

**BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT
SITUAȚII FINANCIARE**

Intocmite in conformitate cu Norma 14/2007 privind reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară- Sectorul Pensii Private, cu modificările și completările ulterioare

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014

Cuprins

Raportul Directoratului

Raportul Consiliului de Supraveghere

Raport Administrare Fond de Pensii Administrat Privat BCR

Declaratie privind responsabilitatea pentru intocmirea situatiilor financiare anuale

Raport auditorului independent

Situații financiare anuale

Bilanț	1-2
Situația veniturilor și cheltuielilor	3-4
Situația modificărilor capitalului fondului de pensii	5 - 6
Situația fluxurilor de trezorerie	7
Note explicative la situațiile financiare anuale	8- 30

DECLARAȚIE

(conform art. 30 din Legea 82/1991)

Prin prezenta ne asumăm răspunderea pentru întocmirea Situațiilor financiare ale ale fondului BCR Fond de Pensii Administrat Privat („Fond”) aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2014 și confirmăm că:

- politicile contabile utilizate la întocmirea situațiilor financiare anuale sunt în conformitate cu reglementările contabile aplicabile;
- situațiile financiare anuale oferă o imagine fidelă a poziției financiare, performanței financiare și a celorlalte informații referitoare la activitatea desfășurată;
- Fondul BCR Fond de Pensii Administrat Privat își desfășoară activitatea în condiții de continuitate.

Președinte Directorat -

Director General,

Lucian Anghel

Membru Directorat -

Director executiv

Melania Mirea

Director Directia Financiar- Contabilitate,

Tatiana Mihai



Conținutul prezentei adrese constituie o informație confidențială și este proprietatea exclusivă a BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A. Conținutul prezentei adrese se adresează numai persoanei fizice sau juridice menționate ca destinatară, precum și altor persoane autorizate să-l primească. În cazul în care nu sunteți destinatarul menționat, vă aducem la cunoștință că dezvaluirea, copierea, distribuirea sau inițierea unor acțiuni pe baza prezentei informații sunt strict interzise și atrag răspunderea civilă și/sau penală după caz. Dacă ați primit această adresă dintr-o eroare, vă rugăm să ne anunțați imediat, prin orice mijloc de comunicare. În plus, prezenta adresă și oricare din toate documentele atașate nu se vor califica sub nicio formă drept ofertă de a contracta, nu vor avea efecte obligatorii asupra părților implicate și nu va atrage în mod corespunzător răspunderea acestora, în absența unui contract scris, semnat în mod valabil și asumat de către părți, personal sau prin reprezentanți, afară de cazul în care părțile intenționează să și declare în mod expres faptul că atribuie orice altă semnificație conținutului adresei și/sau a documentației atașate.



KPMG Audit SRL
Victoria Business Park
DN1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 69-71
Sector 1

P.O. Box 18-191
Bucharest 013685
Romania

Tel: +40 (21) 201 22 22
+40 (372) 377 800
Fax: +40 (21) 201 22 11
+40 (372) 377 700
www.kpmg.ro

Raportul auditorului independent

Catre participantii la
Fondului de pensii administrat privat BCR

Raport asupra situatiilor financiare anuale

1 Am auditat situatiile financiare anuale ale Fondului de pensii administrat privat BCR ("Fondul") care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2014, situatia veniturilor si cheltuielilor, situatia modificarilor capitalului fondului de pensii, situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative, numerotate de la pagina 1 la pagina 30. Situatiile financiare anuale mentionate se refera la:

■ Activ net/Total capitaluri proprii:	1.141.729.884 lei
■ Rezultatul net al exercitiului financiar, profit:	92.651.039 lei

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare anuale

2 Conducerea societatii BCR Pensii Societate de Administrare a Pensiilor Private S.A. ("Administratorul") este responsabila pentru intocmirea si prezentarea fidela a acestor situatii financiare anuale in conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private 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 (actuala Autoritatea de Supraveghere Financiara), cu modificarile si completarile ulterioare („Norma nr. 14/2007”) si cu politicile contabile descrise in notele explicative la situatiile financiare anuale si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare anuale care sa nu contina denaturari semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Responsabilitatea auditorului

3 Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare anuale. Noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice, sa planificam si sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare anuale 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 anuale. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare anuale, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant al Administratorului pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare anuale ale Fondului pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern al Administratorului. 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 anuale luate in ansamblul lor.

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

Opinia

- 6 In opinia noastra, situatiile financiare anuale ale Fondului pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014 au fost intocmite, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private 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 (actuala Autoritatea de Supraveghere Financiara) cu modificarile si completarile ulterioare si cu politicile contabile descrise in notele explicative la situatiile financiare anuale.

Alte aspecte

- 7 Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv participantilor Fondului, in ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta participantilor Fondului acele aspecte pe care trebuie sa le raportam intr-un raport de audit, si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege, nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decat fata de Fond si de participantii acestuia, in ansamblu, pentru auditul nostru, pentru raportul asupra conformitatii raportului Directoratului cu situatiile financiare anuale, pentru raportul asupra conformitatii raportului privind aplicarea anumitor prevederi legale cu situatiile financiare anuale sau pentru opinia formata.
- 8 Situatiile financiare anuale anexate nu sunt menite sa prezinte pozitia financiara, rezultatul operatiunilor, fluxurile de trezorerie si un set complet de note la situatiile financiare anuale in conformitate cu reglementari si principii contabile acceptate in tari si jurisdicții altele decat Romania. De aceea, situatiile financiare anuale anexate nu sunt intocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementarile contabile si legale din Romania, inclusiv Norma nr. 14/2007.
- 9 Acest raport al auditorului independent este intocmit numai pentru informarea si uzul intern al Administratorului si al Autoritatii de Supraveghere Financiara (fosta Comisie de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private) si nu poate fi utilizat de nici un alt tert.

Raport asupra conformitatii raportului Directoratului cu situatiile financiare anuale ale Fondului

In concordanta cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 11/2007 privind auditorul financiar pentru fondurile de pensii administrate privat si administratorii acestora, cu modificarile ulterioare, articolul 14, aliniatul 3, litera f, noi am citit raportul Directoratului referitor la administrarea Fondului, atasat situatiilor financiare anuale si numerotat de la pagina 1 la pagina 32. Raportul Directoratului nu face parte din situatiile financiare anuale ale Fondului. In raportul Directoratului, noi nu am identificat informatii financiare care sa fie in mod semnificativ neconcordante cu informatiile prezentate in situatiile financiare anuale anexate.

Raport asupra conformitatii Raportului privind aplicarea anumitor prevederi legale cu situatiile financiare anuale ale Fondului

In legatura cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 11/2007 privind auditorul financiar pentru fondurile de pensii administrate privat si administratorii acestora, cu modificarile ulterioare, articolul 14, aliniatul 3, litera g, noi am citit Raportul privind aplicarea anumitor prevederi legale, numerotat de la pagina 1 la pagina 6.

Raportul privind aplicarea anumitor prevederi legale nu face parte din situatiile financiare anuale ale Fondului. In Raportul privind aplicarea anumitor prevederi legale, noi nu am identificat informatii financiare care sa fie in mod semnificativ neconcordante cu informatiile prezentate in situatiile financiare anuale anexate.

Raport asupra altor aspecte legate de reglementare

Conducerea Administratorului este responsabilă pentru pentru acel control intern pe care conducerea îl considera necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare anuale ale Fondului care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii. Conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financieri din România, am luat în considerare controalele interne ale Administratorului cu privire la Fond pentru a determina procedurile de audit în scopul exprimării unei opinii asupra situațiilor financiare anuale ale Fondului și nu în scopul de a oferi asigurare cu privire la sistemul de control intern al Administratorului cu privire la Fond. Procedurile de audit selectate depind de raționamentul nostru profesional, incluzând evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare anuale, datorate fraudei sau erorii. În evaluarea acestor riscuri, luăm în considerare controlul intern al Administratorului relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare anuale ale Fondului pentru a stabili procedurile de audit relevante în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficienței controlului intern al Administratorului cu privire la Fond. Astfel, evaluarea noastră a controlului intern al Administratorului are drept rezultat în mod implicit detectarea acelor aspecte de control intern care ar putea fi considerate drept deficiente semnificative în baza standardelor de audit adoptate de către Camera Auditorilor Financieri din România și cu posibil impact semnificativ asupra situațiilor financiare anuale ale Fondului. În rezultatele procedurilor de audit efectuate în scopul exprimării unei opinii de audit asupra situațiilor financiare anuale ale Fondului, nu am identificat deficiente semnificative legate de proiectarea și implementarea sistemului de control intern al Administratorului, care ar fi putut duce la denaturări semnificative ale situațiilor financiare anuale ale Fondului. Alte observații legate de controlul intern, împreună cu recomandările pentru rezolvarea lor, vor fi raportate, dacă este cazul, printr-o “Scrisoare către conducerea Societății”, scrisoare care va fi transmisă și Autorității de Supraveghere Financiară (fosta Comisie de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private).

Pentru și în numele KPMG Audit S.R.L.:

Greco Tudor Alexandru

înregistrat la Camera Auditorilor Financieri
din România cu numărul 2368/22.01.2008



înregistrat la Camera Auditorilor Financieri
din România cu numărul 9/2001

București, 8 aprilie 2015



KPMG Audit SRL
Victoria Business Park
DN1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr. 69-71
Sector 1

Tel: +40 (21) 201 22 22
+40 (372) 377 800
Fax: +40 (21) 201 22 11
+40 (372) 377 700
www.kpmg.ro

P.O. Box 18-191
Bucharest 013685
Romania

Independent Auditors' Report (free translation¹)

To the participants of
Fondul de pensii administrat privat BCR

Report on the annual Financial Statements

1 We have audited the accompanying annual financial statements of Fondul de pensii administrat privat BCR ("the Fund"), which comprise the balance sheet as at 31 December 2014, the statement of revenues and expenses, statement of changes in Fund's equity and cash flow statement for the year then ended and a summary of significant accounting policies and other explanatory information, set out on pages 1 to 30, presenting the following:

- Net Assets/ Total equity (row 39): 1,141,729,884 lei
- Net result for the financial year, profit (row 25.1): 92,651,039 lei

Management's Responsibility for the annual Financial Statements

2 The management of the company BCR Pensii Societate de Administrare a Pensiilor Private S.A. (the "Administrator") is responsible for the preparation and fair presentation of these annual financial statements in accordance with the Norm no. 14/2007, issued by the Private Pension System Supervisory Commission, related to the accounting regulations conforming with the 4th Directive of the European Economic Community applicable to entities authorized, regulated and supervised by the Private Pension System Supervisory Commission (current Financial Supervisory Authority), with subsequent modifications and amendments ("Norm no. 14/2007") and with the accounting policies presented in the explanatory notes to the annual financial statements and for such internal control as management determines it necessary to enable the preparation of annual financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditors' responsibility

- 3 Our responsibility is to express an opinion on these annual financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with the Standards on Auditing as adopted by the Romanian Chamber of Financial Auditors. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the annual financial statements are free from material misstatement.
- 4 An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the annual financial statements. The procedures selected depend on the auditors' judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the annual financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditors consider internal control relevant to the Administrator's preparation and fair presentation of the annual financial statements of the Fund in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Administrator's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of

¹ TRANSLATOR'S EXPLANATORY NOTE: The above translation of the auditors' report is provided as a free translation from Romanian which is the official and binding version and refers to the Romanian version of the annual financial statements which was subject to our audit.

accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the annual financial statements.

- 5 We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

- 6 In our opinion, the annual financial statements of the Fund as at 31 December 2014 and for the year then ended have been prepared, in all material respects, in accordance with the Norm no. 14/2007, issued by the Private Pension System Supervisory Commission, related to the accounting regulations conforming with the 4th Directive of the European Economic Community applicable to entities authorized, regulated and supervised by the Private Pension System Supervisory Commission (current Financial Supervisory Authority), with subsequent modifications and amendments, and with the accounting policies presented in the explanatory notes to the annual financial statements.

Other matters

- 7 This auditors' report is addressed only to the participants of the Fund as a whole. Our audit has been performed with the purpose to report to the participants of the Fund those aspects that we have to report in an audit report, and not for other purposes. As permitted by the Law, we are liable and responsible only towards the Fund and the participants to the Fund as a whole, for our audit, for the report on the annual financial statements, for the report on conformity of the Directorate's Report with the annual financial statements, for the report on conformity of the Report on application of certain regulatory requirements with the annual financial statements or for the opinion we have formed.
- 8 The accompanying annual financial statements are not intended to present the financial position, results of operations and cash flows and a complete set of notes to the financial statements in accordance with accounting principles and practices generally accepted in countries and jurisdictions other than Romania. Accordingly, the accompanying annual financial statements are not designed for those who are not informed about Romanian legal and statutory requirements, including Norm no. 14/2007.
- 9 This independent auditors' report is prepared only for the information and for the internal use of the Administrator and of the Financial Supervisory Authority (former Private Pension System Supervisory Commission) and should not be distributed to any other party.

Report on conformity of the Directorate's Report with the annual Financial Statements of the Fund

In accordance with the Norm no. 11/2007, issued by the Private Pension System Supervisory Commission, regarding the financial auditor for the private pension funds and its administrators, with subsequent modifications and amendments, article 14, paragraph 3, letter f, we have read the Directorate's Report regarding the administration of the Fund, attached to the annual financial statements and presented from page 1 to 32. The Directorate's Report is not a part of the annual financial statements of the Fund. In the Directorate's Report we have not identified any financial information which is not in accordance, in all material respects, with the information presented in the accompanying annual financial statements.

Report on conformity of the Report on application of certain regulatory requirements with the annual financial statements

In connection with the Norm no. 11/2007, issued by the Private Pension System Supervisory Commission, regarding the financial auditor for the private pension funds and its administrators, with subsequent modifications and amendments, article 14, paragraph 3, letter g, we have read the Report on application of certain regulatory requirements, presented from page 1 to 6.

¹ TRANSLATOR'S EXPLANATORY NOTE: The above translation of the auditors' report is provided as a free translation from Romanian which is the official and binding version and refers to the Romanian version of the annual financial statements which was subject to our audit.



The Report on application of certain regulatory requirements is not a part of the annual financial statements. In the Report on application of certain regulatory requirements we have not identified any financial data which is not in accordance, in all material respects, with the information presented in the accompanying annual financial statements.

Report on other regulatory requirements

Management of the Administrator is responsible for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of annual financial statements of the Fund that are free from material misstatement, whether due to fraud or error. In accordance with the Standards on Auditing, as adopted by the Romanian Chamber of Auditors, we considered the Administrator's internal controls related to the Fund to determine our auditing procedures for the purpose of expressing an opinion on the Fund's annual financial statements and not for the purpose of expressing assurance on the Administrator's internal controls related to the Fund. The audit procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the annual financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control of the Administrator relevant to the preparation and fair presentation of the Fund's annual financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Administrator's internal control related to the Fund. Thus, our evaluation of the Administrator's internal control result in the identification only of those internal controls related matters that might be considered as significant deficiencies in accordance with the auditing standards adopted by the Romanian Chamber of Auditors, having possible impact on the annual financial statements of the Fund. As part of our audit procedures performed for the purpose of expressing an opinion on the annual financial statements of the Fund, we have not identified any significant deficiencies regarding the design and implementation of the Administrator's internal control related to the Fund, which might result in a material misstatement of the annual financial statements of the Fund. Other comments regarding the internal control system, together with recommendations for their resolution will be addressed separately, if the case, as part of our Management Letter, a copy of which will be sent to the Financial Supervisory Authority (the former Private Pension System Supervisory Committee).

For and on behalf of KPMG Audit SRL:

Greco Tudor Alexandru

**Refer to the original signed
Romanian version**

registered with the Chamber of Financial
Auditors of Romania under no 2368/22.01.2008

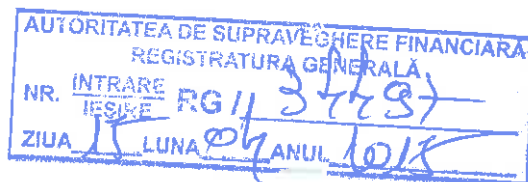
**Refer to the original signed
Romanian version**

registered with the Chamber of Financial
Auditors of Romania under no 9/2001

Bucuresti, 8 April 2015

¹ TRANSLATOR'S EXPLANATORY NOTE: The above translation of the auditors' report is provided as a free translation from Romanian which is the official and binding version and refers to the Romanian version of the annual financial statements which was subject to our audit.



BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT**DATE DE IDENTIFICARE**

Judet

Denumirea fondului de pensii

Cod de înscrisoare al fondului de pensie atribuit de Comisie

Denumirea administratorului

Cod de înscrisoare al administratorului atribuit de Comisie

Adresa fondului de pensii

BUCUREȘTI

BCR Fond de Pensii Administrat Privat

FP2-123

SC BCR Pensii, SAFPP SA

SAP-RO-22041021

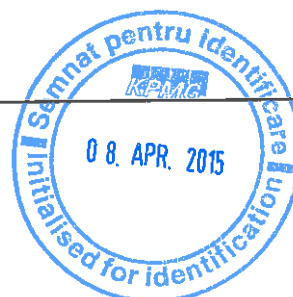
București, Sector 3, Calea Victoriei, Nr.15

podium, aripa sud-sud est, etaj 3

BILANȚ
la data de 31 decembrie 2014

-Lei-

Denumirea indicatorului	Nr. rand	Nr. Nota	Sold la 31.12.2013	Sold la 31.12.2014
A	B		1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE				
I. IMOBILIZARI FINANCIARE				
1. Titluri imobilizate (ct. 265)	01	6.6	124.024.005	200.577.546
2. Creanțe imobilizate (ct. 267)	02	6.6	609.171.890	858.130.603
TOTAL: (rd. 01 la 02)	03		733.195.895	1.058.708.149
B. ACTIVE CIRCULANTE				
I. CREANȚE				
1. Clienți (ct. 411)	04		-	-
2. Efecte de primit de la clienți (ct. 413)	05		-	-
3. Creanțe - furnizori debitori (ct. 409)	06		-	-
4. Decontări cu participanții (ct. 452)	07		-	-
5. Alte creanțe (ct. 267+446*+461+473*+5187)	08	2	3.805.677	2.099.955
TOTAL: (rd.04 la 08)	09		3.805.677	2.099.955
II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT				
1. Investiții financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113+5114)	10	1, 6.6	65.797.829	82.708.061
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112+512+531)	11	6.6	21.743	65.916
ACTIVE CIRCULANTE- TOTAL (rd. 09+10+11)	12		69.625.249	84.873.932
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	13		-	-
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN				
1. Avansuri încasate (ct.419)	14		-	-
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	2	413.651	598.241
3. Efecte de plătit (ct. 403)	16		-	-
4. Sume datorate privind decontările cu participanții (ct. 452**)	17		-	-
5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+473**+509+5186)	18	2	115.561	847.699
TOTAL: (rd. 14 la 18)	19	2	529.212	1.445.940
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE. RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 12+13-19-28)	20		68.782.463	83.021.735
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 03+20)	21		801.978.358	1.141.729.884



BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

-Lei-

Denumirea indicatorului	Nr. rand	Nr. Nota	Sold la 31.12.2013	Sold la 31.12.2014
A	B		1	2
G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN				
1. Avansuri încasate (ct. 419)	22		-	-
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23		-	-
3. Efecte de plătit (ct. 403)	24		-	-
4. Sume datorate privind decontările cu participanții (ct. 452)	25		-	-
5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+473*+509+5186)	26		-	-
TOTAL: (rd. 22 la 26)	27		-	-
H. VENITURI ÎN AVANS (ct. 472)	28	2	313.574	406.257
I. CAPITAL ȘI REZERVE				
I. CAPITALUL FONDULUI				
- capital privind unitățile de fond la valoarea nominală (ct. 1017)	29	5A	730.580.140	1.049.078.845
II. PRIMELE FONDULUI				
- prime aferente unităților de fond (ct. 1045)	30		-	-
III. REZERVE				
- rezerve specifice activității fondurilor de pensii (ct. 106)	31		-	-
IV. REZULTAT REPORTAT				
1. Rezultatul reportat aferent activității fondurilor de pensii (ct. 1171)				
Sold C	32		-	-
Sold D	33		-	-
2. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)				
Sold C	34		-	-
Sold D	35		-	-
V. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)				
Sold C	36	6.3	71.398.218	92.651.039
Sold D	37		-	-
VI. REPARTIZAREA PROFITULUI (ct. 129)	38		-	-
J. TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31+32-33+34-35+36-37-38)	39		801.978.358	1.141.729.884

ADMINISTRATOR,

Nume si prenume

ANGHEL LUCIAN

Semnătură

Director Executiv

Nume si prenume

MIREA MELANIA

Semnătură

Ștampila unității

ÎNTOCMIT

Nume si prenume

MIHAI TATIANA

Calitatea Director Directia Financiar

Contabilitate

Semnătură



Nr. de înregistrare în organismul profesional



BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT**DATE DE IDENTIFICARE**

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

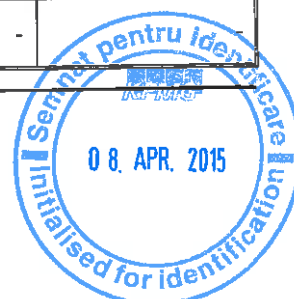
BUCUREȘTI
 BCR Fond de Pensii Administrat Privat
 FP2-123
 SC BCR Pensii, SAFPP SA
 SAP-RO-22041021
 București, Sector 3, Calea Victoriei, Nr.15
 podium, aripa sud-sud est, etaj 3

Adresa fondului de pensii

SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR
la data de 31 decembrie 2014

-Lei-

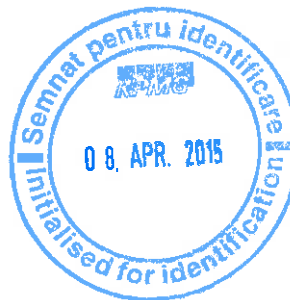
Denumire indicator	Nr rand	Nr. Nota	Exercitiul financiar precedent	Exercitiul financiar curent
A	B		1	2
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ				
1. Venituri din imobilizări financiare (ct. 761)	01	3	109.682.800	185.165.902
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 762)	02	3	20.017.504	26.838.311
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct. 763)	03	3	46.006.872	108.976.739
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	04	3	6.453.136	1.025.076
5. Venituri din dobânzi (ct. 766)	05	3	28.774.838	37.197.488
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765+767+768)	06	3	150.720.505	115.698.390
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct. 704)	07		-	-
8. Alte venituri din activitatea curentă (ct. 754+758)	08		98	-
TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 08)	09	3	361.655.753	474.901.906
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ				
1. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	10	3	525.640	317.220
2. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	11		-	-
3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 663+665+667+668)	12	3	285.745.302	376.150.777
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	13	3	3.986.593	5.782.870
5. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	14	3	-	-
6. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 628)	15		-	-
7. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și varsaminte asimilate (ct. 635)	16		-	-
8. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct. 654+658)	17		-	-
TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 10 la 17)	18	3	290.257.535	382.250.867
C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ	19			
- profit (rd. 09-18)	19.1	3	71.398.218	92.651.039
- pierdere (rd. 18-09)	19.2		-	-
D. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 771)	20		-	-
E. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 671)	21		-	-



BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

-Lei-

Denumire indicator	Nr rând	Nr. Nota	Exercitiul financiar	
			Precedent	Curent
A	B		1	2
F. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ	22			
- profit (rd. 20-21)	22.1		-	-
- pierdere (rd. 21-20)	22.2		-	-
G. TOTAL VENITURI (rd. 09+20)	23	3, 6.3	361.655.753	474.901.906
H. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18+21)	24	3, 6.3	290.257.535	382.250.867
I. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)	25			
- profit (23-24)	25.1		71.398.218	92.651.039
- pierdere (24-23)	25.2		-	-
ADMINISTRATOR, Numele și prenumele ANGHEL LUCIAN Semnătura		ÎNTOCMIT, Numele și prenumele MIHAI TATIANA Calitatea Director Directia Financiar Contabilitate Semnătura		
DIRECTOR EXECUTIV Numele și prenumele MIREA MELANIA Semnătura				
Stampila unității		Nr. de înregistrare în organismul profesional		



BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

DATE DE IDENTIFICARE

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

BUCUREȘTI
 BCR Fond de Pensii Administrat Privat
 FP2-123
 SC BCR Pensii, SAFPP SA
 SAP-RO-22041021
 București, Sector 3, Calea Victoriei, Nr.15
 podium, aripa sud-sud est, etaj 3

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI FONDULUI DE PENSII la data de 31 decembrie 2014

-Lei-

Nr. Crt	Denumirea elementului	Sold la începutul exercițiului financiar	Creșteri		Descreșteri		Sold la sfârșitul exercițiului financiar	
			Total: din care	Din transfer	Total: din care	Prin transfer		
1	Capitalul fondului de pensii (ct. 101)	730.580.140	319.375.758	71.398.218	877.053	-	1.049.078.845	
2	Prime aferente unităților de fond (ct. 104)	-	-	-	-	-	-	
3	Rezerve specifice activității fondurilor de pensii (ct. 106)	-	-	-	-	-	-	
4	Rezultatul reportat aferent activității fondului de pensii (ct. 1171)	SoldC	-	71.398.218	71.398.218	71.398.218	71.398.218	-
		SoldD	-	-	-	-	-	-
5	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)	SoldC	-	-	-	-	-	-
		SoldD	-	-	-	-	-	-
6	Profitul sau pierderea exercițiului financiar (ct. 121)	SoldC	71.398.218	92.651.039	-	71.398.218	71.398.218	92.651.039
		SoldD	-	-	-	-	-	-
7	Repartizarea profitului (ct. 129)	-	-	-	-	-	-	
8	Total capitaluri proprii	801.978.358	483.425.015	142.796.436	143.673.489	142.796.436	1.141.729.884	

ADMINISTRATOR

Numele si prenumele
 ANGHEL LUCIAN

Semnătura

ÎNTOCMIT

Numele si prenumele
 MIHAI TATIANA
 Calitatea Director Directia Financiar
 Contabilitate

Semnătura

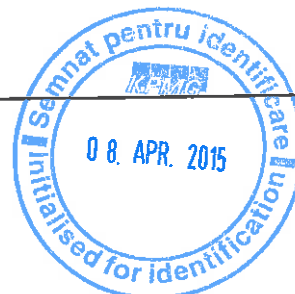
DIRECTOR EXECUTIV

Numele si prenumele
 MIREA MELANIA

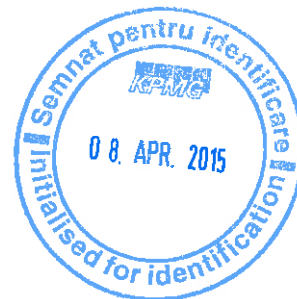
Semnătura

Ștampila unității

Nr. de înregistrare în organismul profesional



BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT



DATE DE IDENTIFICARE

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

BUCUREȘTI
 BCR Fond de Pensii Administrat Privat
 FP2-123
 SC BCR Pensii, SAFPP SA
 SAP-RO-22041021
 București, Sector 3, Calea Victoriei, Nr.15
 podium, aripa sud-sud est, etaj 3

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI FONDULUI DE PENSII
 la data de 31 decembrie 2013

-Lei-

Nr. Crt	Denumirea elementului	Sold la începutul exercițiului financiar	Creșteri		Descreșteri		Sold la sfârșitul exercițiului financiar
			Total: din care	Din transfer	Total: din care	Prin transfer	
1	Capitalul fondului de pensii (ct. 101)	488.304.525	242.930.487	51.812.408	654.872	-	730.580.140
2	Prime aferente unităților de fond (ct. 104)	-	-	-	-	-	-
3	Rezerve specifice activității fondurilor de pensii (ct. 106)	-	-	-	-	-	-
4	Rezultatul reportat aferent activității fondului de pensii (ct. 1171)	SoldC	-	51.812.408	51.812.408	51.812.408	-
		SoldD	-	-	-	-	-
5	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)	SoldC	-	-	-	-	-
		SoldD	-	-	-	-	-
6	Profitul sau pierderea exercițiului financiar (ct. 121)	SoldC	51.812.408	71.398.218	-	51.812.408	71.398.218
		SoldD	-	-	-	-	-
7	Repartizarea profitului (ct. 129)	-	-	-	-	-	-
8	Total capitaluri proprii	540.116.933	366.141.113	103.624.816	104.279.688	103.624.816	801.978.358

ADMINISTRATOR
 Numele si prenumele
 ANGHEL LUCIAN

Semnătura

ÎNTOCMIT

Numele si prenumele
 MIHAI TATIANA
 Calitatea Director Directia Financiar
 Contabilitate

Semnătura

DIRECTOR EXECUTIV
 Numele si prenumele
 MIREA MELANIA
 Semnătura

Ștampila unității



Nr. de înregistrare în organismul profesional

BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

DATE DE IDENTIFICARE

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

BUCUREȘTI
 BCR Fond de Pensii Administrat Privat
 FP2-123
 SC BCR Pensii, SAFPP SA
 SAP-RO-22041021
 București, Sector 3, Calea Victoriei, Nr.15
 podium, aripa sud-sud est, etaj 3

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE – metoda directa la data de 31 decembrie 2014

-Lei-

	Denumirea elementului	Exercitiul financiar	
		Precedent	Curent
A	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE EXPLOATARE		
	a) Încasări de contribuții de la participanți, sume din transferuri	195.995.938	254.297.394
	b) Plăți ale activelor personale nete către participanți/beneficiari	(623.653)	(821.829)
	c) Plăți către administratorul fondului de pensii	(8.700.529)	(11.896.411)
	d) Alte sume plătite din fondul de pensii	(65.175)	(76.946)
	Trezoreria netă din activitatea de exploatare (I)	186.606.581	241.502.208
B	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE INVESTIȚII		
	a) Plăți pentru achiziționarea de investiții pe termen scurt	(1.706.681.010)	(1.640.835.028)
	b) Plăți pentru achiziționarea de imobilizări financiare pe termen lung	(638.041.906)	(462.393.181)
	c) Încasări din vânzarea de investiții pe termen scurt	1.715.556.239	1.626.006.504
	d) Încasări din vânzarea de imobilizări financiare pe termen lung	407.655.714	153.153.066
	e) Alte venituri financiare încasate	34.790.974	82.610.604
	Trezorerie netă din activități de investiție (II)	(186.719.989)	(241.458.035)
C	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE FINANȚARE		
	Trezorerie netă din activități de finanțare(III)		
	Creșterea/(Descreșterea) netă a trezoreriei și a echivalentelor de trezorerie(I+II+III)	(113.408)	44.173
	Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar	135.151	21.743
	Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar	21.743	65.916

ADMINISTRATOR,
 Numele și prenumele
 ANGHEL LUCIAN
 Semnătura

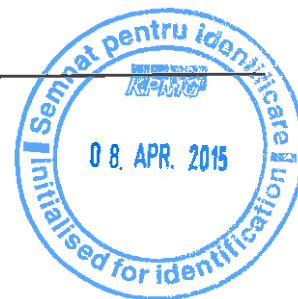
DIRECTOR EXECUTIV
 Numele și prenumele
 MIREA MELANIA
 Semnătura

Ștampila unității

ÎNTOCMIT,
 Numele și prenumele
 MIHAI TATIANA

Calitatea Director Direcția Financiar Contabilitate
 Semnătura

Nr. de înregistrare în organismul profesional



BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

Note explicative la situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014

DATE DE IDENTIFICARE

Județ

Denumirea fondului de pensii

Cod de înscriere al fondului de pensie atribuit de Comisie

Denumirea administratorului

Cod de înscriere al administratorului atribuit de Comisie

Adresa fondului de pensii

BUCUREȘTI

BCR Fond de Pensii Administrat Privat

FP2-123

SC BCR Pensii, SAFPP SA

SAP-RO-22041021

București, Sector 3, Calea Victoriei, Nr.15

podium, aripa sud-sud est, etaj 3

NOTA 1: SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE

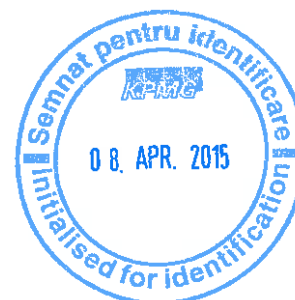
La 31 decembrie 2014:

-Lei-

DENUMIRE		VALOAREA DEPOZITULUI			VALOAREA DOBÂNZII		Pondere în total	DATA	
Banca	Simbol cont	Scadența la o luna	Scadența la 3 luni	Scadența peste 3 luni	%	Valoare		Constituirii	Scadenței
Credit Agricole	508	4.070.465	-	-	2.90%	20.697	7.59%	29.10.2014	29.01.2015
Credit Agricole	508	-	2.008.105	-	2.40%	5.546	3.74%	20.11.2014	20.02.2015
Credit Agricole	508	-	3.048.588	-	2.40%	8.219	5.68%	21.11.2014	20.02.2015
Credit Agricole	508	-	12.293.257	-	2.25%	7.578	22.91%	22.12.2014	18.03.2015
Garanti Bank S.A.	508	-	13.374.179	-	2.45%	8.079	24.92%	23.12.2014	16.03.2015
Credit Agricole	508	-	5.024.233	-	2.25%	2.478	9.36%	24.12.2014	18.03.2015
Garanti Bank S.A.	508	-	5.000.000	-	2.50%	685	9.32%	30.12.2014	30.03.2015
Credit Agricole	508	-	5.979.817	-	2.10%	688	11.14%	30.12.2014	30.03.2015
BRD - Groupe Societe Generale S.A	508	2.867.000	-	-	0.10%	8	5.34%	31.12.2014	05.01.2015
TOTAL		6.937.465	46.728.179	-		53.978	100%		

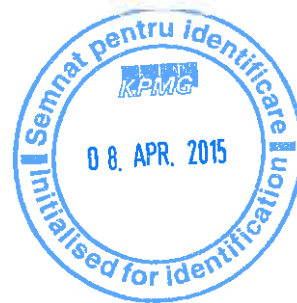
La 31 decembrie 2014, "Investițiile financiare pe termen scurt" cuprind depozitele bancare menționate mai sus, inclusiv valoarea dobânzii atasate, în sumă totală de 53.719.622 lei precum și investiții în certificate de trezorerie în sumă de 6.033.504 lei și investiții în Titluri de participare la organisme de plasament colectiv în valori imobiliare (OPCVM) în valoare de 1.625.975 lei precum și în Titluri de participare de tip ETF în valoare de 21.328.960 lei, în sumă totală de 82.708.061 lei.

Ponderea în total este calculată prin împărțirea valorii fiecărui depozit constituit la total depozite constituite. Situația depozitelor bancare prezentată mai sus detaliază depozitele constituite în 2014 și neajunse la scadența până la data de 31 decembrie 2014. Valoarea dobânzii este calculată până la 31 decembrie 2014.



BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

Note explicative la situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014



NOTA 1: SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE (continuare)

La decembrie 2013:

-Lei-

DENUMIRE		VALOAREA DEPOZITULUI			VALOAREA DOBÂNZII		Pondere în total	DATA	
Banca	Simbol cont	Scadența la o luna	Scadența la 3 luni	Scadența peste 3 luni	%	Valoare		Constituirii	Scadenței
Volksbank Romania SA	508	5.000.000	-	-	5.65%	79.719	13.08%	20.09.2013	06.01.2014
Volksbank Romania SA	508	-	-	10.000.000	4.60%	37.808	26.16%	02.12.2013	03.03.2014
ING Bank N.V., Amsterdam - sucursala București	508	100.000	-	-	1.20%	63	0.26%	13.12.2013	13.01.2014
Citibank Europe plc, Dublin - Sucursala Romania	508	173.000	-	-	0.92%	84	0.45%	13.12.2013	13.01.2014
Volksbank Romania SA	508	-	-	2.016.500	4.50%	3.729	5.27%	17.12.2013	17.03.2014
Volksbank Romania SA	508	-	-	3.000.000	4.50%	5.178	7.85%	18.12.2013	17.03.2014
Garanti Bank S.A.	508	-	2.206.500	-	3.90%	3.065	5.77%	19.12.2013	19.02.2014
Volksbank Romania SA	508	-	950.000	-	4.50%	1.523	2.49%	19.12.2013	19.02.2014
Garanti Bank S.A.	508	5.223.680	-	-	3.75%	6.440	13.66%	20.12.2013	20.01.2014
Garanti Bank S.A.	508	-	-	8.000.000	4.00%	10.521	20.93%	20.12.2013	20.03.2014
BRD - Groupe Societe Generale S.A	508	1.558.000	-	-	1.40%	121	4.08%	30.12.2013	03.01.2014
TOTAL		12.054.680	3.156.500	23.016.500		148.251	100%		

La 31 decembrie 2013, "Investițiile financiare pe termen scurt" cuprind depozitele bancare menționate mai sus, inclusiv valoarea dobânzii atasate, în sumă totală de 38.375.931 lei precum și investiții în certificate de trezorerie în sumă de 609.746 lei și investiții în Titluri de participare la organisme de plasament colectiv în valori imobiliare (OPCVM) în valoare de 5.453.017 lei precum și în Titluri de participare de tip ETF în valoare de 21.359.135 lei, în sumă totală de 65.797.829 lei.

Ponderea în total este calculată prin împărțirea valorii fiecărui depozit constituit la total depozite constituite. Situația depozitelor bancare prezentată mai sus detaliază depozitele constituite în 2013 și neajunse la scadența până la data de 31 decembrie 2013. Valoarea dobânzii este calculată până la 31 decembrie 2013.

ADMINISTRATOR,
Numele și prenumele ANGHEL LUCIAN
Semnătura

Director Executiv,
Numele și prenumele
MIREA MELANIA

Ștampila unității



ÎNTOCMIT,
Numele și prenumele MIHAI TATIANA
Calitatea Director Directia financiar- contabilitate
Semnătura

Nr. de înregistrare în organismul profesional

BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

Note explicative la situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014

DATE DE IDENTIFICARE

Județ

Denumirea fondului de pensii

Cod de înscrisoare al fondului de pensie atribuit de Comisie

Denumirea administratorului

Cod de înscrisoare al administratorului atribuit de Comisie

Adresa fondului de pensii

BUCUREȘTI

BCR Fond de Pensii Administrat Privat

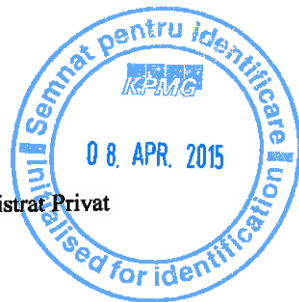
FP2-123

SC BCR Pensii, SAFPP SA

SAP-RO-22041021

București, Sector 3, Calea Victoriei, Nr.15

podium, aripa sud-sud est, etaj 3

**NOTA 2: SITUAȚIA CREANȚELOR SI DATORIILOR**

Situația creanțelor la 31 decembrie 2014 este detaliată mai jos:

-Lei-

Creanțe	Sold la 31 decembrie 2014	Termen de lichiditate	
		sub 1 an	peste 1 an
0	1=2+3	2	3
Instrumente de acoperire a riscului	1.631.357	1.631.357	-
Debitori diversi – dividend	468.598	62.341	406.257
TOTAL	2.099.955	1.693.698	406.257

La 31 decembrie 2014, "Creanțele" sunt reprezentate de creanțe aferente evaluării pozitive a instrumentelor forward si swap deținute de Fond, în sumă de 1.631.357 lei și de creanțe, reprezentând dividende de incasat în suma de 62.341 lei si de impozitul pe dividendele primite ca urmare a investițiilor pe piețele din afara Romaniei și nerecuperat încă, în valoare de 406.257 lei.

În conformitate cu instrucțiunea ASF referitoare la impozitul pe dividend (adresa 3272/17.09.2013), Fondul a recunoscut o creanță aferentă impozitului pe dividende nerecuperat până în prezent. Aceeași sumă a fost recunoscută și în contul de Venituri în Avans (poziția 28 din bilanț).

Având în vedere demersurile pe care administratorii de pe piața din Romania le fac pentru obținerea certificatelor de rezidență fiscală pentru fondurile de pensii, estimăm ca aceste impozite sunt recuperabile la data întocmirii situațiilor financiare.

Situația comparativă la 31 decembrie 2013 este după cum urmează:

-Lei-

Creanțe	Sold la 31 decembrie 2013	Termen de lichiditate	
		sub 1 an	peste 1 an
0	1=2+3	2	3
Instrumente de acoperire a riscului	3.492.103	3.492.103	-
Debitori diversi – dividend	313.574	-	313.574
TOTAL	3.805.677	3.492.103	313.574

La 31 decembrie 2013, "Creanțele" sunt reprezentate de creanțe aferente evaluării pozitive a instrumentelor forward si swap deținute de Fond, în sumă de 3.492.102 lei și de creanțe reprezentând impozitul pe dividendele primite ca urmare a investițiilor pe piețele din afara Romaniei și nerecuperat încă, în valoare de 313.574 lei.

ADMINISTRATOR,
Numele și prenumele ANGHEL LUCIAN
Semnătura

Director Executiv
Numele și prenumele
MIREA MELANIA

Stampila unității



ÎNTOCMIT,
Numele și prenumele MIHAI TATIANA
Calitatea Director Direcția financiar- contabilitate
Semnătura

Nr.de înregistrare în organismul profesional

BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

Note explicative la situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014

DATE DE IDENTIFICARE

Județ

Denumirea fondului de pensii

Cod de înscriere al fondului de pensie atribuit de Comisie

Denumirea administratorului

Cod de înscriere al administratorului atribuit de Comisie

Adresa fondului de pensii

BUCUREȘTI

BCR Fond de Pensii Administrat Privat

FP2-123

SC BCR Pensii, SAFPP SA

SAP-RO-22041021

București, Sector 3, Calea Victoriei, Nr.15

podium, aripa sud-sud est, etaj 3

NOTA 2: SITUAȚIA CREAȚELOR SI DATORIILOR (continuare)

Situația datoriilor la 31 decembrie 2014 este detaliată mai jos:

-Lei-

Datorii	Sold la 31 decembrie 2014	Termen de exigibilitate		
		sub 1 an	1-5 ani	peste 5 ani
0	1=2+3+4	2	3	4
Furnizori-facturi nesosite auditor	37.000	37.000	-	-
Furnizori-facturi nesosite administrator	561.241	561.241	-	-
Instrumente de acoperire a riscului	847.699	847.699	-	-
Total	1.445.940	1.445.940	-	-

La 31 decembrie 2014, „Datoriile” sunt compuse din soldurile prezentate mai sus, după cum urmează: „Datorii comerciale”, în sumă de 598.241 lei, și „Alte datorii”, în sumă de 847.699 lei, reprezentând datorii aferente evaluării negative a instrumentelor forward și swap.

Situația comparativă la 31 decembrie 2013 este după cum urmează:

-Lei-

Datorii	Sold la 31 decembrie 2013	Termen de exigibilitate		
		sub 1 an	1-5 ani	peste 5 ani
0	1=2+3+4	2	3	4
Furnizori-facturi nesosite auditor	22.200	22.200	-	-
Furnizori-facturi nesosite administrator	391.451	391.451	-	-
Instrumente de acoperire a riscului	115.561	115.561	-	-
Total	529.212	529.212	-	-

La 31 decembrie 2013, „Datoriile” sunt compuse din soldurile prezentate mai sus, după cum urmează: „Datorii comerciale”, în sumă de 413.651 lei, și „Alte datorii”, în sumă de 115.561 lei, reprezentând datorii aferente evaluării negative a instrumentelor forward și swap.

ADMINISTRATOR,
Numele și prenumele ANGHEL LUCIAN
Semnătura

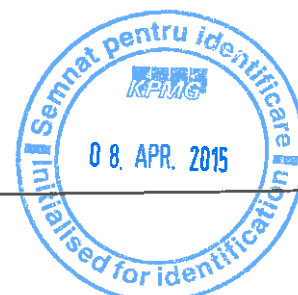
Director Executiv
Numele și prenumele
MIREA MELANIA

Stampila unității



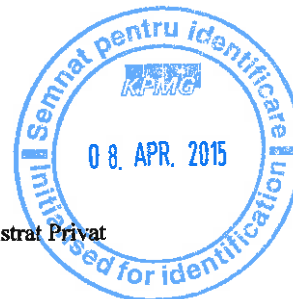
ÎNTOCMIT,
Numele și prenumele MIHAI TATIANA
Calitatea Director Directia financiar- contabilitate
Semnătura

Nr.de înregistrare în organismul profesional



BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

Note explicative la situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014



DATE DE IDENTIFICARE

Județ

BUCUREȘTI

Denumirea fondului de pensii

BCR Fond de Pensii Administrat Privat

Cod de înscriere al fondului de pensie atribuit de Comisie

FP2-123

Denumirea administratorului

SC BCR Pensii, SAFPP SA

Cod de înscriere al administratorului atribuit de Comisie

SAP-RO-22041021

Adresa fondului de pensii

București, Sector 3, Calea Victoriei, Nr.15
podium, aripa sud-sud est, etaj 3**NOTA 3: ANALIZA REZULTATULUI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ**

**Analiza rezultatului din activitatea curentă
la data de 31 decembrie 2014**

-Lei-

Nr.crt	Denumire indicator	Nr rând	Exercitiul financiar	
			Precedent	Curent
1	Venituri din imobilizări financiare (ct. 761) (i)	01	109.682.800	185.165.902
2	Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 762) (ii)	02	20.017.504	26.838.311
3	Venituri din creanțe imobilizate (ct. 763) (iii)	03	46.006.872	108.976.739
4	Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764) (iv)	04	6.453.136	1.025.076
5	Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	05	-	-
6	Alte venituri din activitatea curentă (ct.754+758)	06	98	-
7	Venituri din diferențe de curs valutar (ct. 765) (vi)	07	97.229.152	73.599.866
8	Venituri din dobânzi (ct. 766) (v)	08	28.774.838	37.197.488
9	Alte venituri financiare din activitatea curentă (rd.10+11) (vii)	09	53.491.353	42.098.524
10	- din sconturi obținute (ct.767)	10	-	-
11	- din alte venituri financiare (ct.768)	11	53.491.353	42.098.524
12	VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 09)	12	361.655.753	474.901.906
13	Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664) (viii)	13	525.640	317.220
14	Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622) (ix)	14	3.986.593	5.782.870
15	Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	15	-	-
16	Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 628)	16	-	-
17	Cheltuieli cu alte impozite, taxe și varsăminte asimilate (ct. 635)	17	-	-
18	Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct. 654+658)	18	-	-
19	Cheltuieli din diferențe de curs valutar (ct. 665) (vi)	19	94.194.857	68.868.946
20	Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	20	-	-
21	Alte cheltuieli financiare din activitatea curentă (rd.22 la 23) (x)	21	191.550.445	307.281.831
22	- cheltuieli privind sconturile acordate (ct.667)	22	-	-
23	- alte cheltuieli financiare (ct. 663+668) (x)	23	191.550.445	307.281.831
24	CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd.10 la17)	24	290.257.535	382.250.867

BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

Note explicative la situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014

NOTA 3: ANALIZA REZULTATULUI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (continuare)

25	PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
26	-profit (rd. 12- 24)	25	71.398.218	92.651.039
27	-pierdere (rd. 24- 12)	26		

ADMINISTRATOR, Numele și prenumele ANGHEL LUCIAN Semnătura	ÎNTOCMIT, Numele și prenumele MIHAI TATIANA Calitatea Director Directia financiar- contabilitate Semnătura
Director Executiv Numele și prenumele MIREA MELANIA Semnătura	Nr. de înregistrare în organismul profesional

- (i) Veniturile din immobilizări financiare cuprind veniturile din evaluarea acțiunilor deținute în portofoliu precum și veniturile din dividende.

Nr. crt.	Veniturile din immobilizări financiare	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2013	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2014
1	Actiuni - evaluare	105.184.767	178.757.966
2	Actiuni - dividende	4.498.033	6.407.936
3	Total	109.682.800	185.165.902

- (ii) Veniturile din investiții financiare pe termen scurt cuprind veniturile din evaluarea titlurilor de participare la organismele de plasament colectiv (OPCVM) și a certificatelor de trezorerie.

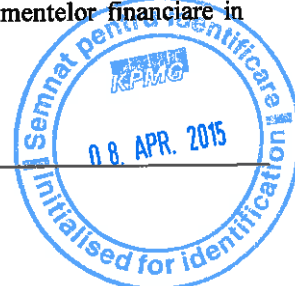
- (iii) Veniturile din creanțe immobilizate se referă la veniturile înregistrate din evaluarea obligațiunilor de stat de tip benchmark, a eurobondurilor, obligațiuni corporative tranzacționate și obligațiunilor municipale, respectiv a recunoașterii zilnice a discountului sau primei.

Nr. crt.	Veniturile din creanțe immobilizate	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2013	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2014
1	Obligațiuni corporative tranzacționate	1.595.845	3.411.585
2	Obligațiuni de stat – benchmark și eurobond	44.409.428	105.498.061
3	Obligațiuni neguvernamentale	203	10.609
4	Obligațiuni municipale	1.396	56.484
5	Total	46.006.872	108.976.739

- (iv) Veniturile din investițiile financiare cedate cuprind veniturile realizate în urma vânzării de acțiuni, certificate de trezorerie cu discount, obligațiuni corporative tranzacționate, obligațiuni de stat de tip benchmark, obligațiuni municipale și eurobonduri.

- (v) Veniturile din dobânzi cuprind dobânzile aferente titlurilor de stat emise de Ministerul Finanțelor Publice din România (certificate de trezorerie cu discount, obligațiuni de tip benchmark și eurobonduri), obligațiunilor corporative tranzacționate, obligațiunilor și altor valori mobiliare ale organismelor străine neguvernamentale, obligațiunilor municipale și depozitelor bancare.

- (vi) Veniturile/Cheltuielile din diferențe de curs valutar sunt diferențele favorabile/nefavorabile de curs valutar rezultate din evaluarea zilnică a creanțelor în valută, a decontării datoriilor în valută, a disponibilităților existente în conturi la bănci în valută și creșterilor/descreșterilor de valoare a instrumentelor financiare în valuta deținute de fondul de pensii ca urmare a fluctuațiilor cursului de schimb.



BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

Note explicative la situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014

NOTA 3: ANALIZA REZULTATULUI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (continuare)

(vii) În categoria „Alte venituri financiare” sunt cuprinse diferențele favorabile de curs valutar aferente contractelor de tip forward, swap și spot încheiate pentru achiziționarea de valută

Componența indicatorului „Alte venituri financiare” (42.098.524 lei) este următoarea:

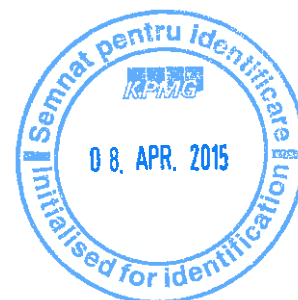
			-Lei-	
Nr. crt.	Indicator	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2013	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2014	
1	Alte venituri financiare contracte forward	53.402.611	41.922.552	
2	Alte venituri financiare contracte spot	88.742	175.972	
3	Alte venituri financiare contracte swap	-	-	
4	Alte venituri financiare din activitatea curentă	53.491.353	42.098.524	

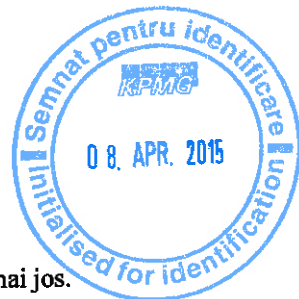
(viii) Cheltuielile privind investițiile financiare cedate cuprind pierderile din vânzarea de acțiuni, certificate de trezorerie cu discount, obligațiuni de tip benchmark, obligațiuni corporative tranzacționate și titluri de participare la organismele de plasament colectiv (OPCVM).

(ix) Cheltuielile privind comisioanele și onorariile se referă la onorariile de audit (taxa de auditare a fondului) (2014: 37.000 lei; 2013: 37.000 lei) și comisionul de administrare (2014: 5.745.870 lei; 2013: 3.949.548 lei).

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

			-Lei-	
Nr.crt.	Cheltuieli financiare privind:	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2013	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2014	
1	Acțiuni	89.557.387	166.364.178	
2	Obligațiuni corporative tranzacționate	287.470	2.382.707	
3	Obligațiuni de stat – benchmark și eurobond	42.972.664	75.019.482	
4	Obligațiuni neguvernamentale	30	3.966	
5	Obligațiuni municipale	2.465	82.336	
6	Titluri de participare la OPCVM	16.480.169	25.227.159	
7	Certificate de trezorerie	1.004	54.052	
8	Contracte spot	39.759	184.360	
9	Contracte forward	42.209.497	37.963.591	
10	Contracte swap	-	-	
11	Alte cheltuieli financiare din activitatea curentă	191.550.445	307.281.831	





NOTA 4: PRINCIPII ȘI POLITICI CONTABILE

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

4.1 Întocmirea și prezentarea situațiilor financiare

Situațiile financiare ale fondului de pensii privat, BCR FPAP, la data de 31.12.2014 au fost întocmite în conformitate cu:

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

Situațiile financiare cuprind:

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

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

4.2 Moneda de raportare

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

4.3 Tranzacții în moneda straină

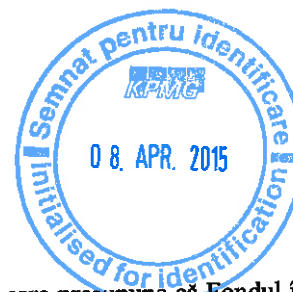
Tranzacțiile în moneda straină sunt înregistrate la cursul de schimb publicat de Banca Națională a României de la data tranzacției. În situația în care există elemente de activ exprimate în valute pentru care Banca Națională a României nu publică un curs de schimb valutar, se utilizează cursul monedei respective față de euro, comunicat de banca centrală a țării în moneda căreia este exprimat elementul de activ și cursul euro/leu comunicat de Banca Națională a României în ziua pentru care se efectuează calculul.

În exercițiul financiar 2014 au fost efectuate tranzacții în următoarele valute: EUR, PLN și USD. La sfârșitul exercițiului, creanțele și datoriile exprimate în moneda straină sunt convertite în Lei la cursul de schimb de la data bilanțului comunicat de Banca Națională a României și diferențele de curs sunt înregistrate în contul de profit și pierdere, în cadrul rezultatului financiar.

Cursurile de schimb folosite pentru conversia la 31 decembrie 2014 a soldurilor exprimate în valuta au fost de: 1 EUR = 4.4821 RON, 1 PLN = 1.0475 RON, 1 USD = 3.6868 RON. La 31.12.2013 cursurile de schimb au fost 1 EUR = 4.4847 RON, 1 PLN = 1.0812 RON, 1 USD = 3.2551 RON.

4.4 Utilizarea estimărilor

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



4.5 Principii contabile

a. Continuitatea activității

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

b. Principiul permanenței metodelor

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

c. Principiul prudenței

Evaluările au fost făcute pe o bază prudentă ținându-se cont de toate ajustările cauzate de deprecierea de valoare a activelor, precum și de toate obligațiile previzibile și de toate pierderile potențiale care au luat naștere în cursul exercitiului financiar încheiat sau pe parcursul unui exercitiu anterior.

d. Principiul independenței exercițiului

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

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

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

f. Principiul necompensării

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

g. Principiul prevalenței economicului asupra juridicului

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

h. Principiul pragului de semnificație

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

i. Principiul intangibilității exercițiului

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

4.6 Investiții financiare pe termen scurt

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

Evaluarea inițială

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

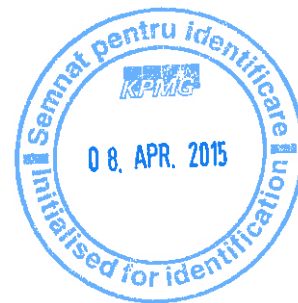
Evaluare ulterioară

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

Derecunoaștere

Investițiile financiare pe termen scurt sunt derecunoscute atunci când drepturile de a primi fluxuri viitoare de numerar expiră sau atunci când Fondul a transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate.

Câștigurile sau pierderile rezultate în momentul derecunoașterii activului sunt determinate folosind metoda primului intrat-primul ieșit. Aceste câștiguri sau pierderi sunt recunoscute în contul de profit și pierdere al perioadei.

**NOTA 4: PRINCIPII ȘI POLITICI CONTABILE (continuare)****4.7 Imobilizari financiare**

Imobilizarile financiare cuprind actiuni si drepturi tranzactionate pe piete reglementate, titluri de stat (inclusiv certificate de trezorerie), obligatiuni de stat, obligatiuni si alte valori mobiliare emise de autoritati ale administratiei publice locale, obligatiuni corporatiste si obligatiuni supranationale (emise de Banca Mondiala, Banca Europeana pentru Reconstrucție si Dezvoltare, Banca Europeana de Investitii) tranzactionate pe o piata reglementata ori pe piata secundara bancara.

Evaluarea inițială

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

Evaluare ulterioară

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

Derecunoastere

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

Castigurile sau pierderile rezultate in momentul derecunoasterii activului sunt determinate folosind metoda primului intrat-primul ieșit. Aceste caștiguri sau pierderi sunt recunoscute în contul de profit și pierdere al perioadei

4.8 Disponibilitățile bănești și alte echivalente

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

4.9 Instrumente financiare - evaluare

Administratorul investeste activele fondului de pensii private cu respectarea declaratiei privind politica de investitii autorizate de Comisie, avand ca obiectiv investirea prudentiala a activelor fondului de pensii private in folosul exclusiv al participantilor sau, dupa caz, al beneficiarilor, ținand cont de obligatiile pe termen lung ale fondului de pensii private si in conformitate cu prevederile legale. Administratorul investeste activele fondului de pensii private in instrumente tranzactionate pe piata primara, pe piata secundara reglementata si pe piata secundara bancara.

Instrumentele financiare ale Fondului sunt formate din numerar, depozite la termen, certificate de trezorerie, actiuni cotate, titluri de participare in organisme de plasament colectiv, obligatiuni corporatiste, titluri de stat, obligatiuni municipale si obligatiuni supranationale. Inregistrarea in portofoliul fondului de pensii facultative a tranzactiilor cu instrumente financiare se face la data tranzactiei, pe baza documentului de tranzacționare.

In conformitate cu prevederile Normei 3/2011, evaluarea activelor financiare se efectueaza avand in vedere prevederile Legii 204/2006, in baza Normei nr. 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare, inclusiv Norma 9 /2012.

Astfel, instrumentele financiare clasificate ca imobilizari financiare sau investitii financiare pe termen scurt au fost reevaluate la inchiderea exercitiului financiar cu respectarea prevederilor reglementarilor mentionate mai sus: activele Fondului se evalueaza la pretul de inchidere al sectiunii principale a pietei reglementate pe care sunt tranzactionate din ziua pentru care se efectueaza calculul. Atunci cand sunt admise la tranzactionare pe mai multe piete reglementate, valoarea la care se iau in calcul valorile mobiliare este reprezentata de pretul de inchidere al pietei celei mai relevante din punct de vedere al lichiditatii, determinata conform art. 9 din Regulamentul (CE) nr. 1.287/2006 al Comisiei din 10 august 2006 de punere in aplicare a Directivei 2004/39/CE a Parlamentului European si a Consiliului privind obligatiile intreprinderilor de investitii de pastrare a evidentei si inregistrarii, raportarea tranzactiilor, transparenta pietei, admiterea de instrumente financiare in tranzactii si definitia termenilor in sensul directivei in cauza, publicat in Jurnalul Oficial al Uniunii Europene seria L nr. 241 din 02 septembrie 2006.

**NOTA 4: PRINCIPII ȘI POLITICI CONTABILE (continuare)****4.9 Instrumente financiare – evaluare (continuare)**

Activele se evaluează conform următoarei formule: valoarea actuală = numărul de unități de valori mobiliare în portofoliu \times prețul de închidere. Dacă nu există sau nu este disponibil prețul de închidere, se va considera ca preț de evaluare, valoarea cea mai mică dintre prețul de achiziție și prețul la care a fost ultima dată evaluat activul respectiv în portofoliul Fondului.

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

- Pentru acțiunile tranzacționate pe piețe reglementate și care nu au avut tranzacții pentru o perioadă de 180 de zile calendaristice, evaluarea va lua în calcul cea mai mică valoare dintre ultimul preț de închidere al secțiunii principale a pieței respective și valoarea contabilă a acțiunii.
- Acțiunile societăților emitente care au fost retrase de la tranzacționare, dar care nu se află în procedură de insolvență, în lichidare sau în încetare temporară de activitate sunt evaluate folosind următoarele metode, cu notificarea prealabilă a Autorității de Supraveghere Financiară:
 - a) valoarea minimă dintre prețul de achiziție și valoarea contabilă;
 - b) evaluarea realizată de către un evaluator independent, persoană juridică, membru al unei asociații naționale profesionale de evaluare recunoscute ca fiind de utilitate publică și cu o experiență profesională de cel puțin 36 luni.

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

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

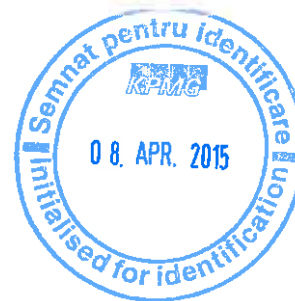
Acțiunile nou-emise care urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată se evaluează la prețul din cadrul ofertei publice primare în care au fost achiziționate respectivele acțiuni.

- Acțiunile societăților emitente aflate în procedură de insolvență, de reorganizare sau lichidare judiciară și a celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt luate în calculul activului fondului de pensii administrat privat la valoarea zero de la data suspendării de la tranzacționare a acestora. În cazul în care suspendarea de la tranzacționare, în situațiile prevăzute mai sus, are loc în timpul ședinței de tranzacționare, pentru calculul valorii activului zilei respective, acțiunile societăților emitente suspendate de la tranzacționare se evaluează la prețul de închidere al secțiunii principale a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul. În situația reluării tranzacționării acțiunilor societăților emitente, acestea se evaluează la prețul de închidere al secțiunii principale a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul. Acțiunile societăților emitente aflate în procedură de insolvență, de reorganizare sau lichidare judiciară și a celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate, și care au fost retrase de la tranzacționare, sunt luate în calculul activului fondului de pensii administrat privat la valoarea zero; la momentul lichidării respectivului plasament, în calculul activului net, acțiunile sunt evaluate la prețul tranzacției.
- Acțiunile rezultate din majorări de capital ce nu presupun contraprestație în bani din partea investitorilor se recunosc în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital. Acțiunile rezultate din majorări de capital ce presupun contraprestație în bani din partea investitorilor se recunosc la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital. În cazul în care acțiunile rezultate din majorări de capital fac obiectul unui litigiu în desfășurare, făcut public de către operatorul de piață care administrează piața reglementată pe care se tranzacționează emitentul respectiv vor fi evaluate în activul fondului la valoarea zero.
- Dividendele se recunosc din prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend până la încasarea acestora. În cazul în care dividendele nu sunt plătite în termenul precizat în hotărârea adunării generale a acționarilor emitentului, acestea sunt evaluate la valoarea zero, începând cu următoarea zi calendaristică.

BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

Note explicative la situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014

NOTA 4: PRINCIPII ȘI POLITICI CONTABILE (continuare)



4.9 Instrumente financiare – evaluare (continuare)

- Conform Adresei ASF nr. C-3272/17.09.2013 autoritatea reglementatoare a adus noi clarificări cu privire la contabilizarea dividendelor aferente entităților din afara României, în speta cu privire la impozitul reținut de recuperat. Astfel Fondul a înregistrat acest impozit nerecuperat până în prezent pe seama conturilor de debitori diversi în contrapartida cu conturile de venituri în avans.
- Pentru titlurile de stat, indiferent de maturitatea acestora, precum și pentru toate instrumentele cu venit fix, inclusiv obligațiuni neguvernamentale, obligațiuni municipale, ale autorităților publice locale sau obligațiuni corporative, evaluarea se face după cum urmează:

a) folosind cotația bid afișată de furnizorii de cotații Bloomberg Finance L.P. sau Thomson Reuters S.A. pentru ziua respectivă;

b) în lipsa cotației prevăzute la lit. a), folosind prețul de închidere al secțiunii principale a pieței reglementate pe care sunt tranzacționate din ziua pentru care se efectuează calculul.

În cazul în care pentru o zi nu sunt disponibile prețurile de închidere sau cotații pentru instrumentele financiare prevăzute anterior, acestea sunt evaluate utilizând cel mai recent preț de închidere sau cea mai recentă cotație folosită la calculul activului.

Administratorul are obligația să notifice ASF despre lista și ordinea în care utilizează cotațiile furnizorilor menționați la punctul a). În cazul în care primul furnizor de cotații din listă nu poate furniza datele solicitate, administratorul utilizează pentru evaluarea activelor cotația următorului furnizor de cotații stabilit conform lit a).

- Cupoanele și principalul se recunosc la datele specificate în prospectul de emisiune până la încasarea acestora. În cazul în care cupoanele sau principalul, după caz, nu au fost plătite/platit până la data maximă de plată specificată în prospectul de emisiune, acestea/acesta sunt/este evaluate/evaluat la zero.
- Depozitele cu plată dobânzii la scadență constituite la instituții de credit, indiferent de durata depozitului, se evaluează folosindu-se metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. În cazul în care pentru depozitele prevăzute mai sus s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadență, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată conform specificațiilor de mai sus.
- Depozitele cu plata dobânzii în avans constituite la instituții de credit, indiferent de durata depozitului se evaluează la valoarea sumei inițiale constituite ca depozit pe toată perioada depozitului. Dobânda zilnică se recunoaște din prima zi de constituire a depozitului, standardul de dobândă folosit pentru calculul valorii actualizate fiind prima zi inclusă, ultima zi exclusă.
- Titlurile de participare ale unui organism de plasament colectiv nelistat pe o piață reglementată se iau în calcul la ultima valoare unitară a activului net publicată și certificată de depozitar, după caz. Titlurile de participare ale unui OPCVM și AOPC tranzacționabile și ale unui organism de plasament colectiv în mărfuri și metale prețioase, pentru care nu există un preț de închidere, sunt evaluate la minimumul dintre ultimul preț de închidere disponibil și ultima valoare unitară a activului net publicată și certificată de depozitar.
- Titlurile de participare ale unui fond de investiții private de capital se evaluează în baza valorii certificate de un auditor independent sau de un depozitar, după caz. Investiții în infrastructură se evaluează în funcție de instrumentul financiar prin care se realizează investiția.
- Contractele futures și opțiunile tranzacționate pe o piață reglementată sunt evaluate zilnic prin marcarea la piață realizată de intermediar. Contractele de tip forward și swap vor fi evaluate la cotația de piață furnizată de contrapartida din cadrul contractului. În cazul în care contrapartida nu a furnizat o cotație, administratorul poate utiliza pentru evaluarea zilnică cotația oferită de un alt furnizor. Opțiunile tranzacționate pe piața secundară bancară sunt evaluate la cotația de piață furnizată de contrapartida din cadrul contractului.
- Acordul de tipul reverse repo este evaluat prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data cumpărării activelor eligibile. Valoarea activelor eligibile cumpărate în cadrul unui acord reverse repo nu este luată în calculul activului fondului de pensii private.

NOTA 4: PRINCIPII ȘI POLITICI CONTABILE (continuare)

4.9 Instrumente financiare - evaluare (continuare)

4.10 Evaluarea obligațiilor Fondului

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

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

Cheltuielile Fondului se estimează și se înregistrează zilnic, fiind evidenciate la cost.

Obligațiile Fondului către creditori și furnizori pentru care nu s-au primit facturile până la sfârșitul lunii se evidențiază distinct în contabilitate la „Furnizori – facturi nesosite”, pe baza documentelor care atestă primirea bunurilor sau a contractelor încheiate în cazul serviciilor.

4.11 Ajustări pentru deprecierea valorii activelor

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

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

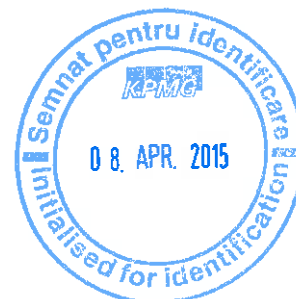
4.12 Capital privind unitățile de fond

Capitalul privind unitățile de fond este format din unitățile de fond deținute de participanți, evaluate la valoare unitară a activului net la care s-a făcut alocarea. La 1 ianuarie 2014, rezultatul aferent exercițiului financiar 2013 a fost încorporat în capital, conform reglementărilor contabile în vigoare. Detalii privind structura capitalului sunt prezentate în nota 5.

4.13 Provizion tehnic

În conformitate cu “Norma 13/2012 privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat” emisă de către Autoritatea de Supraveghere Financiară - Sectorul Pensii Private, Administratorul Fondului este obligată să constituie provizionul tehnic corespunzător angajamentelor financiare asumate prin schema de pensii administrată privat.

ADMINISTRATOR, Numele și prenumele ANGHEL LUCIAN Semnătura	ÎNTOCMIT, Numele și prenumele MIHAI TATIANA Calitatea: Director Directia financiar-contabilitate Semnătura
DIRECTOR EXECUTIV Numele și prenumele MIREA MELANIA Stampila unității	Nr. de înregistrare în organismul profesional





NOTA 5: PARTICIPAȚII ȘI SURSE DE FINANȚARE

A. Informații pentru perioada raportată

a. Capitalul fondului

În perioada ianuarie-decembrie 2014 au fost virate în contul fondului contribuții brute în valoare totală de 253.323.411 lei.

Comisionul de subscriere în cuantum de 2.5% reținut de Administrator din contribuțiile virate a fost de 6.319.854 lei.

De asemenea, pentru participanții care s-au transferat de la alte fonduri de pensii administrate privat la fondul BCR Fond de Pensii Administrat Privat au fost încasate în contul Fondului contribuții în valoare totală de 973.983 lei.

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

-Lei-

Indicator	Nr.rând	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2013	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2014
Capitalul fondului la începutul anului	1	488.304.525	730.580.140
Contribuții nete	2	191.118.079	247.977.540
Contribuții aferente transferurilor de participanți la alte fonduri administrate privat	3	388.709	515.610
Contribuții aferente plăților de pensii	4	266.163	361.443
Profitul exercițiului financiar precedent	5	51.812.408	71.398.218
Capitalul fondului la sfârșitul anului	6=1+2-3-4+5	730.580.140	1.049.078.845

b. Evoluția valorii și numărului unităților de fond

Valoarea unității de fond a atins valoarea de 20.045035 lei la data de 31 decembrie 2014, înregistrând o creștere cu 9.92 % față de valoarea unității de fond la data de 31 decembrie 2013 de 18.236295 lei.

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

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

În exercițiul financiar care se încheie la data de 31 decembrie 2014 au fost încasate în contul Fondului spre convertire în unități de fond, contribuții în valoare de 247.977.540 lei (2013: 191.118.079 lei), din care 973.983 lei (2013: 609.712 lei) reprezintă contribuțiile pentru participanții care s-au transferat la fondul BCR Fond de Pensii Administrat Privat de la alte fonduri administrate privat.

Pentru contribuțiile nete încasate au fost emise 12.975.260,265409 unități de fond (2013: 11.019.174,947559 unități de fond), iar pentru cele intrate prin transfer un număr de 51.457,438147 (2013: 31.468,396798 unități de fond).

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

d. Numărul și valoarea totală a unităților de fond anulate

Pentru participanții care s-au transferat de la fondul BCR Fond de Pensii Administrate Privat la alte fonduri administrate privat au fost anulate 26.943,495063 unități de fond (2013: 22.636,001111 unități de fond) corespunzătoare unui activ net de 515.610 lei (2013: de 388.709 lei), iar pentru participanții intrați în drept de plată au fost anulate 18.773,340394 unități de fond (2013: 15.380,946282 unitati de fond) corespunzătoare unor active brute plătite către participanți de 361.443 lei (2013: 266.163 lei)

BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

Note explicative la situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014

NOTA 5: PARTICIPAȚII ȘI SURSE DE FINANȚARE (continuare)**B. Situația privind evoluția numărului participanților și a valorii unității de fond în ultima zi a lunii**

La data de 31 decembrie 2014, Fondul avea un număr de 508.069 participanți (474.983 la 31 decembrie 2013). În tabelul de mai jos este evidențiată evoluția participanților și a valorii unității de fond și a numărului de unități de fond în perioada ianuarie-decembrie 2014. Numărul total de participanți include și conturile goale.

Nr.crt.	Luna	Numărul participanților					Valoarea unității de fond	Număr de unități de fond
		S0	S1	S2	S3	S4		
1	Ianuarie 2014	3.052	6	6	7	478.028	18,109916	44.888.549,528443
2	Februarie 2014	3.866	8	6	1	481.895	18,336361	45.891.043,289299
3	Martie 2014	3.851	15	13	4	485.744	18,319535	46.938.983,041696
4	Aprilie 2014	2.593	17	9	4	488.341	18,516727	47.992.424,985687
5	Mai 2014	1.383	28	8	2	489.742	18,849414	49.316.313,507034
6	Iunie 2014	1.692	21	8	5	491.442	19,176644	50.416.865,996121
7	Iulie 2014	1.702	3	12	2	493.133	19,235580	51.476.734,452212
8	August 2014	2.106	16	7	4	495.244	19,418365	52.567.785,604493
9	Septembrie 2014	2.048	6	11	6	497.281	19,568404	53.670.707,388407
10	Octombrie 2014	2.272	3	9	7	499.540	19,694848	54.759.740,936252
11	Noiembrie 2014	3.133	1	13	1	502.660	19,895449	55.855.528,027982
12	Decembrie 2014	5.412	10	7	6	508.069	20,045035	56.958.239,066933

ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele
ANGHEL LUCIAN

Semnătura

DIRECTOR EXECUTIV,

Numele și prenumele
MIREA MELANIA

Semnătura

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele
MIHAI TĂȚIANA

Director Direcția financiar contabilitate

Semnătura

Stampila unității



Nr. de înregistrare în organismul profesional

Unde:

S0 = număr participanți care au aderat în luna respectivă;

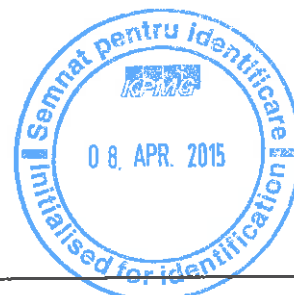
S1 = număr participanți care au intrat prin transfer în luna respectivă;

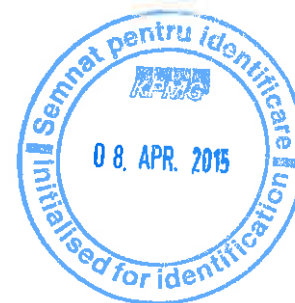
S2 = număr participanți care au ieșit prin transfer în luna respectivă;

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

S4 = număr de participanți existenți la sfârșitul lunii.

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





NOTA 5: PARTICIPAȚII ȘI SURSE DE FINANȚARE (continuare)

C. Situația participanților și a valorii unității de fond în 2014

Situația comparativă a numărului participanților și a valorii unității de fond în 2014, fata de 2013, este prezentată în tabelul următor:

*) Număr de participanți corespunzător fiecărei luni din anul 2013

***) Număr de participanți corespunzător fiecărei luni din anul 2014

Nr. crt.	Luna	2013			2014		
		Număr*	Valoarea unității de fond	Număr de unități de fond	Număr**	Valoarea unității de fond	Număr de unități de fond
1	Ianuarie	444.156	16,617444	33.765.005,655369	478.028	18,109916	44.888.549,528443
2	Februarie	448.273	16,732139	34.618.524,599456	481.895	18,336361	45.891.043,289299
3	Martie	451.545	16,819917	35.384.054,529582	485.744	18,319535	46.938.983,041696
4	Aprilie	453.887	16,758909	36.385.618,159848	488.341	18,516727	47.992.424,985687
5	Mai	459.218	17,075240	37.284.010,165266	489.742	18,849414	49.316.313,507034
6	Iunie	461.298	17,093340	38.213.528,471862	491.442	19,176644	50.416.865,996121
7	Iulie	462.813	17,171508	39.117.866,870161	493.133	19,235580	51.476.734,452212
8	August	464.451	17,352106	40.024.739,297000	495.244	19,418365	52.567.785,604493
9	Septembrie	466.313	17,608697	40.978.056,363843	497.281	19,568404	53.670.707,388407
10	Octombrie	468.142	17,860227	41.864.233,546454	499.540	19,694848	54.759.740,936252
11	Noiembrie	470.506	18,035875	42.808.417,562133	502.660	19,895449	55.855.528,027982
12	Decembrie	474.983	18,236295	43.977.045,495295	508.069	20,045035	56.958.239,066933

NOTA 6: ALTE INFORMAȚII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITĂȚII

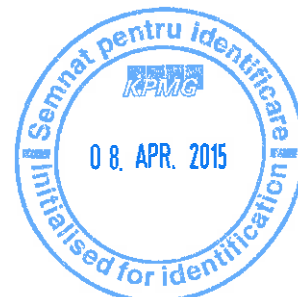
6.1 Informații cu privire la prezentarea Administratorului

BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA („Societatea”) este o societate comercială de naționalitate română, administrată în sistem dualist, cu sediul social în cu sediul social în Calea Victoriei nr. 15, etaj 3, podium, aripa sud – sud est, sector 3, București, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București cu număr de ordine în registrul comerțului J40/12566/2007, Cod Unic de Înregistrare 22028584. Societatea avea la data de 31 decembrie 2014 un capital social subscris și plătit de 191.000.000 RON.

Conform Actului constitutiv, obiectul de activitate al Societății este acela de administrare a unui fond de pensii administrat privat și administrare a fondurilor de pensii facultative, iar - opțional – furnizarea de pensii private, în temeiul reglementărilor speciale aplicate acestui domeniu de activitate (Legea 411/2004 și Legea 204/2006, republicate și normele emise de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (CSSPP) în prezent Autoritatea de Supraveghere Financiară- Sectorul Pensii Private). 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) în prezent Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”) și înscrisă în Registrul ASF- Sectorul Pensii Private 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) în prezent ASF și înscrisă în Registrul ASF- Sectorul Pensii Private cu codul SAP-RO-22041021



NOTA 6: ALTE INFORMAȚII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITĂȚII (continuare)

6.1 Informații cu privire la prezentarea Administratorului (continuare)

Componența Directoratului și a Consiliului de Supraveghere al Societății la 31 decembrie 2014 este următoarea:

a. Componența Directoratului la 31 decembrie 2014 este următoarea:

LUCIAN-CLAUDIU ANGHEL - cetățean român, președinte al Directoratului – Director General;
MELANIA-NELA MIREA - cetățean român, membru al Directoratului – Director Executiv;
ADELA-MARIA CERCEL - cetățean român, membru al Directoratului – Director Executiv,

La 31 decembrie 2013:

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

b. Componența Consiliului de supraveghere la 31 decembrie 2014 este următoarea:

MARTIN SKOPEK - cetățean austriac, președinte al Consiliului de supraveghere;
JONATHAN CHARLES LOCKE - cetățean britanic, membru al Consiliului de supraveghere;
ADRIANA JANKOVICOVA - cetățean slovac, membru al Consiliului de supraveghere
DRAGOȘ-VALENTIN NEACSU - cetățean român, membru al Consiliului de supraveghere,
SERGIU-CRISTIAN MANEA - cetățean român, membru al Consiliului de supraveghere,

La 31 decembrie 2013:

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

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

Structura acționariatului la 31 decembrie 2014 se prezintă astfel:

-Lei-

Acționari	Număr de acțiuni	Suma	Procentaj (%)
Banca Comercială Romană SA	19.099.999	190.999.990	99,999994764
Persoană fizică	1	10	0,000005236
Total	19.100.000	191.000.000	100

La 31 decembrie 2013:

Acționari	Număr de acțiuni	Suma	Procentaj (%)
Banca Comercială Romană SA	18.699.999	186.999.990	99,9999946524
Persoană fizică	1	10	0,0000053476
Total	18.700.000	187.000.000	100

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

BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

Note explicative la situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014

NOTA 6: ALTE INFORMAȚII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITĂȚII (continuare)**6.2 Informații cu privire la Fond**

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

6.3 Informații referitoare la profitul sau pierderea realizată

În exercițiul financiar care se încheie la data de 31 decembrie 2014, Fondul a înregistrat un profit de 92.651.039lei (2013: 71.398.218 lei) calculat astfel:

Nr.crt.	Indicator	-Lei-	
		Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2013	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2014
1	Total venituri	361.655.753	474.901.906
2	Total cheltuieli	290.257.535	382.250.867
3=1-2	Rezultat (profit)	71.398.218	92.651.039

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

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

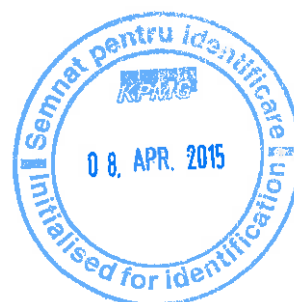
În anul 2014 a fost înregistrată în contabilitatea Fondului cheltuiala aferentă serviciilor de audit din 2014 prestate de firma KPMG Audit S.R.L., în sumă de 37.000 lei (2013: 37.000 lei).

6.5 Comision de administrare, penalitate de transfer

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

Detalierea sumelor reprezentând venituri ale Administratorului cu privire la administrarea Fondului este prezentată în continuare:

Nr.rând	Indicator	-Lei-	
		2013	2014
1	Comision de administrare în procent de 2.5% dedus din contribuțiile încasate (Nota 5A)	4.877.859	6.319.854
2	Comision de administrare în procent de 0.05% din activul net al fondului	3.949.548	5.745.870
3=1+2	Total comision de administrare	8.827.407	12.065.724
4	Penalități de transfer	644	478
5=3+4	Total	8.828.051	12.066.202

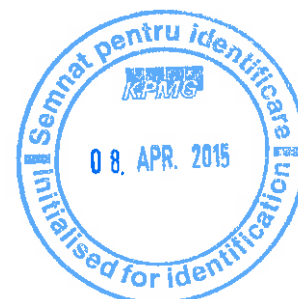


NOTA 6: ALTE INFORMAȚII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITĂȚII (continuare)

6.6 Structura portofoliului Fondului la data de 31 decembrie 2014

-Lei-				
Nr.crt.	Denumire element	Rand Bilant	Sold la sfârșitul exercițiului financiar 2013	Sold la sfârșitul exercițiului financiar 2014
1	Acțiuni	1	124.024.005	200.577.546
2	Titluri imobilizate		124.024.005	200.577.546
3	Titluri de Stat	2	538.926.785	774.107.864
4	Obligațiuni corporative tranzacționate	2	69.698.676	83.531.836
5	Obligațiuni și alte valori mobiliare ale organismelor străine neguvernamentale	2	66.405	73.048
6	Obligațiuni emise de administrația publică locală	2	480.024	417.855
7	Creanțe imobilizate		609.171.890	858.130.603
8	Titluri de participare la OPCVM	10	26.812.152	22.954.935
9	Depozite bancare	10	38.375.931	53.719.622
10	Certificate de Trezorerie	10	609.746	6.033.504
11	Investiții financiare pe termen scurt		65.797.829	82.708.061
12	Instrumente de acoperire a riscului (forward)	8/18	3.376.542	783.659
13	Conturi la banci	11	21.743	65.916
14	Debitori diverși	8	313.573	468.598
15	Creditori diverși	18	(313.574)	(406.257)
16	Total active		802.392.009	1.142.328.125

Investițiile în instrumente financiare cu risc scăzut (titluri de stat emise de Ministerul Finanțelor Publice din România, obligațiuni și alte valori mobiliare ale organismelor străine neguvernamentale și obligațiuni corporative cu garanția explicită și integrală a statului) reprezentau la data de 31 decembrie 2014, 68 % din total active (67 % în 2013).



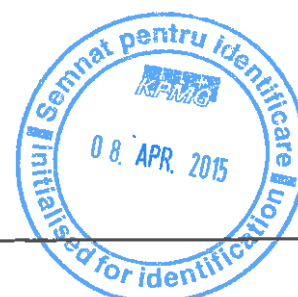
BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

Note explicative la situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014

NOTA 6: ALTE INFORMAȚII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITĂȚII (continuare)**6.6 Structura portofoliului Fondului la data de 31 decembrie 2014 (continuare)**

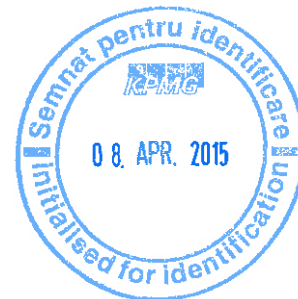
Detaliul acțiunilor și drepturilor de subscriere deținute de Fond la 31 decembrie 2014 este prezentat mai jos:

Emitent	ISIN	Tara	Valuta	Cantitate	Pret de evaluare	Valoare totala in valuta	Valoare totala in lei
Transgaz SA	ROTGNTACNOR8	Romania	RON	86.095	262,9	22.634.376	22.634.376
BRD - Groupe Societe Generale SA	ROBRDBACNOR2	Romania	RON	2.645.000	8,75	23.143.750	23.143.750
Conpet SA	ROCOTEACNOR7	Romania	RON	31.811	55,05	1.751.196	1.751.196
Fondul Proprietatea SA	ROFPTAACNOR5	Romania	RON	37.357.183	0,896	33.472.036	33.472.036
SIF 1 Banat Crisana	ROSIFAACNOR2	Romania	RON	5.593.820	1,303	7.288.747	7.288.747
OMV Petrom SA	ROSNPPACNOR9	Romania	RON	41.524.500	0,408	16.941.996	16.941.996
Electrica SA	ROELECACNOR5	Romania	RON	583.690	11,37	6.636.555	6.636.555
Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	Romania	RON	8.643.360	1,908	16.491.531	16.491.531
Bursa de Valori Bucuresti SA	ROBVBAACNOR0	Romania	RON	12.136	33,97	412.260	412.260
Antibiotice SA	ROATBIACNOR9	Romania	RON	3.884.555	0,585	2.272.465	2.272.465
Romgaz SA	ROSNNGACNOR3	Romania	RON	574.364	35,36	20.309.511	20.309.511
Transelectrica SA	ROSELACNOR9	Romania	RON	710.741	29,27	20.803.389	20.803.389
PGE Polska Grupa Energetyczna SA	PLPGER000010	Polonia	PLN	95.750	18,89	1.808.718	1.894.632
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLPZU0000011	Polonia	PLN	4.322	486	2.100.492	2.200.265
Alior Bank SA	PLALIOR00045	Polonia	PLN	43.400	77,98	3.384.332	3.545.088
Kruk SA	PLKRK0000010	Polonia	PLN	17.050	110	1.875.500	1.964.586
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLPKO0000016	Polonia	PLN	190.743	35,76	6.820.970	7.144.966
Facc AG	AT00000FACC2	Austria	EUR	76.557	7,156	547.842	2.455.482
Raiffeisen Bank International AG	AT0000606306	Austria	EUR	26.220	12,535	328.668	1.473.122
AT S Austria Technologie Systemtechnik AG	AT0000969985	Austria	EUR	62.068	8,952	555.633	2.490.401
Hellenic Exchanges - Athens	GRS395363005	Grecia	EUR	167.060	4,65	776.829	3.481.825
Deutsche Bank AG	DE0005140008	Germania	EUR	15.800	24,985	394.763	1.769.367
Total				102.346.225			200.577.546



BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

Note explicative la situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014

**NOTA 6: ALTE INFORMAȚII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITĂȚII (continuare)****6.6 Structura portofoliului Fondului la data de 31 decembrie 2014 (continuare)**

Detaliul obligațiunilor corporative deținute de Fond la 31 decembrie 2014 este prezentat mai jos:

Emitent	ISIN	Valuta	Cantitate	Valoare Nominala	Pret de evaluare	Valoare totala in valuta	Valoare totala in lei
Petrol DD Ljubljana	XS1028951777	EUR	800	1.000	105,1916	841.533	3.771.832
KBC Ifima NV	XS0483176342	RON	4	250.000	108,2573	1.082.573	1.082.573
Turkiye Garanti Bankasi AS	XS0975844787	RON	18	500.000	98,7542	8.887.877	8.887.877
Lloyds TSB Bank PLC	XS0483065271	RON	24	250.000	117,4289	7.045.732	7.045.732
Royal Bank of Scotland PLC	XS0383926549	RON	1	200.000	88,2297	176.459	176.459
Royal Bank of Scotland PLC	XS0460428328	RON	5	250.000	123,5758	1.544.697	1.544.697
KBC Ifima NV	XS0446546367	RON	8	500.000	122,8166	4.912.663	4.912.663
Royal Bank of Scotland PLC	XS0480132108	RON	6	250.000	117,7866	1.766.799	1.766.799
Unicredit Tiriac Bank SA	ROUCTBDBC014	RON	1,300	10.000	100,2958	13.038.448	13.038.448
Raiffeisen Bank SA	RORFZBDBC028	RON	1,300	10.000	106,408	13.833.043	13.833.043
GDF Suez	ROGSRDBC017	RON	353	10.000	111,295	3.928.714	3.928.714
Transelectrica SA	ROTSELDBC013	RON	1,034	10.000	107,9473	11.161.747	11.161.747
Garanti Bank SA	ROGABRDBC011	RON	1,200	10.000	103,1771	12.381.252	12.381.252
Total			6.053				83.531.836

Detaliul Titluri de participare la organisme de plasament colectiv în valori imobiliare (OPCVM) și de tip ETF deținute de Fond la 31 decembrie 2014 este prezentat mai jos:

Emitent	ISIN	Valuta	Cantitate	Pret de evaluare	Valoare totala in valuta	Valoare totala in lei
ING L Invest Euro High Dividend I Cap	LU0191250090	EUR	760	477,33	362.771	1.625.975
db x - trackers Stoxx Europe 600 Banks UCITS ETF	LU0292103651	EUR	20.260	39,53	800.878	3.589.615
db x - trackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF	LU0380865021	EUR	100.023	39,5691	3.957.820	17.739.345
Total			121.043			22.954.935

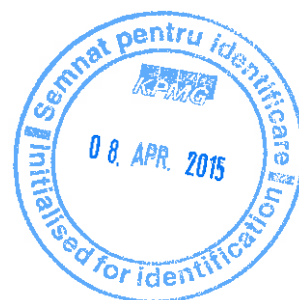
BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

Note explicative la situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014

NOTA 6: ALTE INFORMAȚII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITĂȚII (continuare)**6.6 Structura portofoliului Fondului la data de 31 decembrie 2014 (continuare)**

Detaliul titlurilor de stat deținute de Fond la 31 decembrie 2014 este prezentat mai jos:

Emitent	ISIN	Valuta	Cantitate	Valoare Nominala	Pret de evaluare	Valoare totala in valuta	Valoare totala in lei
Ministerul Finantelor Publice	RO0717DBN038	RON	3.900	10.000	114,3871	44.610.973	44.610.973
Ministerul Finantelor Publice	RO1015DBN010	RON	1.431	10.000	105,4064	15.083.655	15.083.655
Ministerul Finantelor Publice	RO1116DBN024	RON	3.800	10.000	109,3704	41.560.751	41.560.751
Ministerul Finantelor Publice	RO1121DBN032	RON	5.500	10.000	119,1152	65.513.348	65.513.348
Ministerul Finantelor Publice	RO1216DBN030	RON	1.800	10.000	109,4987	19.709.758	19.709.758
Ministerul Finantelor Publice	RO1217DBN046	RON	595	10.000	111,611	6.640.853	6.640.853
Ministerul Finantelor Publice	RO1316DBN053	RON	3.640	10.000	106,1117	38.624.658	38.624.658
Ministerul Finantelor Publice	RO1318DBN034	RON	3.620	10.000	112,0353	40.556.779	40.556.779
Ministerul Finantelor Publice	RO1320DBN022	RON	2.654	10.000	118,1583	31.359.224	31.359.224
Ministerul Finantelor Publice	RO1323DBN018	RON	6.163	10.000	120,6398	74.350.322	74.350.322
Ministerul Finantelor Publice	RO1415CTN057	RON	1.211	5.000	99,645	6.033.505	6.033.505
Ministerul Finantelor Publice	RO1418DBN040	RON	910	5.000	105,8036	4.814.065	4.814.065
Ministerul Finantelor Publice	RO1419DBN014	RON	6.200	5.000	111,1196	34.447.077	34.447.077
Ministerul Finantelor Publice	RO1425DBN029	RON	7.268	5.000	113,8222	41.363.004	41.363.004
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	USD	2.400	2.000	122,712	5.890.176	21.715.901
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	USD	2.075	2.000	106,8297	4.433.433	16.345.180
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAD81	USD	350	2.000	111,3091	779.164	2.872.621
Ministerul Finantelor Publice	RO1316DBE011	EUR	1.324	10.000	105,8385	14.013.013	62.807.725
Ministerul Finantelor Publice	RO1419DBE013	EUR	1.100	5.000	111,0144	6.105.791	27.366.766
Ministerul Finantelor Publice	XS0371163600	EUR	7.000	1.000	121,6942	8.518.595	38.181.196
Ministerul Finantelor Publice	XS0638742485	EUR	3.080	1.000	109,9599	3.386.766	15.179.826
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	EUR	12.606	1.000	116,5346	14.690.350	65.843.619
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	EUR	1.000	1.000	116,6205	1.166.205	5.227.048
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	EUR	4.300	1.000	112,1067	4.820.590	21.606.366
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524	EUR	6.000	1.000	103,675	6.220.499	27.880.899
Italia	IT0004898034	EUR	1.900	1.000	122,6663	2.330.660	10.446.249
Total			91.827				780.141.368



BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

Note explicative la situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014

NOTA 6: ALTE INFORMAȚII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITĂȚII (continuare)**6.6 Structura portofoliului Fondului la data de 31 decembrie 2014 (continuare)**

Detaliul obligațiunilor municipale deținute de Fond la 31 decembrie 2014 este prezentat mai jos:

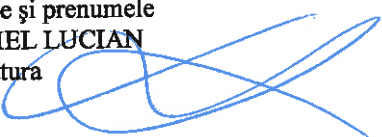



Emitent	ISIN	Valuta	Cantitate	Valoare Nominala	Pret de evaluare	Valoare totala in valuta	Valoare totala in lei
Bacau - Romania	ROBACADBL033	RON	1.200	70,56	101,1903	85.680	85.680
Iasi - Romania	ROIASIDBL011	RON	3.530	82,36	91,3662	265.630	265.630
Timisoara - Romania	ROTIMYDBL060	RON	350	66,4	100,2193	23.290	23.290
Timisoara - Romania	ROTIMYDBL078	RON	650	66,4	100,2193	43.255	43.255
Total			5.730				417.855

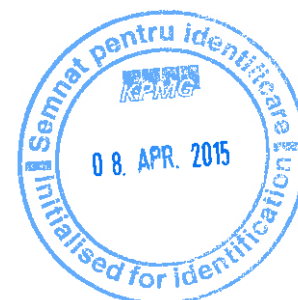
Detaliul obligațiuni și alte valori mobiliare ale organismelor străine neguvernamentale deținute de Fond la 31 decembrie 2014 este prezentat mai jos:

Emitent	ISIN	Valuta	Cantitate	Valoare Nominala	Pret de evaluare	Valoare totala in valuta	Valoare totala in lei
Banca Europeana de Investitii	XS0415604288	RON	6	10.000	121,7474	73.048	73.048

6.7 Evenimente ulterioare

Nu există evenimente ulterioare care să aibă impact asupra situațiilor financiare ale Societății aferente exercițiului financiar încheiat la data 31 decembrie 2014.

ADMINISTRATOR, Numele și prenumele ANGHEL LUCIAN Semnătura 	ÎNTOCMIT, Numele și prenumele MIHAI TATIANA Calitatea: Director Directia financiar-contabilitate Semnătura 
DIRECTOR EXECUTIV Numele și prenumele MIREA MELANIA 	
Ștampila unității 	Nr. de înregistrare în organismul profesional



**HOTĂRÂREA ADUNĂRII GENERALE ORDINARE A ACȚIONARILOR
NR. 1 DIN DATA DE 14.04.2015**

Acționarii BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A., societate pe acțiuni administrată în sistem dualist, având sediul social situat în București, Calea Victoriei nr. 15, etaj 3, podium, aripa sud – sud est, Sector 3, înregistrată în Registrul Comerțului mun. București sub nr. J/40/12566/29.06.2007, CUI 22028584, cu un capital social subscris și vărsat în suma de 191.000.000 lei ("Societatea" sau „BCR PENSII”), respectiv:

- **BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ SA (BCR)**, cu sediul social în București, Sector 3, B-dul Regina Elisabeta, nr. 5, CUI 361757, având o reprezentare la capitalul social de **99.999994764%** (respectiv un aport în numerar la capitalul social de 190.999.990 lei, echivalent al unui număr de 19.099.999 acțiuni numerotate de la nr. 0000001 la nr. 4.999.999 și de la nr. 5.000.001 la nr. 19.100.000, acțiuni nominative în valoare de 10 lei fiecare), reprezentată prin d-na Daniela Iordăchescu în baza mandatului nr. DJ-209455/14.04.2015,
și
- **DI. Gabriel Zbârcea (CNP 1731218450027)**, domiciliat în mun. București, Str. Docenților nr. 7, Sector 1, având o reprezentare la capitalul social de **0.000005236%** (respectiv un aport în numerar la capitalul social de 10 lei, adică 1 acțiune nominativă în valoare de 10 lei, având nr. 5.000.000),

împreună reprezentând **100%** din capitalul social al Societății subscris și vărsat, sunt de acord să se reunească în ședință ordinară, astăzi, **14.04.2015, orele 14:00**, la sediul Societății din București, Calea Victoriei nr. 15, Sector 3, fără îndeplinirea formalităților de convocare ca urmare a renunțării exprese de către acționari la aceste formalități, în baza Art. 8.2 din Actul Constitutiv al BCR PENSII și art. 121 din Legea nr.31/1990 privind Societățile, republicată, cu modificările și completările ulterioare ("Legea 31/1990 privind Societățile").


au hotărât cu unanimitate de voturi:

- 1) **Aprobă** situațiile financiare aferente exercițiului financiar 2014 - pentru BCR PENSII în calitate de administrator, Fondul de Pensii Administrat Privat BCR și Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS, pe baza Raportului Directoratului și al Consiliului de Supraveghere cu privire la activitatea BCR PENSII în anul 2014 și a rapoartelor de audit asupra situațiilor financiare.
- 2) **Aprobă** descărcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Supraveghere și a membrilor Directoratului BCR PENSII pentru activitatea desfășurată în anul 2014.
- 3) **Aprobă** mandatarea cu puteri depline a d-lui Lucian Claudiu Anghel, Președintele Directoratului – Director General al BCR PENSII, pentru ca – personal sau prin delegarea competenței – să îndeplinească toate formalitățile legale privind semnarea procesului-verbal de ședință/ hotărârii AGOA și depunerea hotărârii la Registrul Comerțului mun. București, în vederea aducerii la îndeplinire a celor ce au fost dispuse de acționari în cuprinsul ei, conform prevederilor legale în vigoare.

Hotărârea va produce efecte numai după obținerea autorizațiilor necesare din partea ASF – Sectorul Pensii Private și/sau înregistrarea mențiunilor la Registrul Comerțului al Municipiului București, dacă este cazul.

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

Acționar BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ S.A.,
Prin mandatar Daniela Iordăchescu



Acționar Gabriel Zbârcea,
Personal



Director General – Președinte Directorat
Lucian-Claudiu Anghel



Secretar Tehnic,
Mădălina Cojocariu

