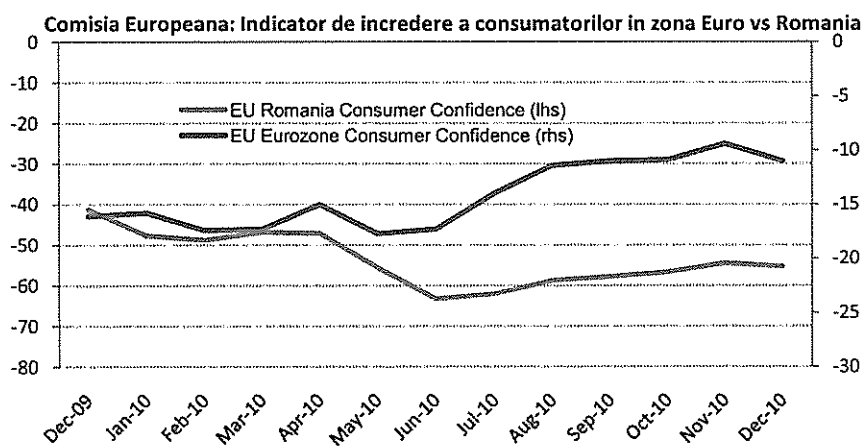


Evoluția fondurilor de pensii facultative

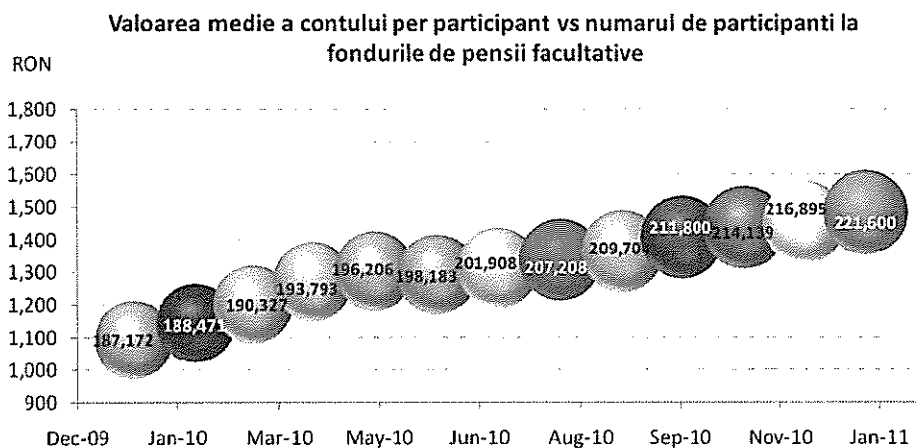
În ceea ce privește cele 13 fonduri de pensii facultative - Pilonul III, acestea au înregistrat creșteri mai mici decât în anul 2009. Numărul participanților la 31 decembrie 2010 a fost de 221,600 de persoane, cu **18.4%** mai mult față de decembrie 2009, creștere inferioară celei de **25%** înregistrată în cursul anului precedent vs 2008.

Activele nete au fost de 328.0 milioane lei (76.4 milioane euro), respectiv o creștere cu **60.7%** față de decembrie 2009.

Starea precară a economiei corelată cu scăderea salariului real, a venitului disponibil al populației și cu încrederea scăzută a consumatorilor, au fost factori care au influențat negativ dezvoltarea pieței fondurilor de pensii facultative în anul 2010.



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

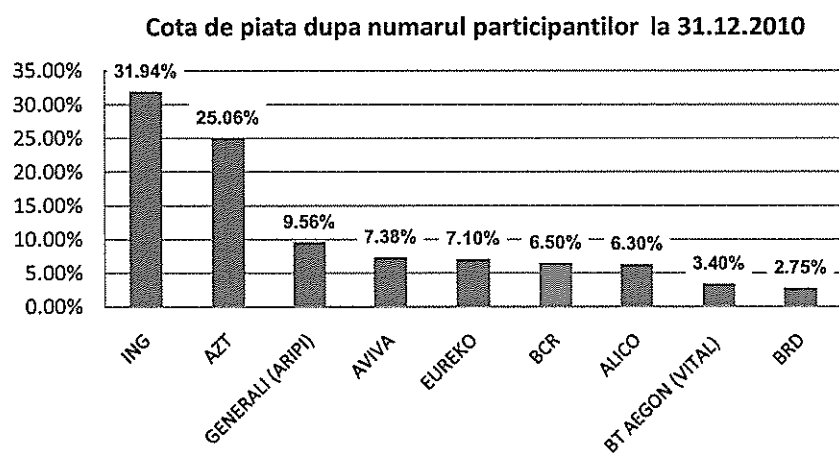


3.2 Structura pietei pensiilor administrate privat – Pilon II

La sfarsitul lunii decembrie 2010 erau active 9 fonduri de pensii private (fata de 12 in anul anterior): ALICO, Generali, Allianz, Aviva, BCR, BRD, Eureko, ING, si Aegon, anul 2010 fiind marcat asa cum se astepta de mai multe fuziuni la nivelul pietei.

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

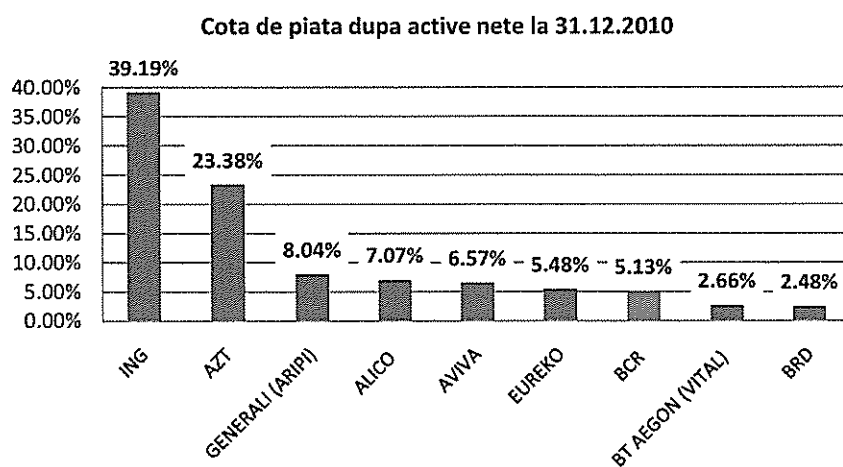
Fond	Numar total participanti la 31.12.2010	Cota de piata dupa numarul participantilor la 31.12.2010
ING	1,656,650	31.94%
AZT	1,299,612	25.06%
GENERALI (ARIPI)	495,974	9.56%
AVIVA	382,671	7.39%
EUREKO	368,482	7.10%
BCR	337,082	6.50%
ALICO	326,879	6.30%
BT AEGON (VITAL)	176,401	3.40%
BRD	142,616	2.75%
TOTAL	5,186,367	100.00%



Cresterea anuala a numarului de participantii a fost de 5.6 %, BCR FPAP inregistrand o crestere superioara pietei, de 39%, ajungand la 337,082 participantii la decembrie 2010 de la 242,924 participantii la decembrie 2009. Aceasta s-a datorat in principal fuziunilor care au adus aprox 45,000 noi participantii.

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

Fond	Active nete(mil RON) la 31.12.2010	Cota de piata dupa active nete la 31.12.2010
ING	1,697.78	39.19%
AZT Viitorul tau	1,012.80	23.38%
GENERALI (Aripi)	348.30	8.04%
ALICO	306.45	7.07%
AVIVA (Pensia viva)	284.74	6.57%
EUREKO	237.49	5.48%
BCR	221.86	5.13%
BT AEGON (Vital)	115.08	2.66%
BRD (BRD)	107.42	2.48%
TOTAL	4,331.9	100.00%

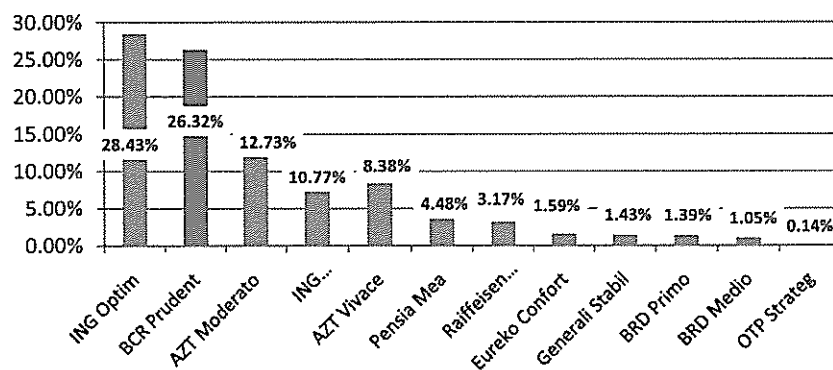


3.3 Structura pietei pensiilor facultative – Pilon III

La 31 decembrie 2010 pe piata pensiilor facultative isi desfasoara activitatea 10 administratori de pensii facultative si 13 fonduri de pensii facultative cu cotele de piata de mai jos:

Fond	Numar total de participanti la 31.12.2010	Cota de piata participanti la 31.12.2010
ING Optim	63,004	28.43%
BCR Prudent	58,324	26.32%
AZT Moderato	28,219	12.73%
ING Clasic/Activ	23,863	10.77%
AZT Vivace	18,577	8.38%
Pensia Mea	9,931	4.48%
Raiffeisen Acumulare	7,018	3.17%
Eureko Confort	3,526	1.59%
Generali Stabil	3,179	1.43%
BRD Primo	3,071	1.39%
BRD Medio	2,324	1.05%
OTP Strateg	301	0.14%
Concordia Moderat	263	0.12%
TOTAL	221,600	100.00%

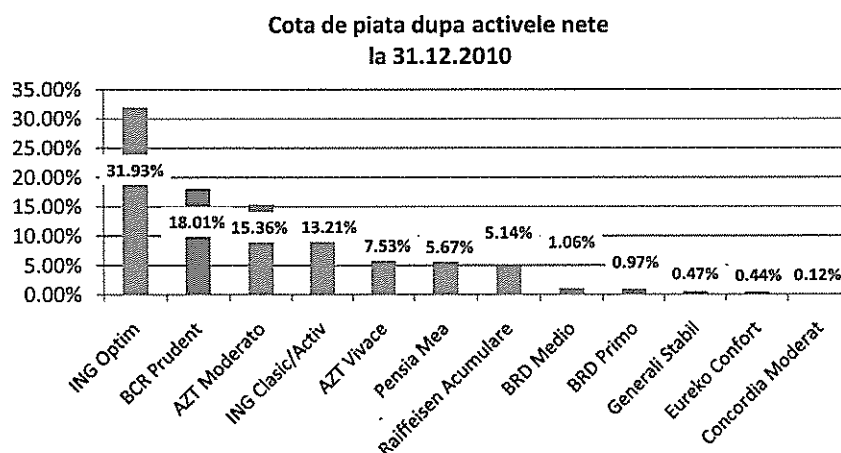
**Cota de piata dupa numarul participantilor
la 31.12.2010**



Cresterea anuala numarului de participanti fost de 18.4 %, BCR Pensii inregistrand o crestere de 21%, in linie cu trendul pietei, de la 48,173 participanti la decembrie 2009 la 58,324 participanti la decembrie 2010.

Cota piata dupa activele nete detinute este la 31 decembrie 2010 conform graficului de mai jos:

Fond	Total active nete la 31.12.2010 (mil. RON)	Cota de piata active nete la 31.12.2010
ING Optim	104.74	31.93%
BCR Prudent	59.07	18.01%
AZT Moderato	50.37	15.36%
ING Clasic/Activ	43.34	13.21%
AZT Vivace	24.68	7.53%
Pensia Mea	18.60	5.67%
Raiffeisen Acumulare	16.87	5.14%
BRD Medio	3.48	1.06%
BRD Primo	3.18	0.97%
Generali Stabil	1.54	0.47%
Eureko Confort	1.43	0.44%
Concordia Moderat	0.38	0.12%
OTP Strateg	0.30	0.09%
TOTAL	328.0	100.00%



4. Strategia de marketing si vanzari

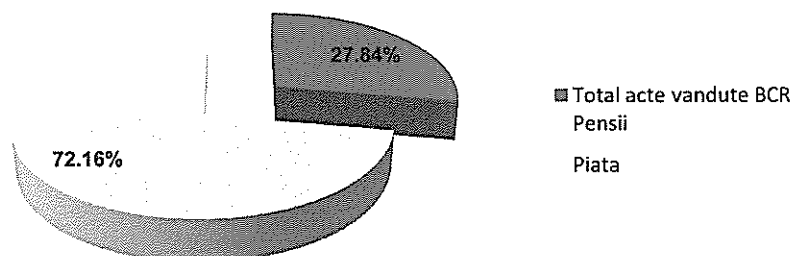
4.1 Pensii Private (Pilonul II)

4.1.1 Strategia de vanzari

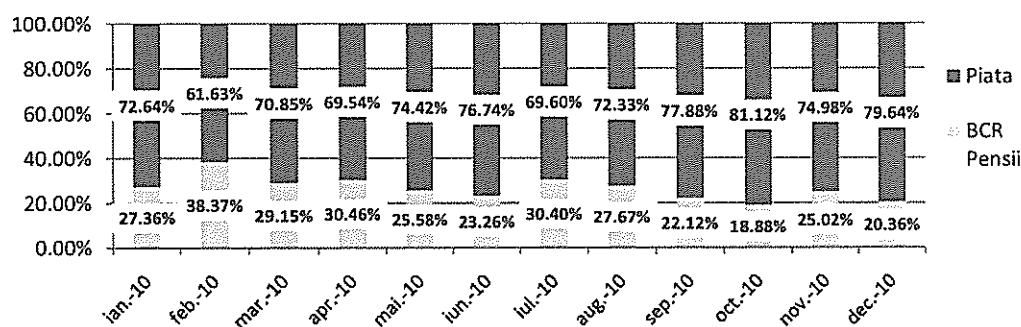
Reteaua de distributie a BCR PENSII este formata din 3 canale principale de vanzare dupa cum urmeaza: BCR Intermediar de Pensii Private, brokeri persoane juridice si agenti de marketing persoane fizice. Focusul principal il reprezinta reseaua de vanzari BCR reprezentata de agentii de marketing autorizati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

In anul 2010 numarul total de contracte validate pentru BCR PENSII, rezultate din vanzare, a fost de 13,850 din care 10,497 au fost incheiate prin intermediul BCR si restul prin alte canale de comercializare (brokeri si persoane fizice). Astfel BCR PENSII si-a adjudecat 27.84% din toti cei care au semnat pentru o pensie Pilon II in 2010.

Vanzari noi BCR Pensii



Pondere Vanzari Noi BCR Pensii vs.Piata



In 2010 BCR PENSII ocupa locul 1 din piata prin numarul total de participanti validati ai Fondului de Pensii Administrat Privat BCR (49,300 participanti incluzand vanzari noi si participanti repartizati aleatoriu) la care se adauga fuziunile cu Prima Pensie si OTP (aprox. 45,000 participanti).

4.1.2 Strategia de marketing

Anul 2010 a continuat strategia anului 2009 prin activitati similare menite sa informeze participantul cu privire la caracteristicile si avantajele sistemului de pensii administrate privat. Astfel, dintre activitatile de marketing mai importante mentionam: campanii integrate de promovare in mediul digital (banner on-line pe site-uri dedicate preponderant tinerilor, interviuri, etc.), campanii de informare in randul studentilor, campanie BTL de informare desfasurate pe litoral in statiunile preferate de tineri, concursuri de vanzari interne, participarea ca parteneri la targuri de job-uri, conferinte, evenimente de profil, etc .

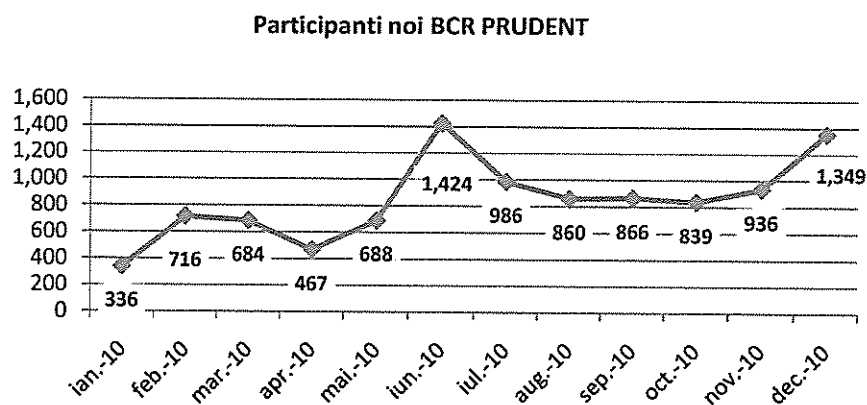
Fondul de Pensii Administrat Privat BCR a fost prezent in toate sucursalele BCR, la brokeri si agenti de marketing persoane fizice prin intermediul materialelor de marketing avizate de catre CSSPP (flyere, postere, brosure)

4.2 Pensii Facultative (Pilonul III)

4.2.1 Strategia de vanzari

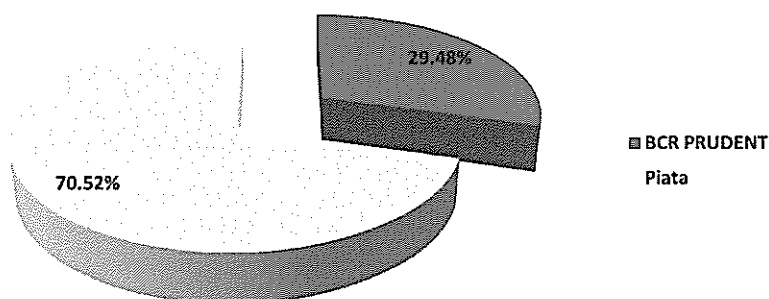
BCR PENSII vinde preponderent prin reseaua de sucursale a BCR in urma prezentarii produsului in cadrul companiilor cat si in randul angajatilor interesati de economisirea de lunga durata si sigura intr-o pensie facultativa. La acesta se adauga cateva parteneriate cu brokerii de pensii facultative care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

BCR PENSII a reusit sa creasca numarul participantilor fondului de pensii facultative in anul 2010 cu un total de 10,151 participanti noi. Graficul de mai jos ilustreaza inregistrarile noi realizate lunar in registrul participantilor BCR PRUDENT pana la 31.12.2010.



Dupa cum se poate observa in graficul de mai jos BCR PRUDENT a atras 29.48% din totalul participantilor noi de pe piata pensiilor facultative pana la 31 decembrie 2010.

Participanti noi BCR PRUDENT vs Piata



4.2.2 Strategia de marketing

Anul 2010 a fost marcat de schimbarea conceptului de comunicare si de crearea tuturor materialelor de marketing noi cu caracteristicile noului administrator (BCR PENSII). Ca si activitati de marketing importante s-au desfasurat: campanii integrate de promovare in mediul digital (banner on-line pe site-uri adresate pietei tinta, interviuri, etc.), campanii de informare in randul angajatorilor prin prezentari la sediul acestora, 2 campanii BTL de informare desfasurate in fiecare oras resedinta de judet si in statiunile turistice montane in sezonul de iarna, concursuri de vanzari interne, participarea la conferinte, targuri si evenimente de profil.

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

5. Evolutia financiara

5.1 Evolutia financiara BCR Pensii, SAFPP

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

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

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

Bilantul si contul de profit si pierderi la 31.12.2010 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.

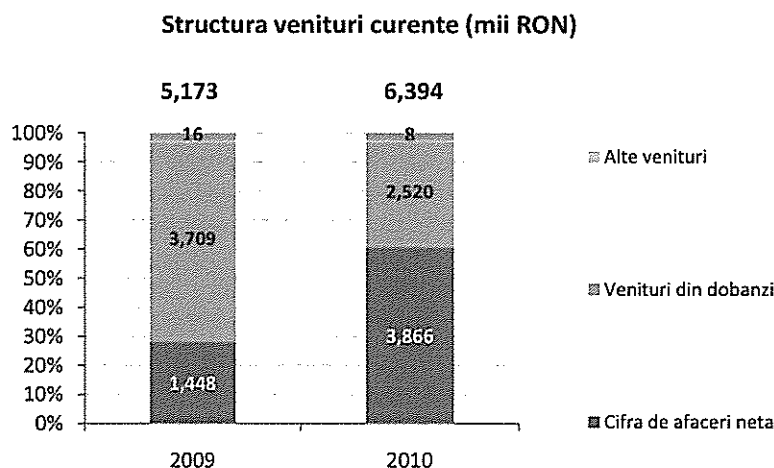
Fluctuatii semnificative

Contul de profit si pierdere la 31.12.2010 prezinta urmatoarele fluctuatii semnificative:

Pe partea veniturilor din exploatare cifra neta de afaceri a crescut semnificativ comparativ cu aceeaasi perioada a anului trecut, atingand nivelul de 3,866 mii lei comparativ cu 1,448 mii lei in 2009.

Aceasta se datoreaza in primul rand cresterii cu 65% a comisioanelor retinute la subscriere in cazul pensiilor private obligatorii ca urmare a cresterii contributiei lunare de la 2% la 2.5 % dar si cresterii venitului din comisioanele de administrare. Un aport important in cadrul acestei cresteri au avut si veniturile din comisioanele aferente administrarii incepand cu 29 decembrie 2009 a activelor fondului BCR Prudent Pilon III, in suma de 1,287 mii lei.

Veniturile financiare au scazut cu 32% de la 3,709 mii lei in 2009 la 2,520 mii lei in 2010 ca urmare a scaderii nivelului dobanzilor pe piata.



Pe partea de cheltuieli de exploatare putem observa o crestere considerabila de la 14,152 mii lei in 2009 la 37,218 mii lei in 2010. Aceasta crestere se datoreaza in proportie de 67% cresterilor cheltuielilor cu deprecierea imobilizarilor corporale si necorporale inregistrate in cursul anului, de la 5,246 mii lei in 2009 la 21,084 mii lei in 2010.

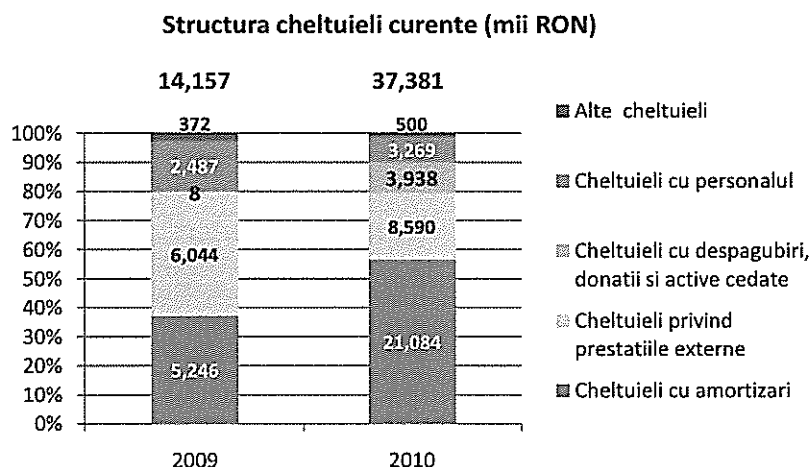
Ca urmare a deciziilor nr 46/27.01.2010 si nr 47/27.01.2010 ale Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (CSSPP), in data de 09 februarie 2010 a avut loc fuziunea Fondului de

Pensii Administrat Privat BCR (fondul absorbant) cu Fondul de Pensii Administrat Privat PRIMA PENSIE (fondul absorbit) , iar in data de 12 februarie 2010 cu Fondul de Pensii Administrat Privat OTP (fondul absorbit).

Cu aceasta ocazie, la nivelul administratorilor fondurilor de pensii a avut loc transferul "know-how-ului" necesar administrarii. "Know-how-ul" preluat de catre BCR PENSII,SAFPP S.A. in calitatea sa de Administrator al BCR Fond de Pensii Administrat Privat de la PRIMA PENSIE Fond de Pensii S.A. si OTP Fond de Pensii S.A. in calitatea lor de administratori ai Fond de Pensii Administrat Privat PRIMA PENSIE si Fond de Pensii Administrat Privat OTP a fost inregistrat ca si imobilizare necorporala in cadrul pozitiei "Concesiuni, brevete, licente, marci si alte valori asimilate" si a fost amortizat liniar pe termen de 5 ani.

Pe langa aceasta crestere semnificativa mentionam cateva cresteri moderate la pozitii precum cheltuieli privind prestatiile externe (cheltuieli cu comisioane agentii de marketing, cheltuieli de marketing si promovare, cheltuielile datorita extinderii domeniului de activitate prin administrarea fondului BCR Prudent) si cheltuieli cu personalul

Cheltuielile financiare au crescut la 163 mii lei la 31.12.2010 de la 5 mii lei la 31.12.2009 ca urmare a diferentelor de curs valutar.



Ca o imagine de ansamblu pierderea inregistrata la 31.12.2010 au avut o valoare considerabil mai mare decat cea inregistrata in aceeaasi perioada a anului anterior, fiind in valoare de 30,996 mii lei comparativ cu 8,989 mii lei in 2009.

Activele totale s-au mentinut la un nivel apropiat de cel inregistrat in 2009 , ajungand la valoarea de 113,418 mii lei de la 112,020 mii lei la data de 31.12.2009. Structura activelor s-a modificat, inregistrandu-se o crestere a imobilizarilor necorporale de 14,320 mii lei compensata partial de diminuarea valorii disponibilitatilor banesti cu 13,595 mii lei.

Datoriile pe termen scurt au scazut considerabil fata de sfarsitul anului anterior odata cu plata valorii know-how-ului facuta la inceputul anului catre BCR Asigurari, respectiv de la 12,376 mii lei la 1,970 mii lei.

In cursul anului 2010 a avut loc o majorare de capital social in suma de 42,800 mii lei, acesta ajungand la 31.12.2010 la valoarea de 182,800 mii lei comparativ cu 140,000 mii lei la data de 31.12.2009.

BCR PENSII, SAFPP

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE la 31.12.2010

mii RON

Denumire indicator	Sold la 31.12.2009	Sold la 31.12.2010
VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA	5,173	6,394
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA	14,157	37,381
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA	(8,984)	(30,987)
VENITURI EXTRAORDINARE	0	0
CHELTUIELI EXTRAORDINARE	0	0
PROFITUL / (PIERDEREA) DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA	0	0
VENITURI TOTALE		
CHELTUIELI TOTALE		
Impozit	5	9
PROFITUL/ (PIERDEREA) NET (A) A EXERCITIULUI FINANCIAR:	(8,989)	(30,996)

BCR PENSII, SAFPP

Bilant la 31.12.2010

mii RON

Denumire indicator	Sold la 31.12.2009	Sold la 31.12.2010
ACTIVE IMOBILIZATE NECORPORALE	69,531	83,851
ACTIVE IMOBILIZATE CORPORALE	1,152	1,346
ACTIVE IMOBILIZATE FINANCIARE	41,004	27,409
ACTIVE CIRCULANTE	333	812
ACTIVE TOTAL	112,020	113,418
DATORII	12,376	1,970
CAPITALURI PROPRII	99,644	111,448
DATORII SI CAPITALURI PROPRII TOTAL	112,020	113,418

5.2 Evolutia financiara Fond de Pensii Administrat Privat BCR

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

- Legea contabilitatii nr.82/1991, republicata;
- Norma nr. 14/2007 privind reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificarile si completarile ulterioare;
- Norma nr. 3/2011 privind intocmirea si depunerea situatiilor financiare anuale de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private pentru exercitiul financiar 2010.

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

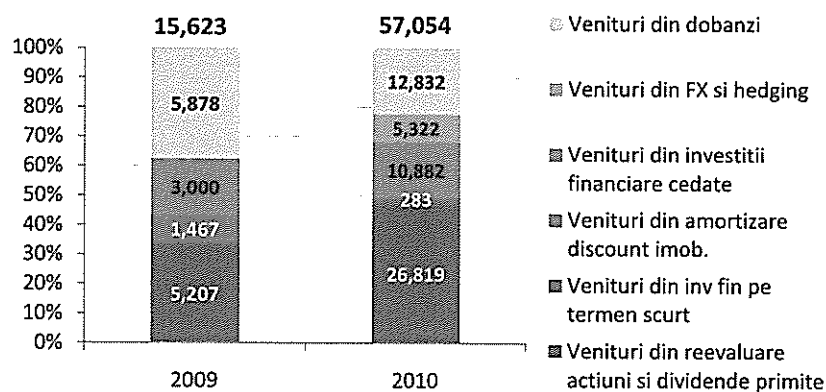
Bilantul si contul de profit si pierderi la 31.12.2010 reflecta cu acuratete si in mod corect situatia financiara a companiei si obligatiile financiare fata de alte entitati, fiind elaborate in conformitate cu principiile contabilitatii.

Fluctuatii semnificative BCR FPAP

Veniturile au crescut la 57,054 mii lei in anul 2010 de la 15,623 mii lei in anul 2009. Detalierea evolutiei este dupa cum urmeaza:

- Veniturile din imobilizari financiare au crescut semnificativ in 2010 atinand valoarea de 26,819 mii lei de la 5,207 mii lei in 2009. Aceasta crestere se bazeaza in principal pe reevaluarea actiunilor si pe dividendele primite.
- Veniturile din amortizarea discountului la obligatiunile de stat si corporative au scazut la 283 mii lei in 2010 de la 1,467 mii lei in 2009. Pe baza strategiei de investitii compania a decis scaderea investitiilor sale in obligatiuni.
- Veniturile din investitiile financiare cedate au crescut la 10,882 mii lei in 2010 fata de 3,000 mii lei in 2009. Aceasta evolutie se datoreaza in principal cresterii volumului activelor din portofoliu si deciziei de marcare a profitului atunci piata inregistreaza evolutii favorabile.
- Veniturile din dobanzile aferente titlurilor de stat, a obligatiunilor si depozitelor bancare au crescut la 12,832 mii lei de la 5,878 mii lei in 2009 in principal ca urmare a cresterii volumului activelor din portofoliu.
- Comparativ cu aceeasi perioada a anului trecut, alte venituri financiare au crescut cu 5,322 mii lei. Aceasta evolutie s-a datorat in principal diferentelor de curs valutar aferente incasarii si evaluarii activelor si datoriiilor denominate in valuta (3,406 mii lei) dar si operatiunilor de hedging prin instrumente forward/futures (1,916 mii lei)

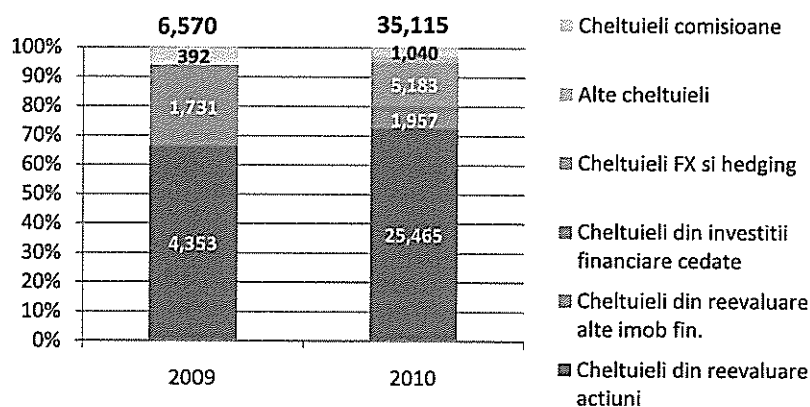
Structura venituri (mii RON)



În ceea ce privește cheltuielile, acestea au crescut ajungând la 35,115 mii lei în 2010 de la 6,570 mii lei în 2009. Cea mai consistentă creștere poate fi observată la poziția alte cheltuieli financiare în suma de 33,372 mii lei în 2010 comparativ cu 6,089 mii lei în 2009 și se referă în mare parte la:

- reevaluarea acțiunilor (25,465 mii lei în 2010 comparativ cu 4,353 mii lei în 2009);
- diferențele de curs valutar provenite din instrumente financiare denumite în valută care au rezultat în pierderi de 3,326 mii lei;
- reevaluarea contractelor forward și futures care au generat pierderi de 1,857 mii lei.

Structura cheltuieli (mii RON)



Ca o imagine de ansamblu, profitul anului a înregistrat o creștere de 142% comparativ cu 2009, fiind în suma de 21,939 mii lei față de 9,054 mii lei în 2009.

FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT BCR

Situatia Veniturilor si Cheltuielilor la 31.12.2010

mii RON

Denumire indicator	Sold la 31.12.2009	Sold la 31.12.2010
VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA:	15,623	57,054
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA	6,570	35,115
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA	9,054	21,939
VENITURI EXTRAORDINARE	0	0
CHELTUIELI EXTRAORDINARE	0	0
PROFITUL / (PIERDEREA) DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA	0	0
VENITURI TOTALE	15,623	57,054
CHELTUIELI TOTALE	6,570	35,115
PROFITUL/ (PIERDEREA) NET (A) A EXERCITIULUI FINANCIAR:	9,054	21,939

In ceea ce priveste evolutia activelor fondului, o crestere semnificativa s-a inregistrat in cazul creantelor imobilizate (titluri de stat si obligatiuni) de la 92,922 mii lei la 31.12.2009 la 182,677 mii lei la 31.12.2010 bazata pe dinamica activului net, Activul net la 31.12.2010 a fost 221,859 lei comparativ cu sfarsitul anului trecut cand a inregistrat valoarea de 101,738. lei.

FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT BCR

Bilant la 31.12.2010

mii RON

Denumire indicator	Sold la 31.12.2009	Sold la 31.12.2010
ACTIVE IMOBILIZATE FINANCIARE	99,998	205,350
ACTIVE CIRCULANTE	1,820	37,958
ACTIVE TOTAL	101,818	243,308
DATORII	80	21,449
CAPITALURI PROPRII	101,738	221,859
DATORII SI CAPITALURI PROPRII TOTAL	101,818	243,308

5.3 Evolutia financiara Fond de Pensii Facultative BCR Prudent

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

- Legea contabilitatii nr.82/1991, republicata;
- Norma nr. 14/2007 privind reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificarile si completarile ulterioare;
- Norma nr. 3/2011 privind intocmirea si depunerea situatiilor financiare anuale de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private pentru exercitiul financiar 2010.

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

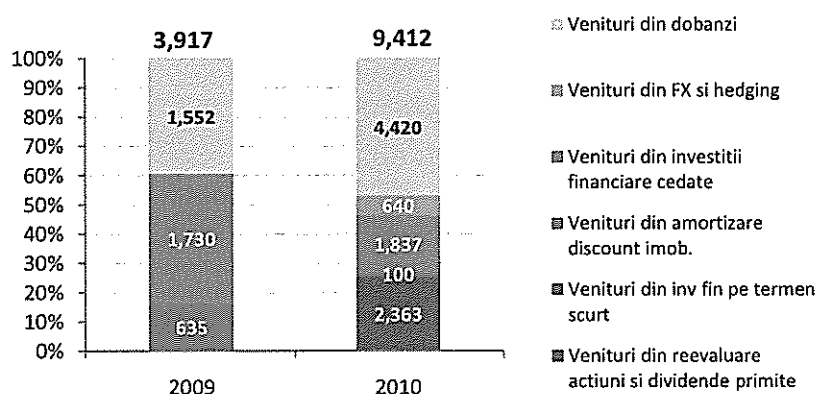
Bilantul si contul de profit si pierderi pana la 31.12.2010 reflecta cu acuratete si in mod corect situatia financiara a companiei si obligatiile financiare fata de alte entitati, fiind elaborate in conformitate cu principiile contabilitatii.

Fluctuatii semnificative BCR Prudent

Veniturile au crescut in mod consistent de la 3,917 mii lei in 2009 la 9,412 mii lei in 2010. Cresterile semnificative sunt explicate dupa cum urmeaza:

- Veniturile din imobilizari financiare au atins valoarea de 2,363 mii lei in 2010, in principal ca urmare a reevaluarii actiunilor;
- Veniturile din dobanzi au inregistrat o crestere importanta ajungand la 4,420 mii lei in 2010 comparativ cu 1,552 mii lei in 2009. Acestea se refera la dobanzile depozitelor bancare si la dobanda capitalizata aferenta instrumentelor cu venit fix.

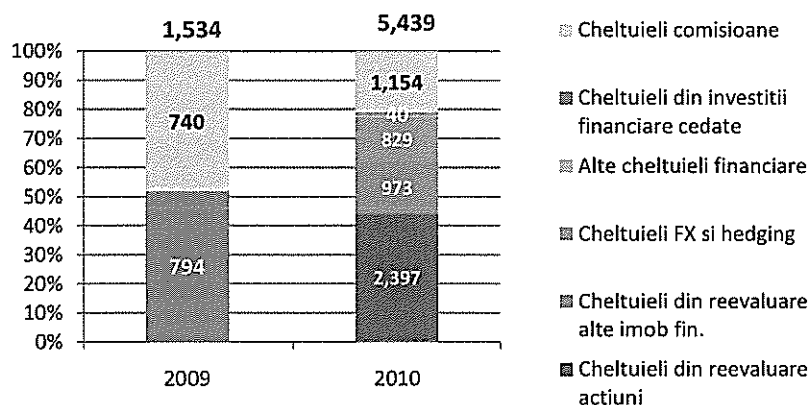
Structura venituri (mii RON)



Cheltuielile au crescut la 5,439 mii lei in 2010 comparativ cu 1,534 mii lei in 2009. Cea mai consistenta crestere s-a inregistrat in cadrul altor cheltuieli financiare in suma de 4,238 mii lei in 2010 comparativ cu 2 lei in 2009 si se refera in mare parte la:

- reevaluarea actiunilor (crestere de 2,397 mii lei in 2010 comparativ cu 2009);
- reevaluarea obligatiunilor (crestere de 973 mii lei in 2010 comparativ cu 2009);
- diferentele de curs valutar provenite atat din instrumente financiare denuminate in valuta care au rezultat in pierderi de 702 mii lei;
- reevaluarea contractelor forward care generat pierderi de 127 mii lei.
-

Structura cheltuieli (mii RON)



Ca o imagine de ansamblu, profitul anului a crescut cu 67% fata de 2009, fiind in valoare de 3,973 mii lei comparativ cu 2,383 mii lei.

FONDUL DE PENSII BCR PRUDENT

Situatia Veniturilor si Cheltuielilor la 31.12.2010

mii RON

Denumire indicator	Sold la 31.12.2009	Sold la 31.12.2010
VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA:	3,917	9,412
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA	1,534	5,439
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA	2,383	3,973
VENITURI EXTRAORDINARE	0	0
CHELTUIELI EXTRAORDINARE	0	0
PROFITUL / (PIERDEREA) DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA	0	0
VENITURI TOTALE	3,917	9,412
CHELTUIELI TOTALE	1,534	5,439
PROFITUL/ (PIERDEREA) NET (A) A EXERCITIULUI FINANCIAR:	2,383	3,973

În ceea ce privește evoluția activelor fondului, cea mai mare creștere s-a înregistrat în cazul creanțelor imobilizate (certificate de trezorerie cu discount, obligațiuni de tip Benchmark, precum și obligațiuni corporative) care au înregistrat o creștere consistentă de la 30,905 mii lei la 31.12.2009 la 52,874 mii lei bazată pe dinamica activului net. Activul net la 31.12.2010 a fost 59,070 mii lei comparativ cu sfârșitul anului trecut când a înregistrat 42,721 mii lei.

FONDUL DE PENSII BCR PRUDENT

Bilant la 31.12.2010

mii RON

Denumire indicator	Sold la 31.12.2009	Sold la 31.12.2010
ACTIVE IMOBILIZATE FINANCIARE	30,905	55,650
ACTIVE CIRCULANTE	12,593	5,184
ACTIVE TOTAL	43,498	60,834
DATORII	777	1,764
CAPITALURI PROPRII	42,721	59,070
DATORII SI CAPITALURI PROPRII TOTAL	43,498	60,834

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

6.1 Politica de investiții -Fond de Pensii Administrat Privat BCR

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

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

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

Categoriile instrumentelor financiare in care Fondul a detinut investitii in 2010 sunt:

- Titluri de stat denuminate in lei sau euro, emise de Ministerul Finantelor Publice din Romania sau emise de alte state membre din Uniunea Europeana;
- Obligatiuni corporative listate si tranzactionate pe piete reglementate ale Statelor Membre UE sau din Spatiul Economic European;
- Obligatiuni supranationale (IBRD, EBRD, EIB) si obligatiuni emise de alte supranationale;
- Obligatiuni municipale emise de administratii publice locale din Romania sau din state din spatiul OECD;
- Actiuni listate si tranzactionate pe pietele reglementate din Romania si alte state europene;
- Depozite bancare;
- Unitati de fonduri mutuale;
- Intrumente de acoperire a riscurilor.

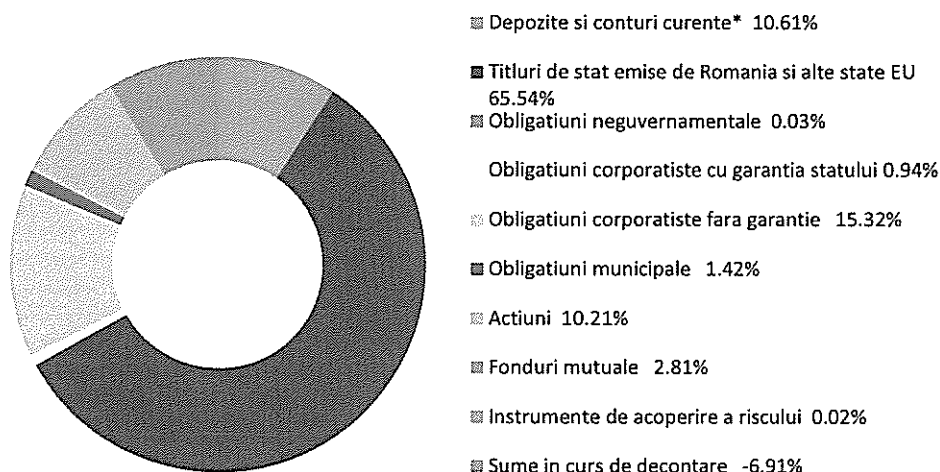
Investitiile in instrumente financiare cu risc scazut (obligatiuni de stat emise de Ministerul Finantelor Publice din Romania si alte state membre UE, titluri si alte valori mobiliare emise de organizatii non-guvernamentale straine si obligatiuni corporative emise cu garantia explicita si irevocabila a statelor) reprezinta un procent de 66.52% din valoare totala a portofoliului la 31 decembrie 2010.

La 31.12.2010 structura investitiilor Fondului de pensii administrat privat BCR este dupa cum urmeaza:

Fondul de pensii adm privat BCR, structura activului net la 31 decembrie 2010	
Depozite si conturi curente*	10.61%
Titluri de stat emise de Romania si alte state EU	65.54%
Obligatiuni neguvernamentale	0.03%
Obligatiuni corporative cu garantia statului	0.94%
Obligatiuni corporative fara garantie	15.32%
Obligatiuni municipale	1.42%
Actiuni	10.21%
Fonduri mutuale	2.81%
Instrumente de acoperire a riscului	0.02%
Sume in curs de decontare	-6.91%
Total	100.00%

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

Structura activului net la 31.12.2010



Conform cu reglementarile Normei 5/2009 privind calculul activului net si al valorii unitatii de fond pentru fondurile de pensii administrate privat (cat si prevederile art. 54 din Legea nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare) activele fondurilor de pensii sunt evaluate respectand urmatoarele reguli:

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

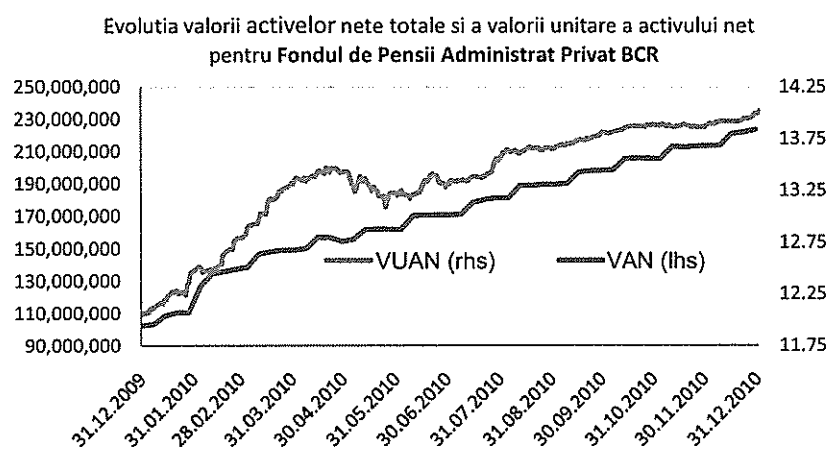
La 31.12.2010, valoarea activului Fondului de pensii administrat privat BCR se prezenta astfel:

Valoare activ total*	Valoare activ net total**	Valoarea unitara a activului net	Numar de unitati in fond
31.12.2010	31.12.2010		
221,996,493.88 RON	221,858,525.15 RON	13.9932	15,854,740.104211

* valoarea activului total este calculata prin deducerea din total active fond raportate in situatiile financiare (in suma de 243,307,881 lei) a datoriilor privind decontarea activelor (in suma de 21,311,387 lei).

** valoarea activului net total este calculata prin deducerea din valoarea activului total* a datoriilor privind comisionul de administrare, calculat ca procent din active nete datorat administratorului (in valoare de 107,968.73 lei) si a datoriei fondului pentru taxele de audit (in valoare de 30,000 lei).

Evolutia valorii activelor nete si a VUAN in perioada ianuarie-decembrie 2010:



In anul 2010 declaratia privind politica de investitii a Fondului de pensii administrat privat BCR nu a suferit modificari. Toate regulilor de investire continute in prospect, prin declaratia politicii de investitii a fondului au fost respectate. Orice incalcare a limitelor legale a fost corectata in termenele prevazute de lege, norme si prospect.

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

6.2 Politica de investitii - Fondul de pensii facultative BCR Prudent

Incepand cu 29 decembrie 2009 BCR Pensii a preluat administrarea fondului de pensii facultative BCR Prudent. Fondul este clasificat ca fond cu risc scazut, astfel detinerile totale de instrumente cu risc scazut (obligatiuni de stat, obligatiuni supranationale si alte instrumente financiare cu garantiia irevocabila si explicita din partea unui stat) trebuie sa reprezinte intre 85% si 100% din activele totale.

Obiectivul strategic al fondului este sa obtina cresteri de capital pe termen lung, generand randamente stabile prin investitii intr-un portofoliu diversificat de instrumente cu venit fix (titluri, obligatiuni municipale si corporative) si alte instrumente financiare.

Categoriile instrumentelor financiare in care fondul BCR Prudent a detinut investitii in 2010 sunt:

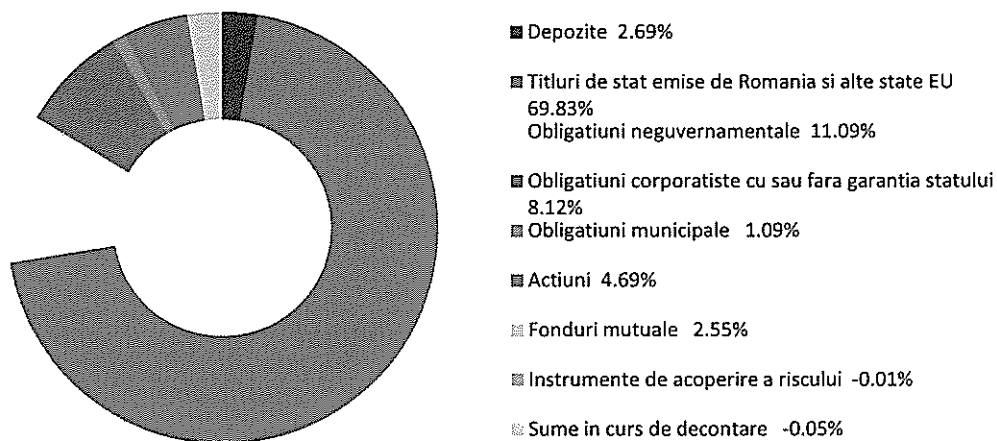
- Titluri de stat denuminate in lei sau euro, emise de Ministerul Finantelor Publice din Romania;
- Obligatiuni corporative cu sau fara garantia unui stat, listate si tranzactionate pe piete reglementate ale Statelor Membre UE sau din Spatiul Economic European;
- Obligatiuni supranationale (IBRD, EBRD, EIB) si obligatiuni emise de alte supranationale;
- Obligatiuni municipale emise de administratii publice locale din Romania sau din state din spatiul OECD;
- Actiuni listate si tranzactionate pe pietele reglementate din Romania si alte state europene;
- Depozite bancare;
- Unitati de fonduri mutuale;
- Instrumente de acoperire a riscurilor

La 31.12.2010 structura investitiilor fondului de pensii facultative BCR Prudent este dupa cum urmeaza:

Fondul de pensii facultative BCR Prudent, structura activului net la 31 decembrie 2010	
Depozite si conturi curente*	2.69%
Titluri de stat emise de Romania si alte state EU	69.83%
Obligatiuni neguvernamentale	11.09%
Obligatiuni corporative cu sau fara garantia statului	8.12%
Obligatiuni municipale	1.09%
Actiuni	4.69%
Fonduri mutuale	2.55%
Instrumente de acoperire a riscului	-0.01%
Sume in curs de decontare	-0.05%
Total	100%

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

Structura activului net la 31.12.2010



La 31 decembrie 2010, investitiile in instrumente financiare cu risc scazut (obligatiuni de stat emise de Ministerul Finantelor Publice din Romania si alte state membre UE, titluri si alte valori mobiliare emise de organizatii non-guvernamentale straine, si obligatiuni corporative emise cu garantie explicita si irevocabila a statelor) reprezinta un procent de 85.06% din valoare totala a portofoliului. Obligatiunile corporative fara garantie aveau o pondere mica de 3.01% din total portofoliu de active. Actiunile listate pe pietele reglementate din Romania aveau la 31 decembrie 2010 o ponderea scazuta de 4.69% in linie cu profilul de risc scazut al fondului.

Conform cu reglementarile Normei 6/2009 privind calculul activului net si al valorii unitatii de fond pentru fondurile de pensii administrate privat (cat si prevederile Legii nr. 204/2006 privind fondurile de pensii facultative, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare) activele fondurilor de pensii sunt evaluate respectand urmatoarele reguli:

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

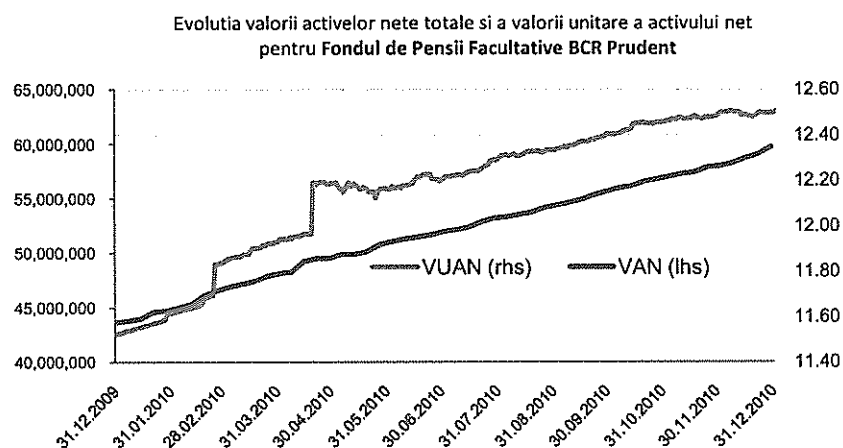
La 31.12.2010, valoarea activului fondului de pensii facultative BCR Prudent se prezenta astfel:

Valoare activ* total 31.12.2010	Valoare activ net total** 31.12.2010	Valoarea unitara a activului net	Numar de unitati in fond
59,206,637.52	59,070,054.63	12.495554	4,727,285.952002

* valoarea activului total este calculata prin deducerea din total active fond raportate in situatiile financiare (in suma de 60,833,683 lei) a datoriilor privind decontarea activelor (in suma de 1,445,714 lei), a datoriilor catre participanti (in suma de 154,686 lei) si a decontarilor din operatiuni in curs de clarificare cu participantii (in suma de 26,646 lei).

** valoarea activului net total este calculata prin deducerea din valoarea activului total* a datoriilor privind comisionul de administrare calculat ca procent din active nete datorat administratorului (in valoare de 98,987.71 lei), a comisionului de depozitare si custodie in valoare de 5,544.38 lei, a comisioanelor de tranzactionare in suma de 2,050.80 si a datoriei fondului pentru taxele de audit (in valoare de 30,000 lei).

Evolutia valorii activelor nete si a VUAN in perioada ianuarie-decembrie 2010:



Fondul de pensii facultative BCR Prudent are un profit de risc scazut. Un grad de risc scazut este asimilat unei ponderi de peste 85% din total investitii aferenta instrumentelor financiare cu risc scazut (precum: obligatiuni de stat emise de Ministerul Finantelor Publice din Romania si alte state membre UE, titluri si alte valori mobiliare emise de organizatii non-guvernamentale straine, si obligatiuni corporative emise cu garantia explicita si irevocabila a statelor). Investitiile in valori mobiliare listate pe piete reglementate pot avea o pondere maxima de 15%, impreuna cu depozitele si alte obligatiuni corporative (fara garantia unui stat).

În anul 2010 declarația privind politica de investiții a pensii facultative BCR Prudent nu a suferit modificări. Toate regulile de investire conținute în prospect, prin declarația politicii de investiții a fondului au fost respectate. Orice încălcare a limitelor legale a fost corectată în termenele prevăzute de lege, norme și prospect.

Administratorul utilizează un sistem informatic pentru administrarea activelor având o funcționalitate specială pentru monitorizarea și controlul limitelor de expunere pe toate instrumentele. Zilnic, este generat un raport pe baza căruia este monitorizată încadrarea în limitele legale, cele stabilite în prospectul schemei și în limitele interne.

6.3 Randamentele pieței fondurilor de pensii private în 2010

Randamentele anualizate ale tuturor fondurilor de pensii private la sfârșitul anului 2010, conform statisticilor CSSPP sunt după cum urmează:

Grad de risc	Fondul de Pensii Administrat Privat	Rata de rentabilitate anualizată	Rata de rentabilitate minimă a fondurilor din categoria de risc	Rata medie ponderată de rentabilitate a tuturor fondurilor de pensii private pentru ultimele 24 de luni
Mediu	ALICO	14.99%	7.34%	15.10%
	ING	16.04%		
	BCR	14.41%		
	PENSIA VIVA	13.01%		
	VITAL	11.56%		
	EUREKO	13.76%		
	AZT VIITORUL TAU	15.15%		
	BRD	12.65%		
Ridicat	ARIPI	15.20%	5.88%	15.10%

Fondul de pensii administrat privat BCR a realizat o performanță anuală de 16.11% în 2010 și o performanță de 39.93% de la lansarea fondului (mai 2008) până în prezent.

Randamentele anualizate ale tuturor fondurilor de pensii facultative la sfarsitul anului 2010, conform statisticilor CSSPP:

Grad de risc	Fondul de Pensii Facultative	Rata de rentabilitate anualizata	Rata de rentabilitate minima a fondurilor din categoria de risc	Rata medie ponderata de rentabilitate a tuturor fondurilor din categoria de risc
Scazut	BCR - PRUDENT	8.03%	4.02%	8.03%
	OTP STRATEG	7.47%		
Mediu	CONCORDIA MODERAT	14.15%	7.32%	14.65%
	PENSIA MEA	10.76%		
	RAIFFEISEN ACUMULARE	16.56%		
	ING OPTIM	14.84%		
	AZT MODERATO	15.23%		
Ridicat	ING ACTIV	15.41%	7.60%	15.20%
	AZT VIVACE	14.80%		

La data 31 decembrie 2010 - fondul de pensii facultative BCR Prudent a realizat o performanta anuala de 8.79%.

7. Managementul riscului investitional si metodele de evaluare a riscului

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

Riscul de piata

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

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

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

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

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

Riscul de credit

Riscul de credit este probabilitatea ca pentru un titlu sau o obligatiune emitentul sa nu plateasca dobanda sau principalul la maturitate, conform conditiilor contractuale. Riscul de credit este determinat de calitatea activelor aflate in portofoliu. Riscul de credit se manifesta si prin scaderea calitatii emitentului - reducerea calificativului de rating primit de la agentile internationale de rating, care se poate traduce intr-o reducere a valorii activului detinut de fond. Administratorul evalueaza riscul de credit prin urmarirea lunara a ratingul de credit acordat pentru instrumentele cu venit fix de cel putin una din urmatoarele agentii de rating: Fitch, Moody's sau Standard & Poors. Instrumentele cu venit fix deținute in portofoliu au cel puțin rating „investment grade”, cu exceptia celor emise in Romania.

Riscul valutar

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

Riscul de lichiditate

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

8. Managementul riscului operational si metodele de evaluare a riscului

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

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

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

Administratorul dispune de proceduri care asigura securitatea datelor din sistemul informatic si proceduri de recuperare a datelor. De asemenea, este instalat un sistem antivirus care se actualizeaza periodic.

BCR Pensii cere tuturor angajatilor sai sa actioneze in conformitate cu cele mai inalte standarde de integritate personala si profesionala in toate aspectele activitatilor lor si sa respecte legile, reglementarile si practicile aplicabile activitatii de administrare a fondurilor de pensii. In anul 2010 a fost elaborat si aprobat Codul de Etica BCR Pensii, care urmareste promovarea valorilor si principiilor etice in cadrul BCR Pensii si are rol educativ de reglementare si impunere a valorilor promovate.

9. Conformitatea cu legislatia si reglementarile interne

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

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

Conform procedurii si in vederea implementarii unui sistem de control intern eficient si comprehensiv in toate departamentele administratorului, BCR Pensii SAFPP SA a definit 3 functii independente: functia de risc, functia de control intern si conformitate si functia de audit intern.

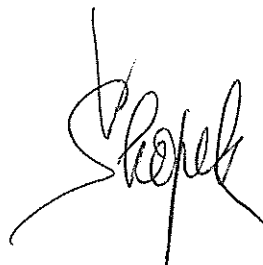
In scopul evaluarii si verificarii periodice a functionalitatii si gradului de adecvare a sistemului de control intern, in cadrul BCR Pensii SAFPP se desfasoara controale specifice realizate de catre Specialistul de Control Intern si Conformitate si controale realizate de functia de Audit Intern.

In conformitate cu prevederile procedurii de control intern, in cadrul societatii BCR Pensii SAFPP SA s-au desfasurat in cursul anului 2010 mai multe actiuni care au avut drept scop stabilirea gradului de conformare a operatiunilor desfasurate in cadrul administratorului cu prevederile legale si reglementarile interne. Au fost vizate arii de activitate din mai multe directii / departamente ale societatii cum ar fi Financiar, Investitii, Operatiuni.

Printre aspectele urmarite se numara:

- existenta si aplicarea procedurilor care sa documenteze activitatile desfasurate in cadrul departamentului / directiei
- existenta aplicatiilor IT pentru gestionarea fondului de pensii facultative administrat
- identificarea contributiilor si convertirea lor in unitati de fond
- completarea actelor de aderare de catre agentii de marketing
- documentatia in baza careia se efectueaza plati catre participanti si beneficiari
- existenta documentelor justificative pentru tranzactiile inregistrate si plasamentele facute de administrator
- modul de lucru cu depozitarul
- respectarea limitelor investitionale
- respectarea obligatiilor de raportare catre autoritatea de supraveghere.

In situatia in care au fost identificate deficiente in ariile verificate, au fost agreate masuri de corectare a caror implementare sa asigure desfasurarea activitatii la un nivel satisfactor. Din analizele efectuate a reiesit faptul ca operatiunile din cadrul societatii s-au desfasurat in conformitate cu prevederile legale.

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'S. Popel', is written over the page.

RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

Catre actionarii BCR PENSII, Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA

Raport asupra situatiilor financiare

1 Am auditat situatiile financiare anexate ale BCR PENSII, Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA ("Societatea") care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2010, contul de profit si pierdere, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- Activ net/Total capitaluri: 111.448 mii lei
- Rezultatul net al exercitiului financiar: 30.996 mii lei, pierdere

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

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

Responsabilitatea auditorului

3 Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare. Noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiar din Romania. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice ale Camerei, sa planificam si sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare nu cuprind denaturari semnificative.

4 Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern al Societatii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducere, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare luate in ansamblul lor.

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

Opinia

6 În opinia noastră, situațiile financiare ofera o imagine fidela și justă a poziției financiare a Societății la data de 31 decembrie 2010, ca și asupra performanței financiare și a fluxurilor de numerar pentru anul încheiat la această data, în conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 14/2007 cu modificările și completările ulterioare.

Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare

7 În concordanță cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 11/2007, articolul 14, alineatul 2, paragraful e), cu modificările și completările ulterioare, noi am citit raportul administratorilor atașat situațiilor financiare. Raportul administratorilor nu face parte din situațiile financiare. În raportul administratorilor, noi nu am identificat informații financiare care să fie în mod semnificativ neconcordanțe cu informațiile prezentate în situațiile financiare alaturate la 31 decembrie 2010.

Alte cerințe de raportare prevăzute în Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 11/2007 cu modificările și completările ulterioare

8 În concordanță cu articolul 14, alineatul 2, paragrafele f(i), f(ii) și f(iii) din Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 11/2007 cu modificările și completările ulterioare, ni se solicita să raportăm asupra următoarelor aspecte specifice legate de reglementări:

i. Metodologia de calcul și evidența a provizioanelor tehnice constituite de administrator au fost respectate;

ii. Categoriile de active admise să acopere provizioanele tehnice ale administratorului constituite de administrator au fost respectate;

iii. Regulile de diversificare pentru activele admise să acopere provizioanele tehnice constituite de administratorului au fost respectate.

9 În legătură cu aspectele menționate la punctul 8, raportul nostru este următorul:

a) În legătură cu articolul 14.2 f(i), în opinia noastră, provizioanele tehnice ale BCR Fond de Pensii Administrat Privat constituite de Societate au fost calculate în conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 1/2008 privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat cu modificările și completările ulterioare. Menționăm faptul că pentru fondul de pensii facultative BCR Prudent, Societatea, așa cum se menționează în prospect, nu garantează participanților la fond nicio valoare minimă, și în consecință, nu s-a constituit niciun provizion tehnic referitor la fondul de pensii facultative BCR Prudent.

b) În legătură cu articolul 14.2 f(ii), în opinia noastră, categoriile de active admise să acopere provizioanele tehnice au fost calculate în conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 1/2008 privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat cu modificările și completările ulterioare pentru BCR Fond de Pensii Administrat Privat.

c) In legatura cu articolul 14.2 f(iii), in opinia noastra, activele admise sa acopere provizioanele tehnice ale Societatii au fost diversificate in conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 1/2008 privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat cu modificarile si completarile ulterioare pentru BCR Fond de Pensii Administrat Privat.

In numele

Ernst & Young Assurance Services SRL

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 august 2001



Numele semnatarului: Sebastian Mocanu

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania Bucuresti, Romania

Cu nr. 1603/16 august 2005

31 martie 2011

Județul: 40
 Entitate: **BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE
 A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA**
 Adresa: localitatea București, sectorul 1, strada
 Biharia, nr.26, etaj 2
 Telefon +4021 2324038, fax +40212324035
 Număr din registrul comerțului J40/12566/2007

Forma de proprietate :34

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

BILANT
 la data de 31 DECEMBRIE 2010



COMISIA DE SUPRAVEGHERE
 A SISTEMULUI DE PENSII PRIVATE
 Registratură Generală

Nr. 2910
 IESIRE 15
 Ziua 15, Luna 07, Anul 2011

Cod 10

-lei-

Denumire indicator	Nr rand	Sold la inceputul anului	Sold la sfarsitul anului
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZARI NECORPORALE			
1. Cheltuieli de constituire (ct.201-2801)	01	180.478	108.287
2. Cheltuieli de dezvoltare (ct.203-2803-2903)	02	-	-
3. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare daca acestea au fost achizitionate cu titlul oneros (ct.205+208-2805-2808- 2905-2908)	03	69.022.321	83.454.452
4. Fondul comercial (ct.2071-2807-2907)	04	-	-
5. Avansuri și imobilizări necorporale în curs de executie (ct.233+234-2933)	05	328.656	288.018
TOTAL: (Rd. 01 la 05)	06	69.531.455	83.850.757
II. IMOBILIZARI CORPORALE			
1. Terenuri și construcții (ct.211+212-2811-2812-2911-2912)	07	159.990	150.501
2. Instalații tehnice și mașini (ct. 213-2813-2913)	08	544.570	277.716
3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214-2814-2914)	09	48.623	70.510
4. Avansuri și imobilizări corporale în curs de executie (ct.231+232-2931)	10	398.411	847.126
TOTAL: (Rd. 07 la 10)	11	1.151.594	1.345.853
III. IMOBILIZARI FINANCIARE			
1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate (ct. 261-2961)	12	-	-
2. Imprumuturi acordate entităților afiliate (ct. 2671+2672-2965)	13	-	-
3. Interese de participare (ct. 263-2963)	14	-	-
4. Imprumuturi acordate entităților de care entitatea este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 2675+2676-2967)	15	-	-
5. Investiții deținute ca imobilizări (ct.265-2964)	16	-	-
6. Alte imprumuturi (ct.2673+2674+2678+2679-2966-2969)	17	41.003.568	27.409.129
TOTAL: (Rd. 12 la 17)	18	41.003.568	27.409.129
ACTIVE IMOBILIZATE- TOTAL (rd.06+11+18)	19	111.686.617	112.605.739
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI			
1. Materiale consumabile (ct.302+303-392)	20	72.916	100.038
2. Avansuri pentru cumpărări de stocuri (ct. 4091)	21	-	-
TOTAL: (Rd. 20 la 21)	22	72.916	100.038
II. CREANTE (Sumele care urmează să fie încasate după o perioadă mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element.)			
1. Creanțe comerciale (ct. 2673+2674+2678+2679-2966- 2969+4092+411+413+418-491)	23	76.476	244.911
2. Sume de încasat de la entitățile afiliate (ct. 4511+4518-4951)	24	-	-
3. Sume de încasat de la entitățile de care societatea este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 453-4952)	25	-	-
4. Alte creanțe (ct.425+4282+431+437+4382+441+ 4424+4428+444+445+446+447+4482+4582+461+ 473-496+5187	26	64.736	57.034

5. Creante privind capitalul subscris si nevarsat (ct. 456-4953)	27	-	-
TOTAL: (rd.23 la 27)	28	141.212	301.945
III. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
1. Actiuni detinute la entitatile afiliate (ct. 501-591)	29	-	-
2. Alte investitii financiare pe termen scurt (ct.505+506+508+5113+5114-595-596-598)	30	-	-
TOTAL: (rd.29 la 30)	31	-	-
IV. CASA SI CONTURI LA BANCII (ct. 5112+5121+5124+5125+5311+5314+5321+5322+5323+5328+5411+542)	32	31.079	268.027
ACTIVE CIRCULANTE- TOTAL (rd.22+28+31+32)	33	245.207	670.010
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)	34	87.504	142.394
D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN			
1. Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni, prezentindu-se separat imprumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile (ct. 1614+1615+1617+1618+1681-169)	35	-	-
2. Sume datorate institutiilor de credit (ct. 1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	36	-	-
3. Avansuri incasate de la clienti (ct. 419)	37	-	-
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401+404+408)	38	998.300	1.325.797
5. Efecte de comert de platit (ct. 403+405)	39	-	-
6. Sume datorate entitatilor afiliate (ct. 1661+ 1685+ 2691+4511+4518)	40	-	-
7. Sume datorate entitatilor de care societatea este legata in virtutea intereselor de participare (ct. 1663+1686+2692+453)	41	-	-
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si datorii pentru asigurarile sociale (ct. 1623+1626+167+1687+2693+421+423+424+426+427+4281+431+437+4381+441+4423+4428+4444+446+447+4481+4551+4558+456+457+4581+462+473+509+5186+5193+5194+5195+5196+5197)	42	11.376.963	644.188
TOTAL: (rd. 35 la 42)	43	12.375.263	1.969.985
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 33+34-43-59.2)	44	-12.042.552	-1.157.581
F. total active minus datorii curente (rd.19+44-59.1)	45	99.644.065	111.448.158
G. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN			
1. Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni, prezentindu-se separat imprumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile (ct. 1614+1615+1617+1618+1681-169)	46	-	-
2. Sume datorate institutiilor de credit (ct. 1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	47	-	-
3. Avansuri incasate de la clienti (ct. 419)	48	-	-
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401+404+408)	49	-	-
5. Efecte de comert de platit (ct. 403+405)	50	-	-
6. Sume datorate entitatilor afiliate (ct. 1661+ 1685+ 2691+4511+4518)	51	-	-
7. Sume datorate entitatilor de care societatea este legata in virtutea intereselor de participare (ct. 1663+1686+2692+453)	52	-	-
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si datorii pentru asigurarile sociale (ct. 1623+1626+167+1687+2693+421+423+424+426+427+4281+431+437+4381+441+4423+4428+4444+446+447+4481+4551+4558+456+457+4581+462+473+509+5186+5193+5194+5195+5196+5197)	53	-	-
TOTAL: (rd. 46 la 53)	54	-	-
H. PROVIZIOANE			
1. Provizioane pentru pensii si obligatii similare (ct. 1515)	55	-	-
2. Provizioane pentru impozite (ct. 1515)	56	-	-
3. Alte provizioane (ct.1511+1512+1514+1518)	57	-	-
TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 55+56+57)	58	-	-
I. VENITURI IN AVANS (rd. 59.1+59.2) din care:	59	-	-
1. Subventii pentru investitii (ct. 131+132+133+134+138)	59.1	-	-
2. Venituri inregistrate in avans (ct. 472)	59.2	-	-
J. CAPITAL SI REZERVE			
I. CAPITAL din care:			
1. Capital subscris varsat (ct. 1012)	60	140.000.000	182.800.000
2. Capital subscris nevarsat (ct. 1011)	61	-	-

TOTAL CAPITAL (rd.60+61)	62	140.000.000	182.800.000
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	63	-	-
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)		-	-
Sold C	64	-	-
IV. REZERVE		-	-
1. Rezerve legale (ct. 1061)	65	-	-
2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	66	-	-
3. Rezerve reprezentind surplus realizat din rezerve de reevaluare (ct. 1065)	67	-	-
4. Alte rezerve (ct. 1068)	68	-	-
5. Alte rezerve specifice activitatii administratorilor fondurilor de pensii private (ct. 1069)	69	-	-
TOTAL REZERVE (rd. 65 la 69)	70	-	-
6. Actiuni proprii (ct. 109)	71	-	-
7.Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct.141)	72	-	-
8.Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct.149)	73	-	-
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTATA (ct. 117)		-	-
Sold C	74	-	-
Sold D	75	31.366.623	40.355.935
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct.121)			
Sold C	76	-	-
Sold D	77	8.989.312	30.995.907
Repartizarea profitului (ct. 129)	78	-	-
VII. TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 62+63+64+71+72-73+74-75+76-77)	79	99.644.065	111.448.158

ADMINISTRATOR, DIRECTOR EXECUTIV
Numele și prenumele
DITESCU MIHAELA-SIMONA VASILE CRISTIAN ILIES

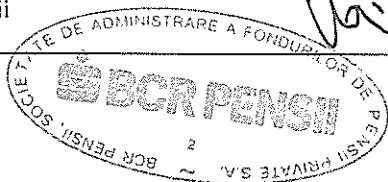
Semnătura

Ștampila unității

ÎNTOCMIT,
Numele și prenumele
MIHAI TATIANA
Calitatea Director financiar

Semnătura

Nr. de înregistrare în organismul profesional



Judetul: 40 Forma de proprietate: 34
 Entitate: **BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE**
A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA
 Adresa: localitatea București, sectorul 1, strada

Biharia, nr.26,etaj 2
 Telefon +4021 2324038, fax +40212324035

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

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE
la data de 31 DECEMBRIE 2010

Cod 20

-lei-

Denumire indicator	Nr rand	Exercitiul financiar precedent	Exercitiul financiar curent
A	B	1	2
VENITURI DIN EXPLOATARE			
1. Cifra de afaceri neta (rd. 02 la 03)	01	1.447.501	3.865.882
a) Venituri din activitatea de exploatare (ct. 704+705+706+708)	02	1.447.501	3.865.882
b) Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct.741)	03	-	-
2. Venituri din productia de imobilizari (ct. 721+722)	04	-	-
3. Alte venituri din exploatare (ct. 758)	05	6.773	3.068
VENITURI DIN EXPLOATARE- total (rd. 01+ 04+ 05)	06	1.454.274	3.868.950
CHELTUIELI DIN EXPLOATARE			
4. Cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli externe (rd.08 la 10)	07	166.722	283.089
a) Cheltuieli cu materialele consumabile (ct. 602)	08	74.965	137.715
b) Alte cheltuieli cu materialele (ct. 603+ 604)	09	46.623	105.702
c) Alte cheltuieli externe (cu energie si apa) (ct. 605-741)	10	45.134	39.672
5. Cheltuieli cu personalul (rd. 12+13)	11	2.486.926	3.268.620
a) Salarii (ct.641+642)	12	1.938.356	2.579.121
b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala (ct. 645)	13	548.570	689.499
6. Ajustari			
a) Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale (rd. 15-16)	14	5.245.993	21.084.380
a.1) Cheltuieli (ct. 6811+6813)	15	5.245.993	21.084.380
a.2) Venituri (ct. 7813)	16	-	-
b) Ajustari de valoare privind activele circulante (rd. 18-19)	17	-	-
b.1) Cheltuieli (ct. 654+6814)	18	-	-
b.2) Venituri (ct. 754+7814)	19	-	-
7. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 21 la 23)	20	6.253.506	12.581.861
a) Cheltuieli privind prestatiile externe (ct.611+612+613+614+621+622+623+624+625+626+627+628)	21	6.044.272	8.590.526
b) Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	22	201.516	54.196
c) Cheltuieli cu despagubiri, donatii si activele cedate (ct. 658)	23	7.718	3.937.139
8. Ajustari privind provizioanele (rd.25-rd.26)	24	-1.352	-
a) Cheltuieli (ct. 6812)	25	-	391.809
b) Venituri (ct.7812)	26	1352	391.809
CHELTUIELI DE EXPLOATARE- TOTAL (rd. 07+11+14+17+20+24)	27	14.151.795	37.217.950
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE			
Profit (rd. 06-27)	28	-	-
Pierdere (rd. 27-06)	29	12.697.521	33.349.000

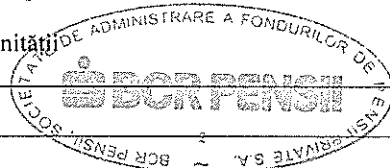
VENITURI FINANCIARE			
9. Venituri din interese de participare (ct. 7611+7613)	30	-	-
din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	31	-	-
10. Venituri din alte investitii si imprumuturi care fac parte din activele imobilizate (ct. 763)	32	-	-
din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	33	-	-
11. Alte dobanzi de incasat si venituri similare (ct.766)	34	3.709.613	2.520.066
din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	35	-	-
12. Alte venituri financiare (ct. 762+764+765+767+768)	36	9.497	4.759
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 30+32+34+36)	37	3.719.110	2.524.825
CHELTUIELI FINANCIARE			
13. Ajustarea valorii imobilizarilor financiare si a investitiilor financiare detinute ca active circulante (rd. 39-40)	38	-	-
Cheltuieli (ct. 686)	39	-	-
Venituri (ct. 786)	40	-	-
14. a) Dobanzi de platit si alte cheltuieli similare (ct. 666)	41	-	-
din care, cheltuieli in relatia cu entitatile afiliate	42	-	-
15. Alte cheltuieli financiare (ct. 663+664+665+667+668)	43	5.167	163.132
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 38+41+43)	44	5.167	163.132
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(A)			
Profit (rd. 37-44)	45	3.713.943	2.361.693
Pierdere (rd. 44-37)	46	-	-
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA			
Profit (rd. 06+37-27-44)	47	-	-
Pierdere (rd. 27+44-06-37)	48	8.983.578	30.987.307
16. VENITURI EXTRAORDINARE (ct. 771)	49	-	-
17. CHELTUIELI EXTRAORDINARE (ct. 671)	50	-	-
18. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA			
Profit (rd. 49-50)	51	-	-
Pierdere (rd. 50-49)	52	-	-
VENITURI TOTALE (rd. 06+37+49)	53	5.173.384	6.393.775
CHELTUIELI TOTALE (rd. 27+44+50)	54	14.156.962	37.381.082
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT (A)			
-Profit (rd. 53-54)	55	-	-
-Pierdere (rd. 54-53)	56	8.983.578	30.987.307
19. IMPOZITUL PE PROFIT (ct.691)	57	5.734	8.600
20. PROFITUL SAU PIERDEREA NET (A) A EXERCITIULUI FINANCIAR:			
-Profit (rd. 55-57)	58	-	-
-Pierdere (rd. 56+57)	59	8.989.312	30.995.907

ADMINISTRATOR, DIRECTOR EXECUTIV
Numele și prenumele

DITESCU MIHAELA-SIMONA

Semnătura

Ștampila unității



ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele

MIHAI TATIANA

Calitatea Director financiar

Semnătura

Nr. de înregistrare în organismul profesional

Județul: 40
Entitate : **BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE
A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA**
Adresa: localitatea București, sectorul 1, strada
Biharia, nr.26, etaj 2
Telefon +4021 2324038, fax +40212324035
Număr din registrul comerțului J40/12566/2007

Forma de proprietate :34

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

DATE INFORMATIVE
la data de 31 DECEMBRIE 2010

Cod 30

-lei-

Cod 50

-lei-

I. Date privind rezultatul înregistrat	Nr.râ nd	Nr. unități 1	Sume 2	
Unități care au înregistrat profit	01			
Unități care au înregistrat pierdere	02	1	30.995.907	
II. Date privind plățile restante	Nr.râ nd	Total Col. 2 + 3	Din care :	
		TOTAL	Pentru activitatea curentă	Pentru activitatea de investiții
A	B	1	2	3
Plăți restante – total (rd. 04 + 08 + 14 la 18 + 22), din care:	03	14.052	14.052	-
Furnizori restanți - total (rd. 05 la 07), din care:	04	-	-	-
- peste 30 de zile	05			
- peste 90 de zile	06			
- peste 1 an	07			
Obligații restante față de bugetul asigurărilor sociale - total (rd. 09 la 13), din care:	08	3.995	3.995	-
- contribuții pentru asigurări sociale de stat datorate de angajatori, salariați și alte persoane asimilate	09			
- contribuții pentru fondul asigurărilor sociale de sănătate	10	3.995	3.995	-
- contribuția pentru pensia suplimentară	11			
- contribuții pentru bugetul asigurărilor pentru șomaj	12			
- alte datorii sociale	13			
Obligații restante față de bugetele fondurilor speciale și alte fonduri	14	-	-	-
Obligații restante față de alți creditori	15	-	-	-
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetul de stat	16	10.057	10.057	-
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetele locale	17	-	-	-
Credite bancare nerambursate la scadență - total (rd. 19 la 21), din care:	18	-	-	-
- restante după 30 de zile	19			
- restante după 90 de zile	20			
- restante după 1 an	21			
Dobânzi restante	22	-	-	-
III. Număr mediu de salariați		31 decembrie 2009	31 decembrie 2010	
A	B	1	2	
Număr mediu de salariați	23	20	33	
IV. Plăți de dobânzi și redevențe	Nr. rd.	Sume		
A	B	1		
Venituri brute din dobânzi plătite de persoanele juridice române către persoanele fizice nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	24			
- impozitul datorat la bugetul de stat	25			
Venituri brute din dobânzi plătite de persoanele juridice române către persoane juridice afiliate*) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	26			

- impozitul datorat la bugetul de stat	27		
<i>Venituri din redevențe plătite de persoanele juridice române către persoane juridice afiliate*) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:</i>	28		
- impozitul datorat la bugetul de stat	29		
A		1	
V. Tichete de masă	Nr. rd.	Sume	
Contravaloarea tichetelor de masă acordate salariaților	30		
		52.298	
A	B	1	2
	Nr. rd.	31 decembrie an precedent	31 decembrie an curent
VI. Cheltuieli de inovare **) – total (rd. 32 la 34), din care:	31		
- cheltuieli de inovare finalizate în cursul perioadei	32		
- cheltuieli de inovare în curs de finalizare în cursul perioadei	33		
- cheltuieli de inovare abandonate în cursul perioadei	34		
VII. Alte informații	Nr. rd.	31 decembrie an precedent	31 decembrie an curent
Imobilizări financiare, în sume brute (rd. 36 + 42), din care:	35	41.003.568	27.409.129
<i>Acțiuni deținute la entitățile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate și obligațiuni pe termen lung, în sume brute (rd. 37 la 41), din care:</i>	36		
- acțiuni cotate	37		
- acțiuni necotate	38		
- părți sociale	39		
- obligațiuni	40		
- acțiuni emise de organisme de plasament colectiv (inclusiv de SIF-uri)	41		
Creanțe imobilizate, în sume brute (rd. 43 + 44), din care:	42	41.003.568	27.409.129
- creanțe imobilizate în lei și/sau exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute (din ct. 267)	43	41.003.568	27.409.129
- creanțe imobilizate în valută (din ct. 267)	44	-	-
Creanțe comerciale, avansuri acordate furnizorilor și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4092 + 411 + 413 + 418)	45	76.476	244.911
Creanțe în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 425 + 4282)	46	-	-
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482)	47	27.718	-
Alte creanțe (ct. 451 + 453 + 456 + 4582 + 461 + 471 + 473)	48	124.522	199.428
Dobânzi de încasat (ct. 5187)	49	-	-

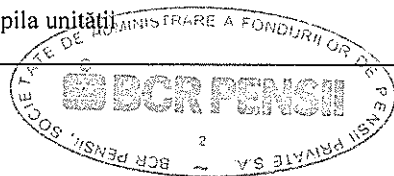
Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct. 501 + 505 + 506 + din ct. 508) (rd. 51 la 55), din care:	50	-	-
- acțiuni cotate	51	-	-
- acțiuni necotate	52	-	-
- părți sociale	53	-	-
- obligațiuni	54	-	-
- acțiuni emise de organisme de plasament colectiv (inclusiv de SIF-uri)	55	-	-
Alte valori de încasat (ct. 5113 + 5114)	56	-	-
Casa în lei și în valută (rd. 58 + 59), din care:	57		
- în lei (ct. 5311)	58	-	-
- în valută (ct. 5314)	59	-	-
Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd. 61 + 62), din care:	60	31.191	268.027
- în lei (ct. 5121)	61	20.882	216.083
- în valută (ct. 5124)	62	10.309	51.944
Alte conturi curente la bănci și acreditive (rd. 64 + 65), din care:	63	-112	-134
- sume în curs de decontare, acreditive și alte valori de încasat, în lei (ct. 5112 + 5125 + 5411)	64	-112	-134
- sume în curs de decontare și acreditive în valută (ct. 5125 + 5412)	65	-	-
Datorii (rd. 67 + 70 + 73 + 76 + 79 + 82 + 83 + 86 la 90), din care:	66	12.375.263	1.969.851
- Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni și dobânzile aferente, în sume brute (ct. 161 + 1681) (rd. 68 + 69), din care:	67	-	-
- în lei	68		
- în valută	69		
- Credite bancare interne pe termen scurt și dobânzile aferente (ct. 5191 + 5192 + 5197 + din ct. 5198), (rd. 71 + 72), din care:	70		
- în lei	71		
- în valută	72		
- Credite bancare externe pe termen scurt și dobânzile aferente (ct. 5193 + 5194 + 5195 + din ct. 5198), (rd. 74 + 75), din care:	73		
- în lei	74		
- în valută	75		
- Credite bancare pe termen lung și dobânzile aferente (ct. 1621 + 1622 + 1627 + din ct. 1682) (rd. 77 + 78), din care:	76		
- în lei	77		
- în valută	78		
- Credite externe pe termen lung (ct. 1623 + 1624 + 1625 + din ct. 1682) (rd. 80 + 81), din care:	79	-	-
- în lei	80		
- în valută	81		
- Credite de la trezoreria statului (ct. 1626 + din ct. 1682)	82		
- Alte împrumuturi și dobânzile aferente (ct. 166 + 167 + 1685 + 1686 + 1687) (rd. 84 + 85), din care:	83	-	-
- în lei	84		

- în valută	85		
- Datorii comerciale, avansuri primite de la clienți și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 401 + 403 + 404 + 405 + 408 + 419)	86	998.300	1.325.797
- Datorii în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281)	87	327.627	314.519
- Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481)	88	209.717	281.763
- Alte datorii (ct. 451 + 453 + 455 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 472 + 473 + 269 + 509)	89	10.839.619	47.772
- Dobânzi de plătit (ct. 5186)	90	-	-
Capital subscris vărsat (ct. 1012) (rd. 92 la 94), din care:	91	140.000.000	182.800.000
- acțiuni cotate	92	-	-
- acțiuni necotate	93	-	-
- părți sociale	94	140.000.000	182.800.000
VIII. Informații privind cheltuielile cu colaboratorii	Nr. rd.	31 decembrie an precedent	31 decembrie an curent
Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)	95	-	-

ADMINISTRATOR, DIRECTOR EXECUTIV
Numele și prenumele
DITESCU MIHAELA-SIMONA VASILE CRISTIAN

Semnătura

Ștampila unității



ÎNTOCMIT,
Numele și prenumele
MIHAI TATIANA
Calitatea Director financiar

Semnătura

Nr. de înregistrare în organismul profesional

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

Adresa: localitatea Bucuresti, sectorul 1, strada

Biharia, nr.26, etaj 2

Telefon +4021 2324038, fax +40212324035

Numar din registrul comertului J40/12566/2007

Activitatea preponderenta: Activități ale caselor

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

Cod clasa CAEN :6530

Cod unic de inregistrare:22028584

SITUATIA ACTIVEI IMOBILIZATE LA 31 DECEMBRIE 2010

Denumirea elementului de imobilizare	Valoarea bruta				Ajustari de valoare (amortizari si ajustari pentru deprecire sau pierdere de valoare)			
	A	Creșteri	Cedari, transferuri si alte reduceri	B	A	Ajustari inregistrate in cursul exercitiului financiar	Reduceri sau reluari	B
0	1	2	3	4=1+2-3	5	6	7	8=5+6-7
Imobilizări necorporale								
Cheltuieli de constituire și cheltuieli de dezvoltare	360.955	-	-	360,955	180,477	72,191	-	252,668
Concesii, brevete, licențe, mărci si alte valori asimilate	72.371.282	34,699,648		107,070,930	4,108,573	19,974,057	-	24,082,630
Alte imobilizări	1.830.371	291,587	-	2,121,958	1,070,759	585,047	-	1,655,806
Avansuri și imobilizări necorporale în curs	328.656	331.933	372.571	288,018	-	-	-	-
Total (rd.01 la 04)	74.891.264	35,323.168	372.571	109,841,861	5,359,809	20,631,295	-	25,991,104
Imobilizări corporale								
Terenuri	-	-	-	-	-	-	-	-
Construcții	233.961	35,456	-	269,417	73,971	44,945		118,916
Instalații tehnice și mașini	1.218.186	130,409	-	1,348,595	673,616	397,263	-	1,070,879
Alte instalații, utilaje și mobilier	68.520	32,764	-	101,284	19,897	10,877	-	30,774
Avansuri și imobilizări corporale în curs	398.411	647.343	198.628	847,126	-	-	-	-
Total (rd.06 la 10)	1.919.078	845.972	198.628	2,566,422	767,484	453,085	-	1,220,569
Imobilizări financiare	41.003.568	-	13,594,439	27,409,129	-	-	-	-
ACTIVE IMOBILIZATE TOTAL (rd.05+11+12)	117.813.910	36.169.140	14.165.638	139.817.412	6,127,293	21,084,380	-	27,211,673

ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele

DITESCU MIHAELA-SIMONA

DIRECTOR EXECUTIV

VASILE CRISTIAN ILEZ

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele

MIHAI TATIANA

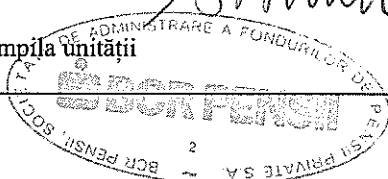
Semnătura

Calitatea Director financiar

Semnătura

Ștampila unității

Nr. de înregistrare în organismul profesional



Judetul 40
 Entitate: **BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA**
 Adresa: localitatea Bucuresti, sectorul 1, strada Biharia, nr.26, etaj 2
 Telefon +4021 2324038, fax +40212324035
 Numar din registrul comertului J40/12566/2007

Forma de proprietate :34

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

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU
la data de 31 DECEMBRIE 2010

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

ADMINISTRATOR,
 Numele si prenumele
 DITESCU MIHAELA-SIMONA
 Semnatura

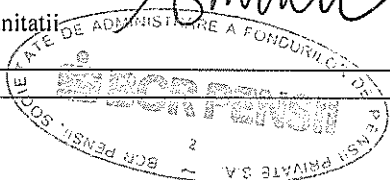
Stampila unitatii

DIRECTOR EXECUTIV

VASILE CRISTIAN ILIES

INTOCMIT,
 Numele si prenumele
 MIHAI TATIANA
 Calitatea Director Financiar
 Semnatura

Nr.de inregistrare in organismul profesional



SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
la data de 31 DECEMBRIE 2010

-lei-

	Denumirea elementului	Exercițiul financiar precedent	Exercițiul financiar curent
A	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE EXPLOATARE		
	a) Încasări de la clienți	1.385.296	4.480.364
	b) Plăți către furnizori și creditori	(9.465.924)	(16.720.842)
	c) Dobânzi plătite	-	-
	d) Impozit pe profit plătit	-	-
	e) Încasări din asigurarea împotriva cutremurelor	-	-
	Trezoreria netă din activități de exploatare	(8.080.628)	(12.240.478)
B	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE INVESTIȚIE		
	a) Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	-	-
	b) Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale și necorporale	(62.203.591)	(46.437.062)
	c) Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	-	-
	d) Dobânzi încasate	3.804.496	2.395.385
	e) Dividende încasate	-	-
	Trezoreria netă din activități de investiție	(58.399.095)	(44.041.677)
C	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE FINANȚARE		
	a) Încasări din emisiunea de acțiuni	90.000.000	42.800.000
	b) Încasări din împrumuturi pe termen lung	-	-
	c) Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	-	-
	d) Dividende plătite	-	-
	Trezoreria netă din activități de finanțare	90.000.000	42.800.000
	Cresterea netă a trezoreriei și a echivalentelor de trezorerie	23.520.277	(13.482.155)
	Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar	17.411.785	40.932.062
	Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar	40.932.062	27.449.907

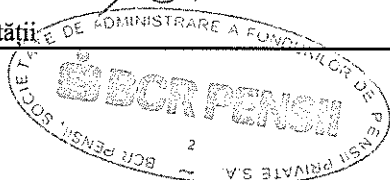
ADMINISTRATOR, DIRECTOR EXECUTIV
Numele și prenumele DIȚESCU MIHAELA-SIMONA

Semnatura

Stampila unității

ÎNTOCMIT,
Numele și prenumele
MIHAI TATIANA
Calitatea Director financiar
Semnatura

Nr.de înregistrare în organismul profesional



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

Număr din registrul comerțului J40/12566/2007

CUI 22028584

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

BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA („Societatea”) este o societate comerciala de nationalitate romana, administrata în sistem dualist, cu sediul social în str. Biharia nr. 26, etaj 2, sector 1, Bucuresti, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București cu număr de ordine în registrul comerțului J40/12566/2007, Cod Unic de Înregistrare 22028584. Societatea avea la data de 31.12.2010 un capital social subscris și platit de 182.800.000 RON.

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

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

Societatea are în administrare un fond de pensii administrat privat și un fond de pensii facultative.

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

NOTA 1: PROVIZIOANE

Județul: 40

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

Adresa: localitatea București, sectorul 1, strada

Biharia, nr.26,etaj 2

Telefon: +4021 2324038, fax +40212324035

Număr din registrul comerțului: J40/12566/2007

Forma de proprietate:34

Societăți comerciale pe acțiuni

Activitatea preponderantă (denumire clasa CAEN):

Activități ale caselor de pensii (cu excepția celor din sistemul public de asigurări sociale)

Cod clasa CAEN: 6530

Cod unic de înregistrare: 22028584

Denumirea provizionului	Sold la începutul exercițiului financiar	Transferuri în cont	Transferuri din cont	Sold la sfârșitul exercițiului financiar
0	1	2	3	4=1+2-3
Alte provizioane	0	391.809	391.809	-
<div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <div style="width: 45%;"> <p>ADMINISTRATOR, Numele și prenumele DIȚESCU MIHAELA-SIMONA</p> <p>Semnătura</p> <p>Ștampila unității</p> </div> <div style="width: 45%;"> <p>DIRECTOR EXECUTIV VASILE CRISTIAN ILIES</p> <p>ÎNTOCMIT, Numele și prenumele MIHAI TATIANA Calitatea Director financiar Semnătura</p> <p>Nr. de înregistrare în organismul profesional</p> </div> </div>				

Provizionul în valoare de 391.809 a fost constituit ca urmare a investigației efectuate de Consiliul Concurenței privind aplicarea art.5 alin. (1) din Legea concurenței nr. 21/1996 și a art.101 din Tratatul privind Funcționarea Uniunii Europene de către agenții economici de pe piața administrării private a fondurilor de pensii obligatorii (Pilonul II) din România.

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

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

La 31.12.2010 provizionul tehnic este 0. Prin urmare nu a fost necesară alocarea de active care să acopere provizionul tehnic.

NOTA 2: REPARTIZAREA PROFITULUI

Societatea a înregistrat în exercițiul financiar care se încheie la data de 31 decembrie 2010 o pierdere contabilă de 30.995.907 lei.

Pierderea contabilă în suma de 30.995.907 se va acoperi conform legislației în vigoare. Pierderea fiscală (a se vedea modul de calcul din Nota 9) va fi recuperată pe o perioadă de 7 ani fiscali.

DESTINATIA PROFITULUI	-lei- SUMA
Profit(pierdere) net(a) de repartizat	(30.995.907)
- rezerva legala	-
- acoperirea pierderii contabile	-
- dividend	-
- alte rezerve	-
- alte rezerve specifice activitatii administratorilor fondurilor de pensii private	-
Profit(pierdere) nerepartizat(a)	(30.995.907)
ADMINISTRATOR, Numele și prenumele DIȚESCU MIHAELA-SIMONA	DIRECTOR EXECUTIV VASILE CRISTIAN ILIES
Semnătura	ÎNTOCMIT, Numele și prenumele MIHAI TATIANA Calitatea Director financiar Semnătura
Ștampila unității	Nr. de înregistrare în organismul profesional

NOTA 3: ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

-lei-

Analiza rezultatului din exploatare		
DENUMIRE INDICATOR	Exercitiul financiar	
	Precedent	Curent
0	1	2
VENITURI DIN EXPLOATARE		
1. Cifra de afaceri neta	1.447.501	3.865.882
a) Venituri din activitatea curenta	1.447.501	3.865.882
b) Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete	-	-
2. Veniturile productiei imobilizate in scopuri proprii	-	-
3. Alte venituri din exploatare	6.773	3.068
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL	1.454.274	3.868.950
CHELTUIELI DIN EXPLOATARE		
4. Cheltuieli cu materiale si alte cheltuieli externe	166.722	283.089
a) Cheltuieli cu materialele consumabile	74.965	137.715
b) Alte cheltuieli cu materialele	46.623	105.702
c) Alte cheltuieli externe (cu energia si apa)	45.134	39.672
5. Cheltuieli cu personalul	2.486.926	3.268.620
a) Salarii	1.938.356	2.579.121
b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala	548.570	689.499
6. Ajustari		
a) Ajustarea valorii imobilizarilor corporale si necorporale	5.245.993	21.084.380
a.1) Cheltuieli	5.245.993	21.084.380
a.2) Venituri	-	-
b) Ajustarea valorii activelor circulante		
b.1) Cheltuieli	-	-
b.2) Venituri	-	-
7. Alte cheltuieli de exploatare	6.253.506	12.581.861
a) Cheltuieli privind prestatiile externe	6.044.272	8.590.526
b) Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	201.516	54.196
c) Cheltuieli cu despagubiri, donatii si activele cedate	7.718	3.937.139
8. Ajustari privind provizioanele	(1.352)	-
a) Cheltuieli	-	391.809
b) Venituri	1.352	391.809
CHELTUIELI DIN EXPLOATARE - TOTAL	14.151.795	37.217.950

ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele DITESCU MIHAELA-SIMONA

Semnătura

Ștampila unității

DIRECTOR EXECUTIV
VASILE CRISTIAN ILIES

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele

MIHAI TATIANA

Calitatea Director financiar

Semnătura

Nr. de înregistrare în organismul profesional

Veniturile din exploatare cuprind:

-lei-

Indicator	Rand	Exercitiul financiar precedent	Exercitiul financiar curent
Total venituri reprezentand comision de administrare Fond, din care:	1	1.618.878	4.369.556
Taxă de funcționare lunară	2	171.377	503.674
Cifra de afaceri netă	3=1-2	1.447.501	3.865.882
Penalitatea de transfer suportată de participant în cazul transferului la alt fond	4	4.369	3.068
Venituri din vânzarea activelor	5	2.404	-
Total venituri din activitatea de exploatare	6=1-2+4+5	1.454.274	3.868.950

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

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

-lei-

Indicator	Rand	Exercitiul financiar precedent	Exercitiul financiar curent
Comision depozitare	1	43.226	123.412
Comision decontare	2	15.968	30.139
Comision custodie	3	14.285	49.246
Comision Corporate Action	4	2.872	6.228
Comision depozitare provizion tehnic	5	-	2
Total comisioane aferente activității de depozitare	5=1+2+3+4+5	76.351	209.027
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	6	1.334	26.116
Comision de intermediere tranzacții	7	23.139	53.670
Taxă de funcționare lunară	8	171.377	503.674
Alte taxe percepute de către CSSPP	9	184.618	10.500
TOTAL	10=rd.5 la rd.9	456.819	802.987

Cheltuieli privind prestațiile externe se referă la:

-lei-

Indicator	Exercitiul financiar precedent	Exercitiul financiar curent
Cheltuieli de marketing, protocol si promovare	1.278.018	1.591.509
Cheltuieli cu comisioane agenti de marketing	1.877.580	3.257.755
Cheltuieli cu servicii de scanare	82.506	121.197
Cheltuieli cu servicii de migrare date	-	93.683
Cheltuieli cu servicii de arhivare si procesare	-	24.523
Cheltuieli cu serviciile de training	-	51.075
Cheltuieli cu chirii si redevențe	360.761	428.435
Colaboratori si onorarii profesionale	1.224.248	1.121.973
Servicii IT	381.855	484.036
Cheltuieli cu posta si telecomunicații	630.397	977.067
Cheltuieli cu reparații si întreținere	85.077	95.679
Cheltuieli cu servicii bancare	10.851	46.328
Cheltuieli cu delegații	19.858	27.150
Cheltuieli de transport	2.604	3.621
Cheltuieli cu prime de asigurare	18.008	31.323
Cheltuieli cu alte servicii executate de terti	72.509	235.172
TOTAL	6.044.272	8.590.526

Valoarea cheltuielilor privind comisioanele și onorariile se ridică la nivelul anului 2010 la suma de 1.121.973 lei și cuprind cheltuieli cu servicii de audit, servicii de consultanță și alte comisioane și onorarii.

NOTA 4: SITUAȚIA CREAȚELOR ȘI DATORIILOR

-lei-

Creațe	Sold la 31 decembrie 2010	Termen de lichiditate		
		sub 1 an	1-5 ani	peste 1 an
	1=2+3+4	2	3	4
Furnizori-debitori pentru prestări de servicii și executări de lucrări	37.955	37.955	-	-
Clienți-facturi de întocmit	206.956	206.956	-	-
Debitori diverși	37.218	37.218	-	-
Decontări din operații în curs de clarificare	13.961	13.961	-	-
Avansuri de trezorerie	5.855	5.855	-	-
Total	301.945	301.945	-	-

Furnizori-debitori în sumă de 37.955 lei se referă la plata efectuată în 2010 pentru servicii prestate de către furnizori în anul 2011.

Clienți-facturi de întocmit în valoare de 206.956 lei reprezintă comisionul de administrare calculat ca procent din activul net al fondurilor, comision calculat pentru luna decembrie 2010 și încasat de către Societate în anul 2011.

Debitori diverși în sumă de 37.218 lei reprezintă taxa de avizare a agenților de marketing persoane fizice, taxă achitată de către Societate în numele acestora către Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private precum și alte sume de recuperat.

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

Avansuri de trezorerie în valoare de 5.855 lei reprezintă sumele acordate angajaților în vederea efectuării de plăți în favoarea unității, sume justificate în anul 2011.

-lei-

Datorii	Sold la 31 decembrie 2010	Termen de exigibilitate		
		sub 1 an	1 - 5 ani	peste 5 ani
	1=2+3+4	2	3	4
Personal-salarii datorate	308.137	308.137	-	-
Impozit pe salarii și alte obligații salariale	197.452	197.452	-	-
Taxă de funcționare lunară	47.880	47.880	-	-
Alte impozite și taxe	42.813	42.813	-	-
Creditori diverși	47.772	47.772	-	-
Furnizori	298.696	298.696	-	-
Furnizori de imobilizări	39.375	39.375	-	-
Furnizori-facturi nesosite	987.726	987.726	-	-
Sume în curs de decontare	134	134	-	-
Total	1.969.985	1.969.985	-	-

Taxa de funcționare lunară reprezintă taxa datorată către Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private de către Societate pentru luna decembrie 2010.

S.C. BCR PENSII, SAFPP S.A.

Note la situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2010

Creditori diversi se refera la comisioanele aferente lunii decembrie 2010 datorate agentilor de marketing persoane fizice si achitate in luna ianuarie 2011 , precum si premii aferente concursurilor desfasurate in anul 2010 , acordate in anul 2011 .

Alte impozite si taxe contin impozitul pe veniturile din pensiile acordate participantilor, CASS aferent pensiilor acordate participantilor, impozitul pentru veniturile agentilor de marketing, impozitul pe premii, taxa pe valoarea adaugata aferenta prestarilor de servicii externe si impozitul pe profit aferent ultimului trimestru al anului 2010 .

Furnizori și Furnizori de imobilizări se referă la facturi cu scadența în anul 2011.

Furnizori-facturi nesosite se referă la prestații ale furnizorilor în exercițiul financiar 2010, servicii pentru care Societatea nu a primit facturi până la sfârșitul anului 2010.

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

-lei-

Cost sau valoare reevaluată	31decembrie 2009	Intrări	Transferuri	Ieșiri	31decembrie 2010
Cheltuieli de constituire	360.955	-	-	-	360.955
Concesiuni, brevete, licențe, mărci și alte valori asimilate	72.371.282	34.699.648	-	-	107.070.930
Alte imobilizări necorporale	1.830.371	291.587	-	-	2.121.958
Alte imobilizări necorporale în curs de execuție	263.326	271.817	60.116	312.455	282.804
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale	65.330	-	-	60.116	5.214
Total	74.891.264	35.263.052	60.116	372.571	109.841.861

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

Ca urmare a deciziilor nr 46/27.01.2010 si nr 47/27.01.2010 ale Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (CSSPP), in data de 09 februarie 2010 a avut loc fuziunea Fondului de Pensii Administrat Privat BCR(fondul absorbant) cu Fondul de Pensii Administrat Privat PRIMA PENSIE (fondul absorbit) , iar in data de 12 februarie 2010 cu Fondul de Pensii Administrat Privat OTP (fondul absorbit).

Cu aceasta ocazie, la nivelul administratorilor fondurilor de pensii a avut loc transferul "know-how-ului" necesar administrării. "Know-how-ul" preluat de catre BCR PENSII,SAFPP S.A. in calitatea sa de Administrator al BCR Fond de Pensii Administrat Privat de la PRIMA PENSIE Fond de Pensii S.A. si OTP Fond de Pensii S.A. in calitatea lor de administratori ai Fond de Pensii Administrat Privat PRIMA PENSIE si Fond de Pensii Administrat Privat OTP a fost inregistrat ca si imobilizare necorporala in cadrul pozitiei "Concesiuni, brevete, licențe, mărci și alte valori asimilate" si a fost amortizat liniar pe termen de 5 ani.

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

-lei-

Amortizare și provizioane	Sold final 31/12/2009	Amortizare în an	Transferuri	Ieșiri	Sold final 31/12/2010
Amortizarea cheltuielilor de constituire	180.477	72.191	-	-	252.668
Amortizare concesiuni, brevete, licențe	4.108.573	19.974.057	-	-	24.082.630
Amortizarea altor imobilizări necorporale	1.070.759	585.047	-	-	1.655.806
Total	5.359.809	20.631.295	-	-	25.991.104

-lei-

Total valoarea netă imobilizări necorporale	69.531.455	14.631.757	60.116	372.571	83.850.757
----------------------------------------------------	-------------------	-------------------	---------------	----------------	-------------------

B) Imobilizări corporale

-lei-

Cost sau valoare reevaluată	31decembrie 2009	Intrări	Transferuri	Ieșiri	31decembrie 2010
Construcții	233.961	35.456	-	-	269.417
Aparate și instalații de măsurare, control și reglare	998.847	45.877	-	-	1.044.724
Echipamente tehnologice (utilaje, mașini)	54.989	-	-	-	54.989
Mijloace de transport	164.350	84.532	-	-	248.882
Mobilier, aparatură birotică, echipamente de protecție a valorilor umane și materiale și alte active corporale	68.520	32.764	-	-	101.284
Imobilizări corporale în curs de execuție	375.149	647.343	-	198.628	823.864
Avansuri acordate pentru imobilizări corporale	23.262	-	-	-	23.262
Total	1.919.078	845.972	-	198.628	2.566.422

La „Construcții” sunt încadrate lucrările de compartimentare a sediului Societății din strada Biharia, nr.26, etaj 2.

Echipamentele tehnologice se referă la o instalație de climatizare.

-lei-

Amortizare și provizioane	31decembrie 2009	Amortizare în an	Transferuri	Ieșiri	31decembrie 2010
Amortizarea construcțiilor	73.971	44.945	-	-	118.916
Amortizarea aparatelor și instalațiilor de măsurare, control și reglare	565.555	337.145	-	-	902.700
Amortizare echipamente tehnologice (utilaje, mașini)	21.766	13.747	-	-	35.513
Amortizarea mijloacelor de transport	86.295	46.371	-	-	132.666
Amortizarea mobilier, aparatură birotică, echipamente de protecție a valorilor umane și materiale și alte active corporale	19.897	10.877	-	-	30.774
Total	767.484	453.085	0	0	1.220.569

Total valoarea netă imobilizări corporale	1.151.594	392.887	-	198.628	1.345.853
--------------------------------------------------	------------------	----------------	----------	----------------	------------------

Reevaluarea imobilizărilor corporale

La 31 decembrie 2010 imobilizările corporale ale Societății nu au fost reevaluate.

C) Imobilizări financiare

-lei-

Denumire imobilizare	31 decembrie 2009	31 decembrie 2010
Depozite bancare la termen	40.812.000	27.077.388
Dobanzi aferente depozitelor bancare la termen	102.585	227.249
Depozite pentru scopuri de garantare	88.983	104.492
Total	41.003.568	27.409.129

Depozitele bancare la termen se referă la depozite bancare în valoare de 27.077.388 constituite pentru o perioadă medie de o lună.

Depozite bancare pentru scopuri de garantare se referă la un depozit colateral în valoare de 24.387 EUR (echivalentul a 104.492 lei) pentru emiterea unei scrisori de garanție pentru garantarea plății chiriei .

NOTA 6: PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

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

A. Bazele întocmirii situațiilor financiare

1. Informații generale

Situațiile financiare la data de 31.12.2010 au fost întocmite în conformitate cu:

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

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

2. Utilizarea estimărilor

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu Legea nr.82/1991 și Norma nr. 14/2007 cere conducerii Societății să facă estimări și ipoteze care afectează valorile raportate ale activelor și pasivelor, prezentarea activelor și datoriilor contingente la data întocmirii situațiilor financiare, veniturile și cheltuielile raportate pentru respectiva perioadă. Cu toate că aceste estimări sunt făcute de către conducerea Societății pe baza celor mai bune informații disponibile la data situațiilor financiare, rezultatele realizate pot fi diferite de aceste estimări.

3. Continuitatea activității

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

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

4. Moneda de prezentare a situațiilor financiare

Situațiile financiare sunt întocmite în lei.

B. Conversia tranzacțiilor în monedă străină

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

C. Imobilizări necorporale

1. Cost

i. Cheltuielile de constituire

Cheltuielile de constituire sunt înregistrate la cost istoric.

ii. Programe informatice

Programele informatice achiziționate sunt înregistrate la costul de achiziție.

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

În cadrul poziției „Concesiuni, brevete, licențe, mărci și alte valori asimilate” este înregistrată valoarea know-how-ului preluat de către BCR PENSII, SAFPP S.A. de la PRIMA PENSIE Fond de Pensii S.A. în calitate de administrator al Fond de Pensii Administrat Privat PRIMA PENSIE și de la OTP Fond de Pensii S.A. în calitate de administrator al Fond de Pensii Administrat Privat OTP.

De asemenea, sunt evidențiate și licențele aferente drepturilor de utilizare a programelor informatice.

2. Amortizare

i. Cheltuielile de constituire

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

ii. Programe informatice

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

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

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

D. Imobilizări corporale

1. Cost/evaluare

Imobilizările corporale sunt înregistrate inițial la cost de achiziție.

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

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

2. Amortizare

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

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

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

E. Stocuri

Stocurile sunt înregistrate la costul de achiziție.

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

F. Creanțe comerciale

Creanțele comerciale sunt înregistrate la cost.

G. Numerar și echivalente de numerar

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

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

H. Capital social

Acțiunile sunt clasificate în capitalurile proprii.

I. Datorii comerciale

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

J. Beneficiile angajaților

Pensii și alte beneficii după pensionare

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

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

K. Recunoașterea veniturilor

Veniturile se referă la bunurile vândute și la serviciile furnizate.

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

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

L. Cheltuieli de exploatare

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

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

a. Componenta Directoratului la 31 decembrie 2010:

SIMONA DITESCU	cetățean roman, presedinte al Directoratului – Director General;
CRISTIAN VASILE ILIES	cetățean roman, membru al Directoratului – Director Executiv ;
MILEA CORNELIU	cetățean roman, membru al Directoratului – Director Executiv.

b. Componența Consiliului de supraveghere la 31 decembrie 2010:

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

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

d. Denumirea și sediul depozitarului fondului de pensii

Depozitarul fondului de pensii administrat privat BCR Fond de Pensii Administrat Privat administrat de către Societate, este Bancpost S.A. cu sediul în București, Bd. Dimitrie Pompeiu nr. 6A, Sector 2.

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

- e. Societatea nu are obligații contractuale cu privire la plata pensiilor către foștii membri ai organelor de administrație, conducere și supraveghere.
- f. Societatea nu a acordat credite membrilor organelor de administrație, conducere și supraveghere în timpul exercițiului financiar.
- g. Numărul mediu de angajați în cursul anului 2010 a fost de 33.

Indicator	Exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2009	Exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2010
Numar mediu salariați	20	33
Cheltuieli salariale	1.901.103	2.526.823
Cheltuieli cu tichetele de masa	37.253	52.298
Cheltuieli cu asigurarile și protecția socială	548.570	689.499

Indemnizațiile plătite membrilor Directoratului în anul 2010 sunt în suma de 764.460 lei, iar taxele suportate de companie sunt în suma de 212.144 lei.

Personal cu funcții de conducere			Personal cu funcții de execuție		
Nr. salariați	Venituri brute	Taxe companie plătite	Nr. salariați	Venituri brute	Taxe companie plătite
4	596.210	166.108	26	1.184.718	330.332

NOTA 8: PARTICIPAȚII ȘI SURSE DE FINANȚARE

Structura acționariatului la 31 decembrie 2010 se prezintă astfel:

-lei-

Acționari	Număr de acțiuni	Suma (lei)	Procentaj (%)
Banca Comercială Română SA	18.279.999	182.799.990	99,9999945295
Persoană fizică	1	10	0,0000054705
Total	18.280.000	182.800.000	100

Toate acțiunile sunt nominative și au fost subscrise și plătite integral. Valoarea nominală a unei acțiuni este de 10 lei. Societatea nu are obligațiuni emise la data de 31 decembrie 2010.

NOTA 9: ALTE INFORMAȚII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITĂȚII

a. Informații cu privire la prezentarea Societății

BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA („Societatea”) este o societate comercială de naționalitate română, administrată în sistem dualist, cu sediul social în str. Biharia nr. 26, etaj 2, sector 1, București, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București cu număr de ordine în registrul comerțului J40/12566/2007, Cod Unic de Înregistrare 22028584. Societatea avea la data de 31.12.2010 un capital social subscris și plătit de 182.800.000 RON.

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

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

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

b. Tranzacții valutare

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

Principalele cursuri de schimb folosite pentru conversia soldurilor în valuta la 31 decembrie 2010 au fost : 1 Euro= 4,2848 lei, 1 USD= 3,2045 lei, 1 HUF= 1,5391 lei, 1 PLN= 1,0829 lei.

c. Informații referitoare la profitul sau pierderea realizată

Reconcilierea dintre rezultatul exercițiului și rezultatul fiscal pentru exercițiul financiar 2010 se prezintă astfel:

Indicator	Suma (lei)
Rezultatul exercițiului- pierdere contabilă	(30.995.907)
Venituri neimpozabile	-
Cheltuieli de protocol care depășesc limita prevăzută de lege	30.973
Cheltuieli de reclama și publicitate nedeductibile	25.944
Alte cheltuieli nedeductibile	322.739
Rezultatul fiscal (pierdere fiscală)-aferent anului 2010	(30.616.251)
Rezultatul fiscal (pierdere fiscală) aferent perioadei precedente	(40.036.178)
Pierdere fiscală cumulată la sfârșitul anului 2010	(70.652.429)

Societatea nu a înregistrat venituri sau cheltuieli extraordinare în cursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2010.

d. Cifra de afaceri

În 2010 Societatea a realizat o cifră de afaceri netă de 3.865.882 lei din activitatea de administrare a fondurilor de pensii.

e. Evenimente ulterioare datei bilanțului

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

f. Cheltuieli în avans

La data de 31 decembrie 2010, Societatea prezintă o valoare a postului din Bilanț „Cheltuieli în avans” de 142.394 lei, pe când la data de 31 decembrie 2009 valoarea postului „Cheltuieli în avans” era de 87.504 lei.

g. Onorariile plătite auditorilor

Societatea a plătit în anul 2010 onorarii către auditori în sumă de 92.479 lei, din care 74.249 lei plătiți firmei de audit pentru auditul financiar al situațiilor financiare anuale și pentru întocmirea rapoartelor aferente fuziunilor cu fondurile de pensii Fond de Pensii Administrat Privat PRIMA PENSIE și Fond de Pensii Administrat Privat OTP, și 18.230 lei plătiți auditorului financiar pentru serviciile de audit financiar intern.

h. Datorii probabile și angajamente acordate**Garanții acordate terților**

La 31 decembrie 2010, Societatea avea emisă o scrisoare de garanție bancară în valoare de 24.387 EUR (echivalentul a 104.492 lei) care devine obligație a Societății în cazul neplății chiriei conform contractului de închiriere încheiat în data de 04.09.2007 cu SC VICTORIA PROPERTIES SRL.

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

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

j. Situații financiare anuale consolidate

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

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

a. Activul net

Activul net al Societății la 31 decembrie 2010, calculat ca diferență între totalul activelor și totalul datoriilor, este de 111.448.158 lei, iar capitalul social subscris al Societății este de 182.800.000 lei.

b. Tranzacții cu părți afiliate

În 2010 Societatea a înregistrat următoarele tranzacții cu părți afiliate, aflate sub control comun cu Societatea:

i. Venituri cu părți afiliate

Indicator	-lei-	
	31 decembrie 2009	31 decembrie 2010
Venituri din dobânzi	1.353.215	1.699.743
Venituri de diferențe de curs valutar	-	1.757
Venituri din vânzarea activelor	43	-
TOTAL	1.353.258	1.701.500

ii. Cheltuieli cu părți afiliate

Indicator	-lei-	
	31 decembrie 2009	31 decembrie 2010
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate	5.864	8.035
Cheltuieli aferente bunurilor vandute	7.560	-
Cheltuieli cu chiriile	-	24.861
Cheltuieli cu primele de asigurare	22.411	6.052
Cheltuieli cu întreținerea și reparațiile	-	3.971
Cheltuieli privind energia electrică	-	765
Cheltuieli reprezentând comisioane aferente activității de agent de marketing în domeniul pensiilor private	1.615.120	2.534.292
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti – servicii IT	-	33.436
TOTAL	1.650.955	2.611.412

iii. Creanțe/Datorii cu părți afiliate

-lei-

Indicator	31 decembrie 2009	31 decembrie 2010
Total datorii	111.940	557.378
Total creanțe	35.887.983	9.229.899

Datoriile se referă la comisioanele datorate către Banca Comercială Romană SA („BCR”) pentru activitatea desfășurată în domeniul pensiilor private (pilon II și pilon III).

Termenul de exigibilitate pentru datoriile către părțile afiliate este de sub 1 an.

Creanțele se referă la sumele aflate în conturile bancare deschise la Banca Comercială Romană SA („BCR”) și la valoarea depozitelor bancare constituite la BCR.

c. Stocuri

-lei-

Indicator	31 decembrie 2009	31 decembrie 2010
Alte materiale consumabile	52.835	92.389
Materiale de natura obiectelor de inventar	20.081	7649
Avansuri pentru cumpărări de stocuri	-	-
TOTAL	72.916	100.038

d. Casa și conturi la bănci

- lei -

Indicator	31 decembrie 2009	31 decembrie 2010
Conturi curente la bănci și numerar în casierie- în lei	20.770	216.083
Conturi curente la bănci și numerar în casierie - în moneda străină	10.309	51.944
Depozite bancare la termen	40.812.000	27.077.388
Dobanzi aferente depozitelor bancare la termen	102.585	227.249
Depozite pentru scopuri de garantare	88.983	104.492
Total	41.034.647	27.677.156

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

-lei-

Indicator	31 decembrie 2009	31 decembrie 2010
Conturi curente la bănci și numerar în casierie- în lei	20.770	216.083
Conturi curente la bănci și numerar în casierie- în moneda străină	10.309	51.944
Depozite bancare la termen	40.812.000	27.077.388
Depozite pentru scopuri de garantare	88.983	104.492
Total	40.932.062	27.449.907

e. Contingențe

(i) Acțiuni în instanță

Societatea este asistată în fața Curții de Apel București cu privire la acțiunea în anulare a Deciziei nr. 39/07.09.2010 a Consiliului Concurenței referitoare la încălcarea art.5 alin. (1) din Legea concurenței nr. 21/1996 și a art.101 din Tratatul privind Funcționarea Uniunii Europene de către agenții economici de pe piața administrării private a fondurilor de pensii obligatorii (Pilonul II) din România, prin care Consiliul Concurenței a amendat Societatea cu suma de 391.809 lei. BCR PENSII, SAFPP S.A. a plătit amenda în cauză, astfel încât la acest moment, nu pot fi estimate riscuri suplimentare care să impacteze financiar Societatea în legătură cu acest caz.

(ii) Impozitarea

Sistemul de impozitare din România este într-o fază de consolidare și armonizare cu legislația europeană. Totuși, încă există interpretări diferite ale legislației fiscale. În anumite situații, autoritățile fiscale pot trata în mod diferit anumite aspecte, procedând la calcularea unor impozite și taxe suplimentare și a dobânzilor și penalităților de întârziere aferente (0,1% pe zi de la 1 ianuarie 2006). În România, exercițiul fiscal rămâne deschis pentru verificare fiscală timp de 7 ani. Conducerea Societății consideră că obligațiile fiscale incluse în aceste situații financiare sunt adecvate.

(iii) Asigurări încheiate

La sfârșitul anului 2010, Societatea are încheiate polițe de asigurare obligatorie de răspundere civilă auto (RCA), polițe de asigurare facultativă a autovehiculelor (CASCO), poliță de asigurare medicală pentru angajați, polița de asigurare directori și oficiali ("Directors' & officers' insurance"), polița pentru acoperirea riscurilor operaționale și de patrimoniu.

ADMINISTRATOR, DIRECTOR EXECUTIV	ÎNTOCMIT,
Numele și prenumele DITESCU MIHAELA-SIMONA	Numele și prenumele MIHAI TATIANA
Semnătura	Calitatea Director financiar
Stampila unității	Semnătura
	Nr. de înregistrare în organismul profesional

Stampila unității: SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A. BCR PENSII

BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A
FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A.
SOCIETATE ADMINISTRATA IN SISTEM DUALIST
Bucuresti, Str. Biharia nr.26, etaj 2, sector 1
Nr. inreg. Reg. Com. J40/12566/29.06.2007
Cod unic de inregistrare 22028584
Capital social subscris si varsat 182.800.000 lei
Inregistrat in Registrul ANSPDCP de evidenta a prelucrarilor
de date cu caracter personal sub. n. 5813
Tel: 021 308 65 03; Fax: 021 232 40 35
Adresa web : www.pensiibcr.ro
e-mail: contact.center@bcr.ro

**HOTARAREA ADUNARII GENERALE ORDINARE A ACTIONARILOR
NR. 1 DIN DATA DE 14.04.2011**

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, etaj 2, sector 1, inregistrata in Registrul Comertului mun. Bucuresti sub nr. J/40/12566/29.06.2007, CUI 22028584, cu un capital social subscris si varsat in suma de 182.800.000 lei („Societatea” sau „BCR PENSII”), respectiv:

- **BANCA COMERCIALA ROMANA SA (BCR), societate administrata in sistem dualist**, cu sediul social in Bucuresti, sector 3, B-dul Regina Elisabeta, nr. 5, CUI 361757, **avand o reprezentare la capitalul social de 99,9999945295%** (respectiv, un aport in numerar de **182.799.990 lei**, echivalent al unui numar de 18.279.999 actiuni numerotate de la nr. 0000001 la nr. 4.999.999 si de la nr. 5.000.001 la nr. 18.280.000, actiuni nominative in valoare de 10 lei fiecare), reprezentata prin Dna. Corina Elena Popa, in baza mandatului nr. 111/14.04.2011

si

- **DI. Gabriel Zbarcea (CNP 1731218450027)**, domiciliat in mun. Bucuresti, str. Docentilor nr. 7, sector 1, **avand o reprezentare la capitalul social de 0,0000054705%** (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:

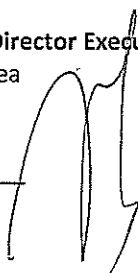
1. Iau nota de Raportul Directoratului si al Consiliului de Supraveghere cu privire la activitatea BCR Pensii in 2010.
2. Iau nota de raportul auditorului cu privire la situatiile financiare ale BCR PENSII pentru anul 2010 si ale fondurilor de pensii administrate de companie.
3. Aproba situatiile financiare aferente exercitiului financiar 2010 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 membrilor Directoratului si a membrilor Consiliului de Supraveghere pentru anul 2010.

5. Aproba mandatarea dlui. Corneliu Dragos Milea 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.

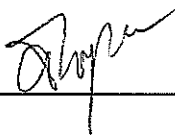
Prezenta hotarare va produce efecte numai dupa obtinerea autorizarilor necesare din partea Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private si inregistrarea mentiunilor la Oficiul National al Registrului Comertului, dupa caz.

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

Membru Directorat – Director Executiv
Dl. Corneliu Dragos Milea



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



Secretar Tehnic,
Dl. Bogdan Andrei Antonescu

