

**BCR PENSII, SAFPP S.A.**  
INTRARE / IESIRE Nr. 10640  
Ziua 18 Luna 05 Anul 2017

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

**AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ  
REGISTRATURA GENERALĂ**  
NR. INTRARE / IESIRE RG 13983  
ZIUA 18 LUNA 04 ANUL 2017

**Întocmite în conformitate cu Norma 14/2015 privind reglementările contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private, cu modificările și completările ulterioare**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

## **Cuprins**

**Raportul Directoratului**

**Raportul Consiliului de Supraveghere**

**Declarație privind responsabilitatea pentru întocmirea situațiilor financiare anuale**

**Raportul auditorului independent**

**Hotărârea Adunării Generale a acționarilor**

**Situații financiare anuale**

Bilanț	1-2
Contul de profit și pierdere	3
Situația modificărilor capitalului fondului de pensii	4-5
Situația fluxurilor de trezorerie	6
Note explicative la situațiile financiare anuale individuale	7-28

**Balanța de verificare analitică la 31 decembrie 2016**

**Raportul privind administrarea Fondului de Pensii Administrat Privat BCR**

**BILANȚ**  
 la data de 31 decembrie 2016

	Identificarea indicatorului	Rând	Sold la începutul exercițiului financiar (lei)	Sold la sfârșitul exercițiului financiar (lei)
	Col.1	Col.2	Col.3	Col.4
	<b>ACTIVE IMOBILIZATE</b>			
	<b>I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE</b>			
<b>A</b>	1. Titluri imobilizate (ct. 265)	1	297.112.841	420.497.598
	2. Creanțe imobilizate (ct. 267)	2	999.388.229	1.397.638.713
	<b>TOTAL: (rd. 01 la 02)</b>	3	<b>1.296.501.070</b>	<b>1.818.136.311</b>
	<b>ACTIVE CIRCULANTE</b>			
	<b>I. CREANȚE (sume ce trebuie sa fie încasate după o perioada mai mare de un an)</b>			
	1. Clienti (ct. 411)	4	-	-
	2. Efecte de primit de la clienti (ct. 413)	5	-	-
	3. Creanțe - furnizori debitori (ct. 409)	6	-	-
<b>B</b>	4. Decontari cu participantii (ct. 452)	7	-	-
	5. Alte creanțe (ct. 267+446*+461+473*+5187)	8	1.337.546	1.099.711
	<b>TOTAL: (rd.04 la 08)</b>	9	<b>1.337.546</b>	<b>1.099.711</b>
	<b>II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT</b>			
	1. Investiții financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113+5114)	10	228.235.886	172.238.357
	<b>III. CASA SI CONTURI LA BANCI (ct. 5112+512+531)</b>	11	23.972	19.503
	<b>ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 09+10+11)</b>	12	<b>229.597.404</b>	<b>173.357.571</b>
<b>C</b>	<b>CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)</b>	13	-	-
	<b>DATORII : SUME CARE URMEAZA SA FIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN</b>			
	1. Avansuri încasate (ct.419)	14	-	-
<b>D</b>	2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	769.136	996.779
	3. Efecte de platit (ct. 403)	16	-	-
	4. Sume datorate privind decontarile cu participantii (ct. 452**+459)	17	6.909	-
	5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+473**+509+5186)	18	1.887.030	2.134.360
	<b>TOTAL: (rd. 14 la 18)</b>	19	<b>2.663.075</b>	<b>3.131.139</b>
<b>E</b>	<b>ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 12+13-19-28)</b>	20	<b>226.421.708</b>	<b>169.507.902</b>
<b>F</b>	<b>TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 03+20)</b>	21	<b>1.522.922.778</b>	<b>1.987.644.213</b>
	<b>DATORII: SUME CARE URMEAZA SA FIE PLATITE DUPA O PERIOADA MAI MARE DE UN AN</b>			
	1. Avansuri încasate in contul clientilor (ct.419)	22	-	-
<b>G</b>	2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23	-	-
	3. Efecte de platit (ct. 403)	24	-	-
	4. Sume datorate privind decontari cu participantii (ct. 452**+459)	25	-	-
	5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+473**+509+5186)	26	-	-
	<b>TOTAL: (rd.22 la 26)</b>	27	-	-
<b>H</b>	<b>VENITURI IN AVANS (ct. 472)</b>	28	<b>512.621</b>	<b>718.530</b>
	<b>CAPITALURI PROPRII</b>			
<b>I</b>	1. Capitalul fondului de pensii private (ct.1017)	29	<b>1.464.003.701</b>	<b>1.916.966.346</b>
	2. Rezerve specifice activitatii fondurilor de pensii (ct. 106)	30	-	-
	3. Rezultat reportat aferent activitatii fondurilor de pensii (ct. 1171)			

Profit (ct.1171- sold creditor)	31	-	-
Pierdere (ct.1171- sold debtor)	32	-	-
4. Rezultat reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)		x	x
Profit (ct.1174- sold creditor)	33	-	-
Pierdere (ct.1174- sold debtor)	34	-	-
5. Profitul sau pierderea exercițiului financiar (ct. 121)		x	x
Profit (ct.121- sold creditor)	35	58.919.077	70.677.867
Pierdere (ct.121- sold debtor)	36	-	-
6. Repartizarea profitului (ct. 129)	37	-	-
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31-32+33-34+35-36-37)</b>	<b>38</b>	<b>1.522.922.778</b>	<b>1.987.644.213</b>

\*) Solduri debitoare ale conturilor respective

\*\*) Solduri debitoare ale conturilor respective

ADMINISTRATOR,  
Numele și prenumele  
RADU CRĂCIUN  
Semnatura și stampila



Director Executiv  
Numele și prenumele  
ADELA MARIA CERCEL  
Semnatura

ÎNTOCMIT

Numele și prenumele  
MONICA DANIELA CONSTANTIN  
Calitatea : Director Directia Financiar Contabilitate  
Semnatura

Nr. de înregistrare în organismul profesional

Fondul de pensii : FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT BCR

Numar de înregistrare în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară : FP2-123

Contul de profit si pierdere .  
la data de 31 decembrie 2016

	Identificarea indicatorului	Rand	Realizari aferente perioadei de raportare	
			Exercițiul financiar precedent (lei)	Exercițiul financiar curent (lei)
	Col.1	Col.2	Col.3	Col.4
<b>A</b>	<b>VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>		x	x
	1. Venituri din imobilizări financiare (ct. 761)	1	303.034.716	383.233.363
	2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 762)	2	37.515.870	43.419.726
	3. Venituri din creanțe imobilizate (ct. 763)	3	128.849.191	128.697.318
	4. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	4	512.746	1.737.460
	5. Venituri din dobanzi (ct. 766)	5	47.286.795	55.683.154
	6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765+767+768)	6	129.587.246	98.521.730
	7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct. 704)	7	-	-
	8. Alte venituri din activitatea curentă (ct. 754+758)	8	-	-
	<b>TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 08)</b>	<b>9</b>	<b>646.786.564</b>	<b>711.292.751</b>
<b>B</b>	<b>CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>		x	x
	1. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	10	537.166	1.038.403
	2. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666)	11	-	-
	3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 663+665+667+668)	12	579.320.526	629.184.415
	4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	13	8.009.795	10.392.066
	5. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	14	-	-
	6. Cheltuieli privind alte servicii executate de terti (ct. 628)	15	-	-
	7. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și varsaminte asimilate (ct. 635)	16	-	-
	8. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct. 654+658)	17	-	-
	<b>TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 10 la 17)</b>	<b>18</b>	<b>587.867.487</b>	<b>640.614.884</b>
<b>C</b>	<b>PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>		x	x
	Profit (rd. 09- 18)	19	58.919.077	70.677.867
	Pierdere (rd. 18- 09)	20	-	-
<b>D</b>	<b>TOTAL VENITURI (rd. 09)</b>	<b>21</b>	<b>646.786.564</b>	<b>711.292.751</b>
<b>E</b>	<b>TOTAL CHELTUIELI (rd. 18)</b>	<b>22</b>	<b>587.867.487</b>	<b>640.614.884</b>
	<b>PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)</b>			
	Profit (rd. 21- 22)	23	58.919.077	70.677.867
	Pierdere (rd. 22- 21)	24	-	-

ADMINISTRATOR,  
Numele și prenumele  
RADU CRĂCIUN  
Semnatura și stampila

Director Executiv  
Numele și prenumele  
ADELA MARIA CERCEL  
Semnatura



ÎNTOCMIT  
Numele și prenumele  
MONICA DANIELA CONSTANTIN  
Calitatea Director Directia Financiar Contabilitate  
Semnatura  
Nr. de înregistrare în organismul profesional

**SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU**  
**la data de 31 decembrie 2016**

Nr. crt.	Denumirea elementului	Sold la începutul exercițiului financiar (lei)	Creșteri (lei)	Descreșteri (lei)	Sold la sfârșitul exercițiului financiar (lei)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4	Col.5	Col.6=3+4+5
1	Capitalul privind unitatile de fond la valoarea nominala (ct. 101 )	1.464.003.701	455.037.702	2.075.058	1.916.966.346
2	Prime aferente unitatilor de fond (ct. 104 )	0	0	0	0
3	Rezerve specifice activitatii fondurilor de pensii (ct. 106)	0	0	0	0
4	Rezultatul reportat aferent activitatii fondului de pensii (ct. 1171 )	0	58.919.077	58.919.077	0
	Sold C				0
	Sold D	0	0	0	0
5	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)	0	0	0	0
	Sold C				0
	Sold D	0	0	0	0
6	Profitul sau pierderea exercițiului financiar (ct. 121)				
	Sold C	58.919.077	70.677.867	58.919.077	70.677.867
	Sold D	0	0	0	0
7	Repartizarea profitului (ct. 129)	0	0	0	0
8	Total capitaluri proprii	1.522.922.778	584.634.646	119.913.211	1.987.644.213

ADMINISTRATOR,  
 Numele și prenumele  
**RADU CRĂCIUN**

Semnatura și stampila

Director Executiv  
 Nume și prenume  
**ADELA MARIA CERCEL**  
 Semnatura



ÎNTOCMIT

Numele și prenumele  
**MONICA DANIELA CONSTANTIN**

Calitatea: Director Directia Financiar Contabilitate  
 Semnatura

Nr. de înregistrare în organismul profesional

**Fondul de pensii : FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT BCR**  
**Numar de înregistrare în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară : FP2-123**

**SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU**  
**la data de 31 decembrie 2015**

Nr. crt.	Denumirea elementului	Sold la începutul exercițiului financiar (lei)	Creșteri (lei)	Descreșteri (lei)	Sold la sfârșitul exercițiului financiar (lei)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4	Col.5	Col.6=3+4+5
1	Capitalul privind unitatile de fond la valoarea nominala (ct. 101 )	1.049.078.845	416.409.168	1.484.312	1.464.003.701
2	Prime aferente unitatilor de fond (ct. 104 )	0	0	0	0
3	Rezerve specifice activitatii fondurilor de pensii (ct. 106)	0	0	0	0
4	Rezultatul reportat aferent activitatii fondului de pensii (ct. 1171 )	0	92.651.039	92.651.039	0
	Sold C		92.651.039	92.651.039	0
	Sold D	0	0	0	0
5	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)	0	0	0	0
	Sold C				0
	Sold D	0	0	0	0
6	Profitul sau pierderea exercițiului financiar (ct. 121)	92.651.039	58.919.077	92.651.039	58.919.077
	Sold C	92.651.039	58.919.077	92.651.039	0
	Sold D	0	0	0	0
7	Repartizarea profitului (ct. 129)	0	0	0	0
8	Total capitaluri proprii	<b>1.141.729.884</b>	<b>567.979.284</b>	<b>186.786.390</b>	<b>1.522.922.778</b>

ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele  
**RADU CRĂCIUN**

Semnatura și stampila

Director Executiv

Nume și prenume  
**ADELA MARIA CERCEL**

Semnatura



ÎNTOCMIT

Numele și prenumele  
**MONICA DANIELA CONSTANTIN**

Calitatea: Director Directia Financiar Contabilitate  
 Semnatura

Nr. de înregistrare în organismul profesional

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE – metoda directa  
 la data de 31 decembrie 2016

	Denumirea indicatorului	Exercițiul financiar	
		Precedent	Curent
<b>A</b>	<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE EXPLOATARE</b>		
	a) Încasări de la participanți	332.015.275	406.214.951
	b) Plăți către participanți	(1.343.431)	(1.869.950)
	c) Plăți către furnizori și creditori	(16.228.892)	(20.473.892)
	d) Dobanzi platite	0	0
	d) Incasari din asigurarea impotriva cutremurelor	0	0
	<b>Trezoreria netă din activitatea de exploatare</b>	<b>314.442.952</b>	<b>383.871.109</b>
<b>B</b>	<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE INVESTIȚII</b>		
	a) Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	(169.751.519)	(349.554.452)
	b) Plăți pentru achiziționarea de imobilizări financiare	(397.467.065)	(468.980.980)
	c) Încasări din vânzarea de imobilizări financiare	166.138.981	295.135.761
	d) Dobanzi încasate	46.678.122	54.412.019
	e) Venituri financiare încasate	39.916.585	85.112.074
	<b>Trezorerie netă din activități de investiție</b>	<b>(314.484.896)</b>	<b>(383.875.578)</b>
<b>C</b>	<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE FINANȚARE</b>		
	Trezorerie netă din activități de finanțare	0	0
	<i>Creșterea/(Descreșterea) netă a trezoreriei și a echivalentelor de trezorerie</i>	<b>(41.944)</b>	<b>(4.469)</b>
	<i>Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar</i>	<b>65.916</b>	<b>23.972</b>
	<i>Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar</i>	<b>23.972</b>	<b>19.503</b>

NOTA: Datele aferente exercițiului financiar precedent au fost retratate conform Normei 7/2017.

ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele  
 RADU CRĂCIUN  
 Semnătura și stampila

DIRECTOR EXECUTIV  
 Numele și prenumele  
 ADELA MARIA CERCEL  
 Semnătura



ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele  
 MONICA DANIELA  
 CONSTANTIN

Calitatea : Director Directia Financiar Contabilitate  
 Semnătura

Nr. de înregistrare în organismul profesional



**NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**

**NOTA 1: SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE LA 31 DECEMBRIE 2016**

Denumire		Valoarea depozitului			Valoarea dobânzii		Pondere în total	Data constituirii	Data scadenței
Banca	Simbol	Scadenta la o luna	Scadenta la 3 luni	Scadenta peste 3 luni	%	Valoare			
Col.0	Col.1	Col.2	Col.3	Col.4	Col.5	Col.6	Col.7	Col.8	Col.9
Citi	508	137.000			1,00%	9	0,26%	30.12.2016	03.01.2017
Unicredit	508	30.000.000			0,60%	5.500	56,61%	31.12.2015	04.01.2016
Unicredit	508	5.005.980			0,25%	70	9,44%	30.12.2016	03.01.2017
BRD	508	1.815.863			0,21%	21	3,43%	30.12.2016	03.01.2017
Credit Agricole	508		5.014.205		1,00%	10.853	9,48%	14.10.2016	13.01.2017
Credit Agricole	508		10.045.421		1,10%	16.045	18,98%	09.11.2016	09.02.2017
ING	508	952.000			0,30%	103	1,80%	19.12.2016	19.01.2017
<b>TOTAL</b>		<b>37.910.843</b>	<b>15.059.626</b>	<b>0</b>		<b>32.601</b>	<b>100,00%</b>	<b>x</b>	<b>x</b>

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 2016 și neajunse la scadența până la data de 31 decembrie 2016. Valoarea dobânzii este calculată până la 31 decembrie 2016.

În anul 2016 au fost scadente depozite în suma de 6.812.106.378 lei, din care 6.811.724.828 principal și 381.550 lei dobândă.

ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele  
RADU CRĂCIUN  
Semnătura și stampila

DIRECTOR EXECUTIV  
Numele și prenumele  
ADELA MARIA CERCEL  
Semnătura



ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele  
MONICA DANIELA  
CONSTANTIN

Calitatea: Director Directia Financiar Contabilitate  
Semnătura

Nr. de înregistrare în organismul profesional

Fondul de pensii : FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT BCR

Numar de înregistrare în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară : FP2-123

Administrator de fond : BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.

NOTA 1: SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE LA 31 DECEMBRIE 2016 (continuare)

La data de 31 decembrie 2015:

Denumire		Valoarea depozitului			Valoarea dobanzii		Pondere în total	Data	
Banca	Simbol cont	Scadența la o luna	Scadența la 3 luni	Scadența peste 3 luni	%	Valoare		Constituirii	Scadentei
Garanti	508		7.053.790		1,30%	10.552	15,26%	20.11.2015	19.02.2016
Garanti	508			10.627.381	1,35%	6.289	22,99%	16.12.2015	16.03.2016
Citi	508	113.000			0,21%	10	0,24%	17.12.2015	27.01.2016
Unicredit	508	27.425.174			0,50%	381	59,34%	31.12.2015	04.01.2016
BRD	508	1.001.327			0,05%	1	2,17%	31.12.2015	04.01.2016
<b>TOTAL</b>		<b>28.539.501</b>	<b>7.053.790</b>	<b>10.627.381</b>		<b>17.233</b>	<b>100%</b>		

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 2015 și neajunse la scadența până la data de 31 decembrie 2015. Valoarea dobânzii este calculată până la 31 decembrie 2015.

ADMINISTRATOR,  
Numele și prenumele  
RADU CRĂCIUN  
Semnătura și stampila

Director Executiv,  
Numele și prenumele  
ADELA MARIA CERCEL  
Semnătura



ÎNTOCMIT,  
Numele și prenumele  
MONICA DANIELA CONSTANTIN  
Calitatea : Director Directia Financiar- Contabilitate  
Semnătura

Nr.de înregistrare în organismul profesional

Fondul de pensii : FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT BCR

Numar de înregistrare în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară : FP2-123

Administator de fond : BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.

**NOTA 2: SITUAȚIA CREAȚELOR ȘI DATORIILOR**

Situația creanțelor la 31 decembrie 2016 este detaliată mai jos:

-Lei-

Creanțe	Sold la sfarsitul exercițiului financiar	TERMEN DE LICHIDITATE	
		sub 1 an	peste 1 an
Col.0	Col.1=2+3	Col.2	Col.3
Instrumente de acoperire a riscului	381.180	381.180	-
Debitori diversi – dividende	718.531	-	718.531
<b>TOTAL, din care</b>	<b>1.099.711</b>	<b>381.180</b>	<b>718.531</b>

La 31 decembrie 2016, "Creanțele" sunt reprezentate de creanțe aferente evaluării pozitive a instrumentelor forward și swap deținute de Fond în sumă de 381.180 lei și de creanțe reprezentând impozitul pe dividendele primite ca urmare a investițiilor pe piețele din afara României și nerecuperat încă, în valoare de 718.531 lei.

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

Situația comparativă la 31-decembrie 2015 este după cum urmează:

-Lei-

Creanțe	Sold la 31 decembrie 2015	Termen de lichiditate	
		sub 1 an	peste 1 an
Col.0	Col.1=2+3	Col.2	Col.3
Instrumente de acoperire a riscului	824.925	824.925	-
Debitori diversi – dividende	512.621	-	512.621
<b>TOTAL</b>	<b>1.337.546</b>	<b>824.925</b>	<b>512.621</b>

La 31 decembrie 2015, "Creanțele" sunt reprezentate de creanțe aferente evaluării pozitive a instrumentelor forward și swap deținute de Fond în sumă de 824.925 lei și de impozitul pe dividendele primite ca urmare a investițiilor pe piețele din afara României și nerecuperat încă, în valoare de 512.621 lei.

ADMINISTRATOR,  
Numele și prenumele  
RADU CRĂCIUN  
Semnătura și stampila

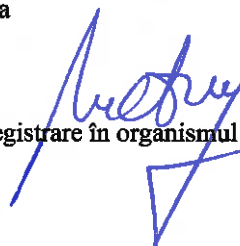


Director Executiv  
Numele și prenumele  
ADELA MARIA CERCEL  
Semnătura



ÎNTOCMIT.

Numele și prenumele  
MONICA DANIELA CONSTANTIN  
Calitatea: Director Directia Financiar- Contabilitate  
Semnătura



Nr. de înregistrare în organismul profesional

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

Situția datoriilor la 31 decembrie 2016 este detaliată mai jos:

-Lei-

Datorii	Sold la sfarsitul exercițiului financiar	TERMEN DE EXIGIBILITATE		
		sub 1 an	1-5 ani	peste 5 ani
Col.0	Col.1=2+3+4	Col.2	Col.3	Col.4
Furnizori-facturi nesosite auditor	19.980	19.980	-	-
Furnizori-facturi nesosite administrator	976.799	976.799	-	-
Instrumente de acoperire a riscului	2.134.360	2.134.360	-	-
Creditori diverși - participanți	-	-	-	-
Alte datorii	-	-	-	-
<b>Total, din care</b>	<b>3.131.139</b>	<b>3.131.139</b>	-	-

La 31 decembrie 2016 „Datoriile” sunt compuse din soldurile prezentate mai sus după cum urmează: datorii comerciale în sumă de 996.779 lei, datorii diverse în sumă de 2.134.360 lei reprezentând datorii aferente evaluării negative a instrumentelor forward și swap.

La data de 31 decembrie 2016 nu exista obligații privind plata pensiilor față de angajații BCR Pensii și nu au fost constituite provizioane privind obligațiile fondului.

Situția comparativă la 31 decembrie 2015 este după cum urmează:

Datorii	Sold la 31 decembrie 2015	Termen de exigibilitate		
		sub 1 an	1-5 ani	peste 5 ani
Col.0	Col.1=2+3+4	Col.2	Col.3	Col.4
Furnizori-facturi nesosite auditor	19.980	19.980	-	-
Furnizori-facturi nesosite administrator	749.156	749.156	-	-
Instrumente de acoperire a riscului	1.885.904	1.885.904	-	-
Creditori diverși - participanți	6.909	6.909	-	-
Alte datorii	1.126	1.126	-	-
<b>Total</b>	<b>2.663.075</b>	<b>2.663.075</b>	-	-

La 31 decembrie 2015 „Datoriile” sunt compuse din soldurile prezentate mai sus după cum urmează: datorii comerciale în sumă de 769.136 lei, datorii diverse în sumă de 1.885.904 lei reprezentând datorii aferente evaluării negative a instrumentelor forward și swap, precum și datorii privind contribuțiile participanților (6.909 lei) și taxele aferente (1.126 lei) pentru plățile instruite în 31.12.2015.

ADMINISTRATOR,  
Numele și prenumele  
RADU CRĂCIUN  
Semnătura și stampila

Director Executiv  
Numele și prenumele  
ADELA MARIA CERCEL  
Semnătura

INTOCMIT.  
Numele și prenumele  
MONICA DANIELA CONSTANTIN  
Calitatea : Director Directia Financiar- Contabilitate  
Semnătura

Nr. de înregistrare în organismul profesional

**Fondul de pensii : FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT BCR**

Numar de înregistrare în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară : FP2-123

Administrator de fond : BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.

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

Identificarea elementului	Rand	Exercițiul financiar precedent (lei)	Exercițiul financiar curent (lei)
Col. 1	Col. 2	Col. 3	Col. 4
Venituri din immobilizări financiare (ct. 761) i)	1	303.034.717	383.233.363
Venituri din investiții pe termen scurt (ct. 762) ii)	2	37.515.870	43.419.726
Venituri din creanțe immobilizate (ct. 763) iii)	3	128.849.191	128.697.318
Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764) iv)	4	512.746	1.737.460
Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	5	-	-
Alte venituri din activitatea curentă (ct.754+758)	6	-	-
Venituri din diferențe de curs valutar (ct. 765) vi)	7	88.688.733	72.816.361
Venituri din dobanzi (ct. 766) v)	8	47.286.795	55.683.154
Alte venituri financiare din activitatea curentă (rd.10+11) vii)	9	40.898.513	25.705.369
- din sconturi obținute (ct.767)	10	-	-
- din alte venituri financiare (ct.768)	11	40.898.513	25.705.369
<b>VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 09)</b>	<b>12</b>	<b>646.786.565</b>	<b>711.292.751</b>
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	13	537.167	1.038.403
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	14	8.009.795	10.392.066
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	15	-	-
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti (ct. 628)	16	-	-
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și varsaminte asimilate (ct. 635)	17	-	-
Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct. 654+658)	18	-	-
Cheltuieli din diferențe de curs valutar (ct. 665)	19	82.460.945	70.558.751
Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666)	20	-	-
Alte cheltuieli financiare din activitatea curentă (rd.22 la 23)	21	496.859.581	558.625.664
- cheltuieli privind sconturile acordate (ct.667)	22	-	-
- alte cheltuieli financiare (ct. 663+668)	23	496.859.581	558.625.664
<b>CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 13 la 21)</b>	<b>24</b>	<b>587.867.488</b>	<b>640.614.884</b>
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>			
-profit (rd. 12- 24)	25	58.919.077	70.677.867
-pierdere (rd. 24- 12)	26	-	-

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

- (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 31.12.2015	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2016
1	Actiuni - evaluare	290.800.977	363.029.023
2	Actiuni - dividende	12.233.740	20.204.340
3	<b>Total</b>	<b>303.034.717</b>	<b>383.233.363</b>

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

- (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 31.12.2015	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2016
1	Obligațiuni corporative tranzacționate	5.713.668	694.333
2	Obligațiuni de stat – benchmark și eurobond	121.829.257	121.148.183
3	Obligațiuni neguvernamentale	1.036	1.262.853
4	Obligațiuni municipale	1.305.230	5.591.949
5	<b>Total</b>	<b>128.849.191</b>	<b>128.697.318</b>

- (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.

- (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” (25.705.369 lei) este următoarea:

Nr. crt.	Indicator	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2015	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2016
1	Alte venituri financiare contracte forward și swap	40.818.583	24.841.016
2	Alte venituri financiare contracte spot	79.930	105.255
3	Alte venituri financiare contracte Futures	-	-
4	Alte venituri financiare OPCVM	-	759.098
5	<b>Alte venituri financiare din activitatea curentă</b>	<b>40.898.513</b>	<b>25.705.369</b>

- (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).

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

(ix) Cheltuielile privind comisioanele și onorariile se referă la onorariile de audit (taxa de auditare a fondului) (2016: 33.300 lei; 2015: 33.300 lei) și comisionul de administrare (2016: 10.358.766 lei; 2015: 7.976.495 lei).

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

Nr.crt.	Cheltuieli financiare privind:	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2015	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2016
1	Actiuni	280.921.237	350.164.349
2	Titluri de stat-benchmark și eurobond	136.342.690	130.282.099
3	Obligatiuni corporative tranzactionate	4.182.140	1.437.172
4	Obligatiuni neguvernamentale	6.772	1.583.522
5	Obligatiuni municipale	369.082	6.006.252
6	Titluri de participare la OPCVM	36.599.800	45.059.823
7	Certificate de trezorerie	-	171.904
8	Contracte forward și swap	38.389.025	23.708.653
9	Contracte spot	48.834	211.890
10	Alte cheltuieli financiare din activitatea curentă	496.859.580	558.625.664

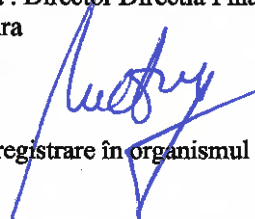
ADMINISTRATOR,  
Numele și prenumele  
RADU CRĂCIUN  
Semnătura și stampila



Director Executiv  
Numele și prenumele  
ADELA MARIA CERCEL  
Semnătura




ÎNTOCMIT.  
Numele și prenumele  
MONICA DANIELA CONSTANTIN  
Calitatea : Director Directia Financiar- Contabilitate  
Semnătura



Nr.de înregistrare în organismul profesional

**Fondul de pensii : FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT BCR**

**Numar de înregistrare în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară : FP2-123**

**Administrator de fond : BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA**

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

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

**4.1 Reglementările contabile aplicate la întocmirea și prezentarea situațiilor financiare anuale**

Situațiile financiare întocmite la data de 31.12.2016 sunt conforme cu:

- Norma 14/2015 privind reglementările contabile conforme cu directivele europene aplicabile Sistemului de Pensii Private, cu modificările și completările ulterioare.
- Norma 2/2017 pentru modificarea și completarea Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr. 14/2015 privind reglementările contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private
- Norma 7/2017 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale individuale ale entităților din sistemul de pensii private („Norma 7/2017”)
- Norma 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private cu modificările și completările ulterioare („Norma 11/2011”);
- Norma 13/2012 a CSSPP privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat cu modificările și completările ulterioare („Norma 13/2012”);
- Legea Contabilității nr. 82/1991, republicată.

Începând cu 01 ianuarie 2016 a intrat în vigoare Norma 14/2015 care abroga Norma 14/2007 și impactul acestui eveniment din punct de vedere al situațiilor financiare este nesemnificativ.

Situațiile financiare întocmite la data de 31.12.2015 sunt conforme cu:

- Norma 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 3/2011 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale individuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de CSSPP cu modificările și completările ulterioare („Norma 3/2011”)
- Norma 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private cu modificările și completările ulterioare („Norma 11/2011”);
- Norma 13/2012 a CSSPP privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat cu modificările și completările ulterioare („Norma 13/2012”);
- Legea Contabilității nr. 82/1991, republicată.

Situațiile financiare cuprind:

- Bilanț
- Cont de profit și pierdere
- 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”). În întocmirea situațiilor financiare anuale nu au fost aplicate abateri de la principiile și politicile contabile, a metodelor de evaluare sau a altor prevederi și reglementările contabile. Înregistrările contabile pe baza cărora au fost întocmite aceste situații financiare anuale sunt efectuate în lei, având la bază principiul costului istoric.

Prin adresa ASF nr.1/04.01.2016 au fost transmise instrucțiuni privind încadrarea instrumentele financiare, astfel:

- Depozitele bancare constituite pe o perioadă de până la un an inclusiv se recunosc în conturile de clasa 5, iar depozitele bancare constituite pe o perioadă mai mare de un an se recunosc în conturile de clasa 2;
- Obligatiunile și titlurile de stat se recunosc în conturile de clasa 2 sau în conturile de clasa 5 în funcție de maturitate, conform prospectului de emisiune;
- Acțiunile se recunosc în conturile de clasa 2 sau în conturile de clasa 5 în funcție de politica entității, conform documentelor justificative detinute/comunicate compartimentului contabilitate;
- Titlurile emise de OPCVM-uri se recunosc în conturile de clasa 5, prin deschiderea unor conturi analitice distincte.



## 4.2 Moneda de raportare

În conformitate cu Norma nr. 14/2015 moneda funcțională a Fondului și de prezentare a situațiilor financiare este Leul românesc („leu”). 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 2016 au fost efectuate tranzacții în următoarele valute: EUR, PLN, CZK, HUF 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 2016 a soldurilor exprimate în valuta au fost de: 1 EUR = 4,5411 lei, 1 CZK = 0,1680 lei, 1 PLN = 1,0264 lei, 1 USD = 4,3033 lei, 100 HUF = 1,4627 lei. La 31.12.2015 cursurile de schimb au fost 1 EUR = 4,5245 lei, 1 PLN = 1,0605 lei, 1 USD = 4,1477 lei.

## 4.4 Utilizarea estimărilor

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu Legea nr.82/1991 și Norma nr. 14/2015 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 exercițiului financiar încheiat sau pe parcursul unui exercițiu 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

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

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 4.8.

##### ***Derecunoaștere***

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

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

#### **4.7 Imobilizări financiare**

Imobilizările financiare cuprind acțiuni și drepturi tranzactionate pe piete reglementate, titluri de stat (inclusiv certificate de trezorerie), obligațiuni de stat, obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale, obligațiuni corporatiste și obligațiuni supranaționale (emise de Banca Mondială, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, Banca Europeană de Investiții) tranzactionate pe o piață reglementată ori pe piața secundară bancară.

##### ***Evaluarea inițială***

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

##### ***Evaluare ulterioară***

Evaluarea ulterioară a instrumentelor financiare clasificate ca imobilizări financiare se efectuează conform politicii contabile descrisă în nota 4.8.

##### ***Derecunoaștere***

Imobilizările financiare 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.

Castigurile 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.

#### **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 declarației privind politica de investiții autorizate de ASF, având ca obiectiv investirea prudentială a activelor fondului de pensii private în folosul exclusiv al participanților sau după caz al beneficiarilor, finanțând cont de obligațiile pe termen lung ale fondului de pensii private și în conformitate cu prevederile legale. Administratorul investeste activele fondului de pensii private în instrumente tranzactionate pe piața primară, pe piața secundară reglementată și pe piața secundară bancară.

Instrumentele financiare ale Fondului sunt formate din numerar, depozite la termen, certificate de trezorerie, acțiuni cotate, titluri de participare în organisme de plasament colectiv, obligațiuni corporatiste, titluri de stat, obligațiuni municipale și obligațiuni supranaționale. Înregistrarea în portofoliul fondului de pensii facultative a tranzacțiilor cu instrumente financiare se face la data tranzacției, pe baza documentului de tranzacționare.

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

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

In conformitate cu prevederile Normei 7/2017, evaluarea activelor financiare se efectueaza avand in vedere prevederile Legii 411/2004, in baza Normei nr. 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private cu modificarile și completările ulterioare.

Astfel, instrumentele financiare clasificate ca imobilizări financiare sau investiții financiare pe termen scurt au fost reevaluate la închiderea exercițiului financiar cu respectarea prevederilor reglementarilor mentionate mai sus: activele Fondului se evalueaza la pretul de închidere al secțiunii principale a pieței reglementate pe care sunt tranzactionate din ziua pentru care se efectueaza calculul. Atunci cand sunt admise la tranzactionare pe mai multe piețe reglementate, valoarea la care se iau in calcul valorile mobiliare este reprezentata de pretul de închidere al pieței celei mai relevante din punct de vedere al lichidității, 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 și a Consiliului privind obligațiile întreprinderilor de investiții de pastrare a evidenței și înregistrărilor, raportarea tranzacțiilor, transparenta pieței, admiterea de instrumente financiare in tranzacții și definiția termenilor in sensul directivei in cauza, publicat in Jurnalul Oficial al Uniunii Europene seria L nr. 241 din 02 septembrie 2006.

Activele se evalueaza conform urmatoarei formule: valoarea actuala = numarul de unitati de valori mobiliare in portofoliu x pretul de închidere. Daca nu exista sau nu este disponibil pretul de închidere, se va considera ca pret de evaluare valoarea cea mai mica dintre pretul de achizitie și pretul la care a fost ultima data evaluat activul respectiv in 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:

- Acțiunile tranzactionate pe piețe reglementate și care nu au avut tranzacții pentru o perioadă de 180 de zile calendaristice sunt evaluate la cea mai mică valoare dintre pretul de achizitie, ultimul preț de închidere al secțiunii principale a pieței respective și valoarea contabilă a valorii mobiliare respective.
- Acțiunile societăților emitente care au fost retrase de la tranzactionare, 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 tranzactionare 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 tranzactionare a acestora. În cazul în care suspendarea de la tranzactionare, în situațiile prevăzute mai sus, are loc în timpul ședinței de tranzactionare, pentru calculul valorii activului zilei respective, acțiunile societăților emitente suspendate de la tranzactionare se evaluează la prețul de închidere al secțiunii principale a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul. În situația reluării tranzactionării 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 tranzactionare 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.

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

### 4.9 Instrumente financiare - evaluare (continuare)

- 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.
- Conform Adresei ASF nr. C-3272/17.09.2013 autoritatea reglementatoare a adus noi clarificari cu privire la contabilizarea dividendelor aferente entitatilor din afara Romaniei, in speta cu privire la impozitul retinut de recuperat. Astfel Fondul a inregistrat acest impozit nerecuperat pana in prezent pe seama conturilor de debitori diversi in contrapartida cu conturile de venituri in 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 punctual a). În cazul în care primul furnizor de cotații din listă nu poate furniza datele solicitate, administratorul utilizează pentru evaluarea activelor cotația furnizorului 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/plătit 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 tranzactionabile și ale unui organism de plasament colectiv în mărfuri și metale prețioase, pentru care nu există un preț de închidere, sunt evaluate la minimumul dintre ultimul preț de închidere disponibil și ultima valoare unitară a activului net publicată și certificată de depozitar.

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

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

- 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.

##### 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.

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 2016, rezultatul aferent exercițiului financiar 2015 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

DIRECTOR EXECUTIV

INTOCMIT

Numele și prenumele  
RADU CRACIUN

Numele și prenumele  
ADELA MARIA CERCEL

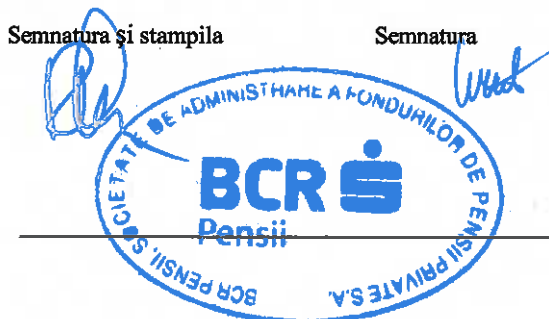
Numele și prenumele  
MONICA DANIELA CONSTANTIN

Semnatura și stampila

Semnatura

Calitatea:  
Director Direcția Financiar Contabilitate  
Semnatura

Nr. de înregistrare în organismul profesional



**Fondul de pensii : FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT BCR**

Numar de înregistrare în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară : FP2-123

Administrator de fond : BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.

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

În perioada ianuarie-decembrie 2016 au fost virate în contul fondului contribuții brute în valoare totală de 404.363.655 lei. Comisionul de subscriere în cuantum de 2.5% reținut de Administrator din contribuțiile virate a fost de 10.096.325,63 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 1.851.296,12 lei.

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

Indicator	Nr.rând	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2015	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2016
Capitalul fondului la începutul anului	1	1.049.078.845	1.464.003.701
Contribuții nete	2	323.758.129	396.118.626
Active brute aferente transferurilor de participanți la alte fonduri administrate privat	3	(618.037)	(617.800)
Active brute aferente plăților de deces, invaliditate, pensie	4	(866.275)	(1.457.258)
Profitul exercițiului financiar precedent	5	92.651.039	58.919.077
Capitalul fondului la sfârșitul anului	6=1+2+3+4+5	1.464.003.701	1.916.966.346

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

Valoarea unității de fond a atins valoarea de 21,797611 lei la data de 31 decembrie 2016, înregistrând o creștere cu 3,83 % față de valoarea unității de fond la data de 31 decembrie 2015 de 20,993445 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 2016 au fost încasate în contul Fondului spre convertire în unități de fond contribuții nete în valoare de 396.118.626 lei (2015: 323.758.129 lei), din care 1.851.296 lei (2015: 1.095.263 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 18.673.084,828695 unități de fond (2015: 15.603.977,148745 unități de fond), iar pentru cele intrate prin transfer un număr de 68.443,033192 unități de fond (2015: 52.963,035299 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 de Pensii Administrat Privat BCR la alte fonduri administrate privat au fost anulate un număr de 29.304,801167 unități de fond (2015: 29.920,987610 unități de fond) corespunzătoare unui activ net de 617.799,80 lei (2015: de 618.037 lei), iar pentru participanții intrați în drept de plată au fost anulate 68.655,199684 unități de fond (2015: 41.873,688863 unitati de fond) corespunzătoare unor active brute plătite către participanți de 1.517.568,10 lei (2015: 866.275 lei). Au fost anulate un număr de 11,094805 unitati de fond ca urmare a invalidării unui participant.

**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 2016 Fondul avea un număr de 567.879 participanți (543.687 la 31 decembrie 2015).

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 2016. Numărul total de participanți include și conturile goale.

Luna	Numărul participanților					Valoarea unității de fond	Număr de unități de fond
	S0	S1	S2	S3	S4		
Ianuarie 2016	3977	8	2	23	547.647	20,665842	73.992.249,224256
Februarie 2016	4056	6	7	9	551.693	20,712259	75.642.291,281093
Martie 2016	3766	9	6	14	555.448	20,856876	77.084.924,693259
Aprilie 2016	2794	15	11	15	558.231	20,618749	78.534.566,597379
Mai 2016	1646	8	11	18	559.856	20,736517	80.062.948,732611
Iunie 2016	1910	8	10	9	561.755	20,958450	81.634.074,975931
Iulie 2016	2036	15	7	18	563.781	21,330093	83.184.131,789896
August 2016	2285	12	7	13	566.058	21,688404	84.795.925,467820
Septembrie 2016	2263	9	6	12	568.312	21,701113	86.362.852,804338
Octombrie 2016	2175	9	8	9	570.479	21,700296	87.925.868,966742
Noiembrie 2016	3740	7	3	11495	562.728	21,557440	89.571.747,058001
Decembrie 2016	5164	19	10	22	567.879	21,797611	91.186.333,098908

Unde:

S0 = număr participanți care au aderat în luna respectivă;

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

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

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

S4 = număr de participanți existenți la sfârșitul lunii în luna respectivă.

În valorile lunare pentru coloana S3 (număr de participanți la care a fost închis contul) sunt incluse și închiderile de cont ca urmare a modificării de CNP (ianuarie 1 caz), precum și închideri de conturi ale unor participanți cu sold zero (noiembrie 11.489 participanți), respectiv în coloana S0 (număr de participanți care au aderat) modificare CNP participant (ianuarie 1 caz).

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



**NOTA 5: PARTICIPAȚII ȘI SURSE DE FINANȚARE (continuare)****Situația participanților și a valorii unității de fond în 2016**

Situația comparativă a numărului participanților și a valorii unității de fond în 2016 față de 2015 este prezentată în tabelul următor:

\*) Număr de participanți corespunzător fiecărei luni din anul 2016

\*\*\*) Număr de participanți corespunzător fiecărei luni din anul 2015

Nr. crt.	Luna	2015			2016		
		Număr**	Valoarea unității de fond	Număr de unități de fond	Număr*	Valoarea unității de fond	Număr de unități de fond
1	Ianuarie	511.622	20,472817	57.970.557,539457	547.647	20,665842	73.992.249,224256
2	Februarie	515.544	20,67930	59.281.220,518409	551.693	20,712259	75.642.291,281093
3	Martie	519.370	20,519351	60.489.568,867479	555.448	20,856876	77.084.924,693259
4	Aprilie	521.856	20,685526	61.742.241,334382	558.231	20,618749	78.534.566,597379
5	Mai	523.190	20,672902	63.032.635,718287	559.856	20,736517	80.062.948,732611
6	Iunie	525.015	20,394509	64.350.972,302437	561.755	20,958450	81.634.074,975931
7	Iulie	526.847	20,795526	65.648.150,970029	563.781	21,330093	83.184.131,789896
8	August	529.119	20,559469	66.997.998,615893	566.058	21,688404	84.795.925,467820
9	Septembrie	531.253	20,587975	68.375.960,712761	568.312	21,701113	86.362.852,804338
10	Octombrie	533.550	20,979016	69.732.030,356941	570.479	21,700296	87.925.868,966742
11	Noiembrie	537.199	21,030762	71.115.652,312203	562.728	21,557440	89.571.747,058001
12	Decembrie	543.687	20,993445	72.542.776,332677	567.879	21,797611	91.186.333,098908

ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele  
RADU CRĂCIUN

Semnătura și stampila




DIRECTOR EXECUTIV,

Numele și prenumele  
ADELA MARIA CERCEL

Semnătura

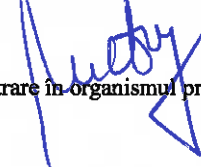


ÎNTOCMIT.

Numele și prenumele  
MONICA DANIELA CONSTANTIN

Calitatea: Director Direcția Financiar Contabilitate

Semnătura



Nr. de înregistrare în organismul profesional



Fondul de pensii : FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT BCR

Numar de înregistrare în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară : FP2-123

Administrator de fond : BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.

## 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 2016 un capital social subscris și plătit de 88.471.840 lei

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.

**Componența Directoratului și a Consiliului de Supraveghere al Societății la 31 decembrie 2016 este următoarea:**

a. Componența Directoratului la 31 decembrie 2016 este următoarea:

RADU CRACIUN - cetățean român, Presedinte al Directoratului – Director General  
MELANIA-NELA MIREA - cetățean român, membru al Directoratului – Director Executiv  
ADELA-MARIA CERCEL - cetățean român, membru al Directoratului – Director Executiv

Prin adresa BCR Pensii nr. 6570/07.03.2017, înregistrată la Registratura ASF sub nr. 8145/07.03.2017 societatea a depus cererea și documentația necesară autorizării d-lui Sterica Mergeani în funcția de Director Executiv și membru al Directoratului BCR Pensii, S.A.F.P.P. S.A. care o va înlocui pe doamna Melania Nela Mirea la data autorizării de către A.S.F.

b. Componența Consiliului de supraveghere la 31 decembrie 2016 este următoarea:

DANA-LUCIANA DEMETRIAN - cetățean român, Președinte al Consiliului de Supraveghere  
ADRIANA JANKOVICOVA - cetățean slovac, membru al Consiliului de Supraveghere  
DRAGOȘ-VALENTIN NEACSU - cetățean român, membru al Consiliului de Supraveghere

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

**Structura acționariatului la 31 decembrie 2016 se prezintă astfel:**

Acționari	Număr de acțiuni	-Lei-	
		Suma	Procentaj (%)
Banca Comercială Română SA	8.847.183	88.471.830	99,999988697
Persoană fizică	1	10	0,000011303
<b>Total</b>	<b>8.847.184</b>	<b>88.471.840</b>	<b>100</b>

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

**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 2016 Fondul a înregistrat un profit de 70.677.867 lei (2015: 58.919.077 lei) calculat astfel:

-Lei-			
Nr.crt.	Indicator	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2015	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2016
1	Total venituri	646.786.565	711.292.751
2	Total cheltuieli	587.867.488	640.614.884
3=1-2	Rezultat (profit)	58.919.077	70.677.867

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 2016 a fost înregistrată în contabilitatea Fondului cheltuiala aferentă serviciilor de audit din 2016 prestate de firma SC Ernst & Young Assurance Services SRL. în sumă de 33.300 lei (2015: 33.300).

**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:

-Lei-			
Nr.rând	Indicator	2015	2016
1	Comision de administrare în procent de 2.5% dedus din contribuțiile încasate	8.257.146	10.098.654
2	Comision de administrare în procent de 0.05% din activul net al fondului	7.976.495	10.358.766
3=1+2	Total comision de administrare	16.233.642	20.457.420
4	Penalități de transfer	953	333
5=3+4	Total	16.234.595	20.457.753

**6.6 Fondul nu a înregistrat venituri și cheltuieli extraordinare.**

**6.7 Fondul nu are efectele comerciale scontate neajunse la scadență.**

**6.8 Datorii probabile și angajamente acordate – nu este cazul**

**6.9 Structura portofoliului Fondului la data de 31 decembrie 2016**

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 2016, 62 % din total active (67 % în 2015).

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

Structura portofoliului este prezentată la nivel unitati cu doua zecimale.

Detaliul actiunilor si drepturilor de subscriere detinute de Fond la 31 decembrie 2016 este prezentata mai jos:

Emitent	ISIN	Tara	Valuta	Cantitate	Pret de evaluare	Valoare totala in valuta	Valoare totala in lei
Mayr Melnhof Karton AG	AT0000938204	Austria	EUR	8.050	100.700	810.635	3.681.174,6
BNP Paribas	FR0000131104	Franta	EUR	28.131	60.550	1.703.332,05	7.735.001,17
Romgaz SA	ROSNGNACNOR3	România	RON	2.209.284	25.000	55.232.100	55.232.100
Moneta Money Bank AS	CZ0008040318	Cehia	CZK	355.000	82.800	29.394.000	4.938.192
Fresenius SE & CO	DE0005785604	Germania	EUR	12.830	74.260	952.755,8	4.326.559,36
Bursa de Valori Bucuresti SA	ROBVBAACNOR0	România	RON	12.136	29.000	351.944	351.944
Transelectrica SA	ROTSELACNOR9	România	RON	644.945	29.200	18.832.394	18.832.394
Wirecard AG	DE0007472060	Germania	EUR	49.025	40.890	2.004.632,25	9.103.235,51
International Consolidated Airlines Group SA	ES0177542018	Spania	GBP	163.600	4.409	721.312,4	3.820.142,6
Conpet SA	ROCOTEACNOR7	România	RON	52.311	78.800	4.122.106,8	4.122.106,8
AT S Austria Technologie Systemtechnik AG	AT0000969985	Austria	EUR	158.586	9.310	1.476.435,66	6.704.641,98
Daimler AG	DE0007100000	Germania	EUR	27.550	70.720	1.948.336	8.847.588,61
Hella KGaA Hueck & Co	DE000A13SX22	Germania	EUR	54.280	35.845	1.945.666,6	8.835.466,6
Bayer AG - Reg	DE000BAY0017	Germania	EUR	19.740	99.130	1.956.826,2	8.886.143,46
Electrica SA	ROELECACNOR5	România	RON	3.086.285	13.160	40.615.510,6	40.615.510,6
Nuclearelectrica SA	ROSNNEACNOR8	România	RON	1.014.015	4.805	4.872.342,08	4.872.342,08
Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	România	RON	9.267.309	2.385	22.102.531,97	22.102.531,97
BRD - Groupe Societe Generale SA	ROBRDBACNOR2	România	RON	3.556.276	11.880	42.248.558,88	42.248.558,88
Kruk SA	PLKRK0000010	Polonia	PLN	17.050	237.000	40.408,50	4.147.528,44
Fondul Proprietatea SA	ROFPTAACNOR5	România	RON	59.564.741	0.795	47.353.969,1	47.353.969,1
OMV Petrom SA	ROSNPPACNOR9	România	RON	214.258.541	0.261	55.921.479,2	55.921.479,2
Kruk SA	PLKRK0000499	Polonia	PLN	17.000	233.000	3.961.000	4.065.570,4
Volkswagen AG	DE0007664039	Germania	EUR	6.955	133.350	927.449,25	4.211.639,79
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLPZU0000011	Polonia	PLN	105.400	33.210	3.500.334	3.592.742,82
Axa SA	FR0000120628	Franta	EUR	76.280	23.985	1.829.575,8	8.308.286,67
Alior Bank SA	PLALIOR00045	Polonia	PLN	63.320	54.190	3.431.310,8	3.521.897,41
Biofarm SA	ROBIOFACNOR9	România	RON	483.611	0.270	130.574,97	130.574,97
Med Life SA	ROMEDLACNOR6	România	RON	272.860	26.300	7.176.218	7.176.218
Transgaz SA	ROTGNTACNOR8	România	RON	117.507	294.000	34.547.058	34.547.058
<b>Total</b>				<b>295.702.618</b>			<b>428.232.599,02</b>

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

**6.9 Structura portofoliului Fondului la data de 31 decembrie 2016 (continuare)**

Detaliul obligațiunilor corporative detinute de Fond la 31 decembrie 2016 este prezentata mai jos:

Emitent	ISIN	Valuta	Cantitate	Valoare Nominala	Pret de evaluare	Valoare totala in valuta	Valoare totala in lei
Garanti Bank SA	ROGABRDBC011	RON	1200	10.000	100	12.414.758,24	12.414.758,24
Engie România SA	ROGSERDBC017	RON	353	10.000	107,4	3.836.207,89	3.836.207,89
Transelectrica SA	ROTSELDBC013	RON	1034	10.000	109,3	11.324.084,71	11.324.084,71
Unicredit Bank SA	ROUCTBDBC014	RON	1300	10.000	106,72	13.912.047,95	13.912.047,95
Royal Bank of Scotland PLC	XS0383926549	RON	1	200.000	85,0411	176.459,42	176.459,42
KBC Ifima SA	XS0446546367	RON	8	500.000	119,2501	4.912.662,97	4.912.662,97
Royal Bank of Scotland PLC	XS0460428328	RON	5	250.000	121,8785	1.544.697	1.544.697
Royal Bank of Scotland PLC	XS0480132108	RON	6	250.000	109,2	1.766.827,87	1.766.827,87
Lloyds TSB Bank PLC	XS0483065271	RON	24	250.000	109,197	7.045.865,96	7.045.865,96
Turkiye Garanti Bankasi AS	XS0975844787	RON	18	500.000	97,3569	8.887.533,63	8.887.533,63
Petrol DD Ljubljana	XS1028951777	EUR	800	1.000	107,35	872.405,48	3.961.680,52
Unicredit Bank Austria AG	XS1272229169	RON	20	500.000	100	10.106.232,88	10.106.232,88
Leaseplan Corporation NV	XS1361691576	RON	20	500.000	100	10.239.016,39	10.239.016,39
Leaseplan Corporation NV	XS1384198278	RON	10	500.000	100	5.111.267,12	5.111.267,12
Banque Internationale a Luxembourg	XS1508493902	RON	20	500.000	100	10.046.027,4	10.046.027,4
<b>Total</b>			<b>4819</b>				<b>105.285.369,95</b>

Detaliul Titluri de participare la organisme de plasament colectiv în valori imobiliare (OPCVM) și Titluri de participare la organisme de plasament colectiv în valori imobiliare clasificate ca fiind obligațiuni și de tip ETF detinute de Fond la 31 decembrie 2016 este prezentata mai jos:

Emitent	ISIN	Valuta	Cantitate	Pret de evaluare	Valoare totala in valuta	Valoare totala in lei
db x - trackers Stoxx Europe 600 Banks UCITS ETF / db x - trackers	LU0292103651	EUR	75.289	38,13	2.870.769,57	13.036.451,69
db x - trackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF / db x - trackers	LU0380865021	EUR	74.650	44,128	3.294.155,2	14.959.088,18
DB Physical Gold ETC EUR / DB ETC PLC	DE000A1E0HR8	EUR	73.120	107,84	7.885.260,8	35.807.757,82
BT Obligatiuni / BT Asset Management	ROFDIN000127	RON	2.736.488,20	17,43	47.696.989,27	47.696.989,27
<b>Total</b>			<b>2.959.547,20</b>			<b>111.500.286,96</b>

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

**6.9 Structura portofoliului Fondului la data de 31 decembrie 2016 (continuare)**

Detaliul titlurilor de stat detinute de Fond la 31 decembrie 2016 este prezentata mai jos:

Emitent	ISIN	Valuta	Cantitate	Valoare Nominala	Pret de evaluare	Valoare totala in valuta	Valoare totala in lei
Ministerul Finantelor Publice	RO0717DBN038	RON	4.500	10.000	102,56	47.841.349,32	47.841.349,32
Ministerul Finantelor Publice	RO1121DBN032	RON	8.700	10.000	114,403	102.409.594,9	102.409.594,9
Ministerul Finantelor Publice	RO1217DBN046	RON	2.745	10.000	102,817	28.924.331,98	28.924.331,98
Ministerul Finantelor Publice	RO1227DBN011	RON	1.700	10.000	117,295	20.366.966,44	20.366.966,44
Ministerul Finantelor Publice	RO1318DBN034	RON	5.120	10.000	107,927	55.517.850,3	55.517.850,3
Ministerul Finantelor Publice	RO1320DBN022	RON	7.057	10.000	111,847	81.665.257,08	81.665.257,08
Ministerul Finantelor Publice	RO1323DBN018	RON	11.788	10.000	115,374	140.707.252,1	140.707.252,1
Ministerul Finantelor Publice	RO1418DBN040	RON	910	10.000	102,201	4.791.151,99	4.791.151,99
Ministerul Finantelor Publice	RO1419DBE013	EUR	1.700	10.000	106,601	9.333.503,03	42.384.370,62
Ministerul Finantelor Publice	RO1419DBN014	RON	13.500	10.000	107,549	742.64.581,85	74.264.581,85
Ministerul Finantelor Publice	RO1425DBN029	RON	20.428	5.000	108,806	115.257.025,3	11.525.7025,3
Ministerul Finantelor Publice	RO1519DBN037	RON	7.000	5.000	102,039	36.303.376,03	36.303.376,03
Ministerul Finantelor Publice	RO1521DBN041	RON	18.200	5.000	103,172	96.187.698,08	96.187.698,08
Ministerul Finantelor Publice	RO1522DBN056	RON	15.600	5.000	102,188	79.796.393,42	79.796.393,42
Ministerul Finantelor Publice	RO1620DBN017	RON	14.221	5.000	100,724	72.970.503,79	72.970.503,79
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	USD	2.000	5.000	114,005	4.668.200	20.088.665,06
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	USD	2.075	2.000	102,889	4.334.953,4	18.654.604,95
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	EUR	11.956	2.000	113,35	13.639.953,47	61.940.392,68
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	EUR	1.700	1.000	115,713	1.989.739,15	9.035.604,46
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	EUR	4.300	1.000	111,51	4.902.547,81	22.262.959,85
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524	EUR	3.000	1.000	106,253	3.202.949,59	14.544.914,38
Ministerul Finantelor Publice	XS1312891549	EUR	13.000	1.000	104,228	13.612.324,93	61.814.928,75
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	EUR	3.500	1.000	102,56	3.654.905,68	16.597.292,21

Detaliul obligatiunilor municipale detinute de Fond la 31 decembrie 2016 este prezentata mai jos:

Emitent	ISIN	Valuta	Cantitate	Valoare Nominala	Pret de evaluare	Valoare totala in valuta	Valoare totala in lei
Bacau - România	ROBACADBL033	RON	1.200	58,8	100,6529	71.203,77	71.203,77
Iasi - România	ROIASIDBL011	RON	3.530	70,6	90	224.750,09	224.750,09
Bucuresti - România	ROPMBUDBL012	RON	300	10.000	101,148	3.090.133,15	3.090.133,15
Bucuresti - România	ROPMBUDBL020	RON	1.262	10.000	101,94	13.164.374,94	13.164.374,94
Bucuresti - România	ROPMBUDBL038	RON	800	10.000	102,519	8.436.492,05	8.436.492,05
Bucuresti - România	ROPMBUDBL046	RON	825	10.000	102,617	8.744.865,51	8.744.865,51
Timisoara - România	ROTIMYDBL060	RON	350	55,2	60,87	11.776,23	11.776,23
Timisoara - România	ROTIMYDBL078	RON	650	55,2	77,5	27.836,98	2.7836,98
<b>Total</b>			<b>8.917</b>			<b>33.771.432,72</b>	<b>33.771.432,72</b>

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

### 6.9 Structura portofoliului Fondului la data de 31 decembrie 2016 (continuare)

Detaliul obligațiuni și alte valori mobiliare ale organismelor străine neguvernamentale deținute de Fond la 31 decembrie 2016 este prezentată mai jos:

Emitent	ISIN	Valuta	Cantitate	Valoare Nominala	Pret de evaluare	Valoare totala in valuta	Valoare totala in lei
Banca Internaționala de Investiții	ROIIBKDBC023	RON	3.427	10.000	99.068	34.254.845,04	34.254.845,04

La 31 decembrie 2016, "Investițiile financiare pe termen scurt" cuprind depozitele bancare menționate în Nota 1, inclusiv valoarea dobânzii atasate, în sumă de 32.600,57 lei, precum și acțiuni în sumă de 7.735.001,17 lei și investiții în Titluri de participare la organisme de plasament colectiv în valori imobiliare (OPCVM) în valoare de 111.500.286,96 lei.

La 31 decembrie 2015, "Investițiile financiare pe termen scurt" cuprind depozitele bancare menționate mai sus, inclusiv valoarea dobânzii atasate, în sumă de 46.237.905 lei precum și investiții în certificate de trezorerie și obligațiuni pe termen scurt în sumă de 137.211.361 lei și investiții în Titluri de participare la organisme de plasament colectiv în valori imobiliare (OPCVM) în valoare de 1.793.928 lei precum și în Titluri de participare de tip ETF în valoare de 42.992.692 lei, în sumă totală de 228.235.886 lei.

### 6.10 Evenimente ulterioare

Nu există evenimente ulterioare care să aibă impact asupra situațiilor financiare ale Societății aferente exercițiului financiar încheiat la data 31 decembrie 2016.

ADMINISTRATOR,  
Numele și prenumele  
RADU CRĂCIUN  
Semnătura și stampila



DIRECTOR EXECUTIV  
Numele și prenumele

ADELA MARIA CERCEL  
Semnătura

A blue ink signature of Adela Maria Cercele.

ÎNTOCMIT.

Numele și prenumele  
MONICA DANIELA CONSTANTIN  
Calitatea : Director Directia Financiar-Contabilitate  
Semnătura

A blue ink signature of Monica Daniela Constantin.

Nr.de înregistrare în  
organismul  
profesional

# Raportul Consiliului de Supraveghere al BCR Pensii privind activitatea de administrare a Fondului de Pensii Administrat Privat BCR pentru exercițiul financiar 01.01.2016 - 31.12.2016

## 1. Informații generale despre companie

### Denumire și obiect de activitate

BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A. (« BCR PENSII » sau "Societatea") este o societate pe acțiuni, administrată în sistem dualist, având sediul social în România, Calea Victoriei nr. 15, etaj 3, podium, aripa sud – sud est, sector 3, București, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/12566/29.06.2007, cod unic de înregistrare nr. 22028584, cu un capital subscris și vărsat în valoare de 88.471.840 lei.

Activitatea companiei constă în administrarea fondurilor de pensii private, obligatorii și facultative. În acest sens, BCR PENSII a fost autorizată ca administrator de pensii private prin decizia emisă de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private („CSSPP”), în prezent Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”) nr. 90 din data de 21.08.2007, precum și ca administrator de pensii facultative prin decizia CSSPP, în prezent ASF, nr. 887 din data de 11.11.2009 și este înscrisă în Registrul ASF-Sectorul Pensii Private cu codul SAP-RO-22041021.

La data de 31.12.2016 BCR Pensii nu deține sucursale.

### Structura capitalului social. Acționariatul companiei

Capitalul social al companiei este format din 8.847.184 acțiuni ordinare, nominative cu o valoare nominală de 10 lei fiecare.

La data de 31 decembrie 2016 acționarii companiei sunt:

	Număr de acțiuni	Valoare (lei)	Participație (%)
BCR - Banca Comercială Română SA	8.847.183	88.471.830	99,999988697
O persoană fizică	1	10	0,000011303
<b>TOTAL</b>	<b>8.847.184</b>	<b>88.471.840</b>	<b>100</b>

BCR Pensii nu a răscumpărat acțiuni proprii în cursul anului 2016 sau în anii anteriori.

În data de 06.01.2016 Adunarea Generală Extraordinară a acționarilor a decis acoperirea pierderilor contabile din anii anteriori exercițiului 2015 din prime de capital și capital social, astfel:

- prin utilizarea unei sume de 68.719.881 lei (compusă din 41.924.000 lei – prime de capital aferente Pilonului 2 și 26.795.881 lei – prime de capital aferente Pilonului 3), din totalul primelor de capital constituite la nivelul BCR PENSII, în suma de 78.820.000 lei (compusă din 41.924.000 lei – prime de capital aferente Pilonului 2 și 36.896.000 lei prime de capital aferente Pilonului 3)
- prin reducerea capitalului social al BCR PENSII sub condiția obținerii aprobării Autorității de Supraveghere Financiară cu o sumă de 102.528.160 lei, de la 191.000.000 lei la 88.471.840 lei, prin anularea unui număr de 10.252.816 acțiuni cu valoarea nominală de 10 lei, aparținând acționarului majoritar BCR SA, numerotate de la 8.847.185 inclusiv, până la 19.100.000 inclusiv.

- prin utilizarea rezultatului reportat provenit din corectarea erorilor contabile în suma de 1.985.358 lei.

Reducerea capitalului social a fost finalizata în data de 1 iunie 2016.

### **Dezvoltarea previzibilă a BCR Pensii**

Anul 2016 a fost caracterizat de continuarea creșterii numărului de participanți și a valorii activelor remarcate în anul anterior.

Astfel, valoarea activelor totale aflate în administrare la nivelul întregului sistem de pensii private a crescut constant pe parcursul anului 2016, la 31 decembrie 2016 sistemul atingând 32,99 miliarde de lei (aproximativ 7.5 miliarde de euro), de la 25,94 miliarde lei în 2015. Ponderea pensiilor private în Produsul Intern Brut a fost, la sfârșitul anului 2016, de 4,0% comparativ cu 3,70% în decembrie 2015.

Numărul participanților a crescut constant, aproximativ 270.000 persoane devenind participanți ai sistemului de pensii private. Fondurile de pensii facultative, la care înscrierea este una voluntară, au reușit să atragă aproximativ 28.000 de persoane în anul 2016.

BCR Pensii nu a desfasurat activitati din domeniul cercetării si dezvoltării.

### **Conducerea companiei și organigrama**

Organele de conducere ale societății sunt Directoratul și Consiliul de Supraveghere, ambele compuse din 3 membri.

Componența Directoratului și a Consiliului de Supraveghere al Societății la 31 decembrie 2016 este următoarea:

Componența Directoratului la 31 decembrie 2016 este următoarea:

**RADU CRĂCIUN** - 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

Prin adresa BCR Pensii nr. 6570/07.03.2017, înregistrată la Registratură ASF sub nr. 8145/07.03.2017 societatea a depus cererea și documentația necesară autorizării d-lui Sterică Mergeani în funcția de Director Executiv și membru al Directoratului BCR Pensii, S.A.F.P.P. S.A. care o va înlocui pe doamna Melania-Nela Mirea la data autorizării de către ASF.

Componența Consiliului de Supraveghere la 31 decembrie 2016 este următoarea:

**DANA-LUCIANA DEMETRIAN** - cetățean român, președinte al Consiliului de Supraveghere

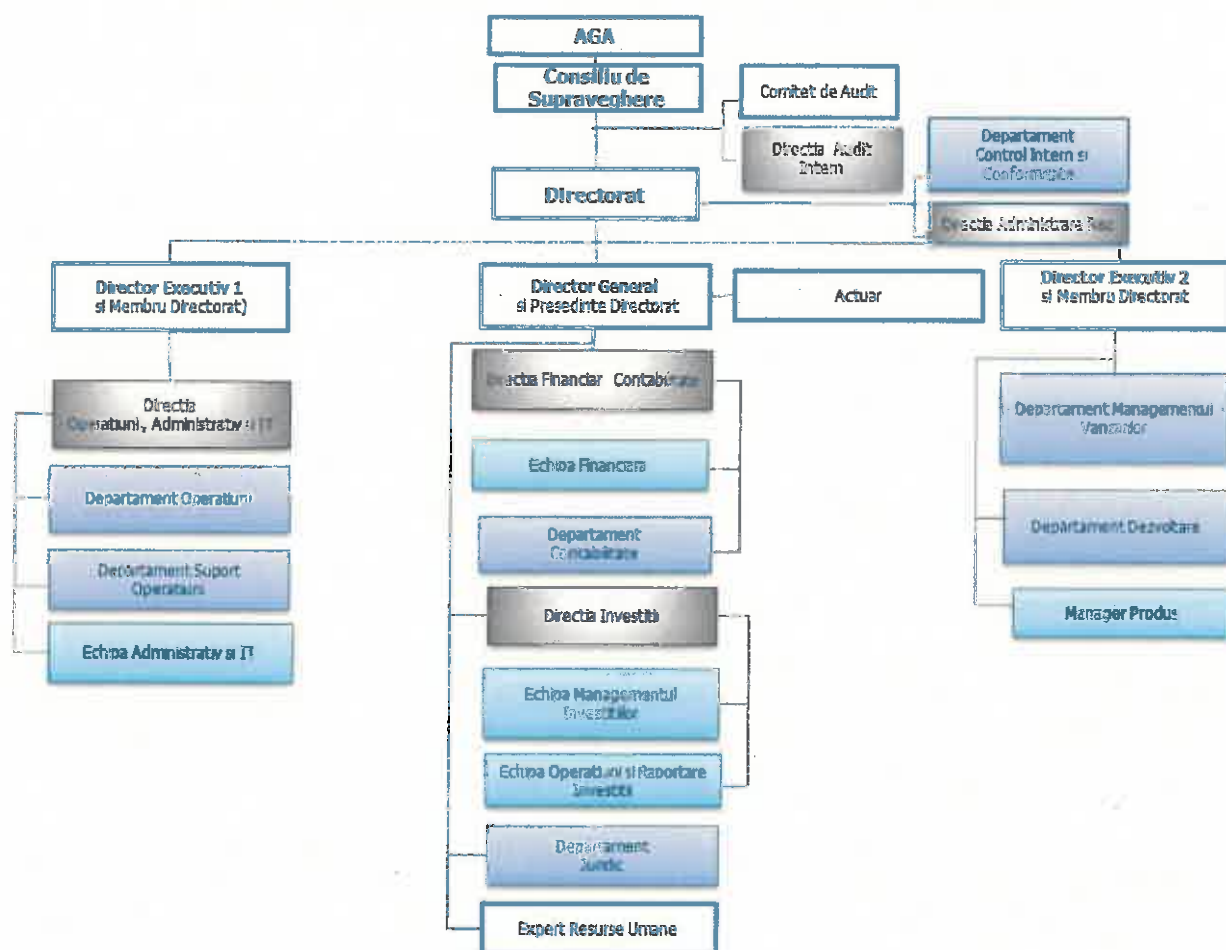
**ADRIANA JANKOVICOVA** - cetățean slovac, membru al Consiliului de Supraveghere

**DRAGOȘ-VALENTIN NEACȘU** - cetățean român, membru al Consiliului de Supraveghere



Organigrama societății la data de 31.12.2016 este după cum urmează:

**Structura organizatorică a BCR Pensii, Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA**



## 2. Informații privind fondul administrat, depozitarul și auditorul

Fondul de Pensii Administrat Privat BCR a fost autorizat prin Decizia CSSPP, în prezent 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 este BRD – Groupe Société Générale S.A. cu sediul social în București, Sector 1, B-dul. Ion Mihalache, Nr.1-7, cod poștal 011171, Tel. 40-21-2008370, Fax 40-21-2008373.

Începând cu situațiile financiare ale anului 2015, auditorului BCR Pensii FPAP este Ernst & Young Assurance Services S.R.L. cu sediul social în București, Sector 1, Bulevardul Ion Mihalache, Nr. 15-17, Clădirea Bucharest Tower Center, Parter, Tel. 40-21-402.4000.

Auditorul BCR Pensii SAFPP SA este de asemenea Ernst & Young Assurance Services S.R.L. cu sediul social în București, Sector 1, Bulevardul Ion Mihalache, Nr. 15-17, Clădirea Bucharest Tower Center, Parter, Tel. 40-21-402.4000.

## 3. Bazele întocmirii situațiilor financiare

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

- Legea contabilității nr.82/1991, republicată;

- Norma nr. 14/2015 privind reglementările contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private;
- Norma nr. 2/2017 pentru modificarea și completarea Normei 14/2015 privind reglementările contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private;
- Norma nr. 7/2017 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale individuale ale entităților din sistemul de pensii private;

Membrii Consiliului de supraveghere și conducerea companiei s-au asigurat că situațiile financiare anuale pentru anul 2016, precum și raportul administratorilor aferent acestora sunt întocmite în conformitate cu legislația în vigoare menționată mai sus și reflectă cu acuratețe și în mod corect poziția financiară a companiei la data de 31 decembrie 2016, performanța financiară și fluxurile de trezorerie pentru anul încheiat la această dată.

#### **4. Piața pensiilor private Pilon II și Pilon III - ansamblu**

Anul 2016 a fost caracterizat de continuarea creșterii numărului de participanți și a valorii activelor fata de anul anterior.

Astfel, valoarea activelor totale aflate în administrare la nivelul întregului sistem de pensii private a crescut constant pe parcursul anului 2016, la 31 decembrie 2016 sistemul atingând 32,99 miliarde de lei (aproximativ 7,26 miliarde de euro), de la 25,94 miliarde de lei în 2015. Ponderea pensiilor private în Produsul Intern Brut a fost, la sfârșitul anului 2016, de 4,35% comparativ cu 3,64% în decembrie 2015.

Numărul participanților a crescut constant, aproximativ 270.000 persoane devenind participanți ai sistemului de pensii private. Fondurile de pensii facultative, la care înscrierea este una voluntară, au reușit să atragă aproximativ 28.000 de persoane în anul 2016.

#### **Evoluția fondurilor de pensii facultative - Pilon II**

În conformitate cu datele ASF, la finalul anului 2016, valoarea totală a activelor nete înregistrată de fondurile de pensii administrate privat a fost de 31,47 miliarde de lei (6,93 miliarde de euro), în creștere cu 27,53% fata de cele de la finalul anului 2015.

Un factor care a influențat valoarea activelor nete a fost creșterea cu 0,1 puncte procentuale a contribuției, până la 5,1%. Valoarea medie a contribuției a fost de 128,45 lei în decembrie 2016, în creștere cu 13,46% față de perioada similară a anului precedent.

Valoarea medie a unui cont pentru cei aproximativ 6,67 milioane de participanți cu conturi active în Pilonul II era, la 31 decembrie 2016, de 4.719 lei (1.039 euro), în creștere cu 22,18% comparativ cu decembrie 2015 și cu 17,24% față de iunie 2016. 4,70 milioane de participanți înregistrau sume în cont de până la 5.000 lei (70,48%). Valoarea contului pentru 1,14 milioane de persoane era cuprinsă între 5.000 și 10.000 de lei (17,15%), iar pentru 0,83 milioane de persoane de peste 10.000 de lei (12,38%).

Creșterea anuală a numărului de participanți în întreg sistemul a fost de 3,69 %, ajungând la 6,8 milioane de participanți, BCR FPAP înregistrând o creștere superioară pieței de 4,45 %, ajungând la 567.879 participanți în decembrie 2016 de la 543.687 participanți în decembrie 2015.

Numărul mediu lunar de participanți la fondul BCR FPAP pentru care au fost încasate contribuții a fost de 312.540 reprezentând aproximativ 55% din totalul participanților.

În 2016 strategia de vânzări și marketing pe Pilon II presupune vânzările active prin intermediul tuturor canalelor de vânzare ale băncii.

În anul 2016 numărul total de acte de aderare validate pentru BCR FPAP, rezultate din vânzare, a fost de aproximativ 404 acte, în creștere considerabilă comparativ cu anul 2015 (43).

## 5. Activitatea de marketing și vânzări

În anul 2016, conform strategiei de vânzări și marketing, s-a reluat vânzarea activa pentru Pilonul II.

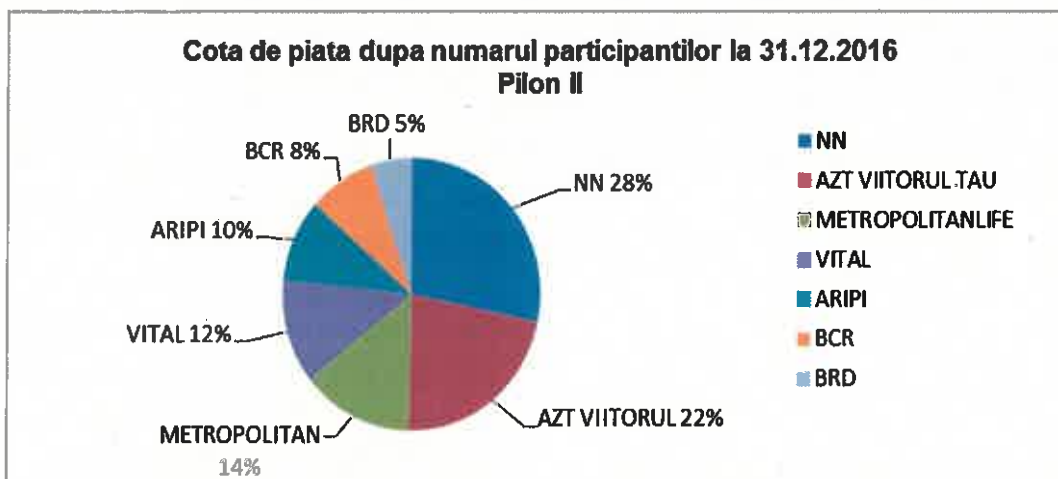
Abordarea BCR Pensii pentru Pilonul II a fost una ușor activă și concentrată pe educarea și informarea populației cu privire la Pilonul II. Fondul de Pensii Administrat Privat BCR a beneficiat în anul 2016 de promovare prin intermediul site-ului [www.pensiibcr.ro](http://www.pensiibcr.ro), precum și prin intermediul platformei educaționale "Tu Scrii Viitorul". Platforma [www.tuscriiviitorul.ro](http://www.tuscriiviitorul.ro) a fost gândită și creată ca o comunitate axată pe informarea și educarea publicului, un loc de interacțiune pentru opiniile și proiecțiile oamenilor asupra României în viitor. Rolul platformei este acela de a le explica oamenilor faptul că modul în care vom trăi la anii senectuții depinde, în cea mai mare parte, chiar de noi înșine.

În 2016 strategia de vânzări și marketing pe Pilon II presupune vânzările active prin intermediul tuturor canalelor de vânzare ale băncii.

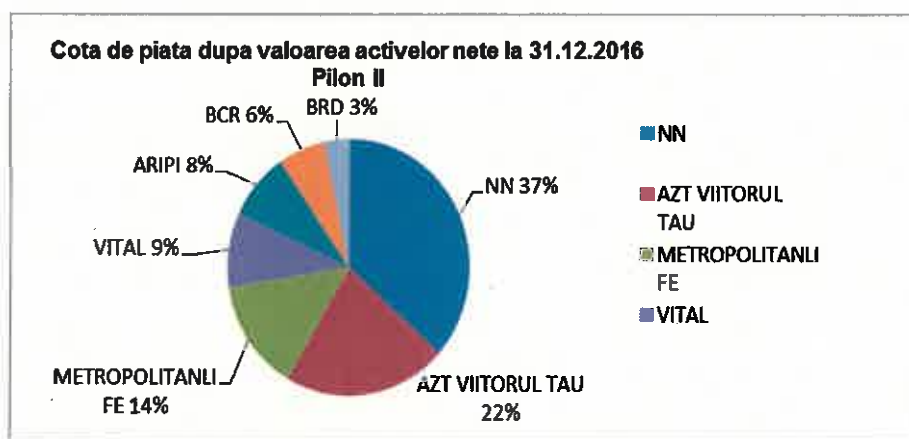
În anul 2016 numărul total de acte de aderare validate pentru BCR FPAP, rezultate din vânzare, a fost de aproximativ 404 acte, în creștere considerabilă comparativ cu anul 2015 (43).

În conformitate cu datele ASF referitoare la participanți noi și active nete gestionate, distribuția pieței de pensii administrate privat este după cum urmează:

Fond de pensii administrat privat	Cota de piață după numărul participanților la 31.12.2016	Număr total participanți la 31.12.2016 (milioane participanți)
NN	28%	1,92
AZT VIITORUL TAU	22%	1,50
METROPOLITANLIFE	14%	0,95
VITAL	12%	0,84
ARIPI	10%	0,67
BCR	8%	0,57
BRD	5%	0,35
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>	<b>6,80</b>



Fond de pensii administrat privat	Cota de piata dupa valoarea activelor nete la 31.12.2016	Valoare activ net la 31.12.2016 (miliarde RON)
NN	37%	11,51
AZT VIITORUL TAU	22%	6,86
METROPOLITANLIFE	14%	4,45
VITAL	9%	2,95
ARIPI	8%	2,67
BCR	6%	1,99
BRD	3%	1,04
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>	<b>31,47</b>



## 6. Evoluția financiară a Fondului de Pensii Administrat Privat BCR

În ceea ce privește evoluția activelor fondului, o creștere semnificativă s-a înregistrat în cazul creanțelor imobilizate (titluri de stat și obligațiuni) care au ajuns la 1.397.638 mii lei la 31.12.2016 față 999.388 mii lei la 31.12.2015, iar în cazul investițiilor cu durată mai scurtă până la maturitate (obligațiuni și depozite) s-a înregistrat o scădere, la 172.238 mii lei fata de 228.236 mii lei.

Activul net total la 31.12.2016 a fost de 1.987.644 mii lei comparativ cu sfârșitul anului trecut când a înregistrat valoarea de 1.522.923 mii lei.

### Bilanț la 31.12.2016 (mii lei)

Denumire indicator	Sold la 31.12.2015	Sold la 31.12.2016
Active financiare imobilizate	1.296.501	1.818.136
Active financiare circulante	229.597	173.358
Active Total	<b>1.526.098</b>	<b>1.991.494</b>
Datorii	3.176	3.850
Capitaluri Proprii	1.522.923	1.987.644
Datorii și Capitaluri Proprii Total	<b>1.526.098</b>	<b>1.991.494</b>

Fondul a înregistrat în 2016 o creștere a profitului de aproximativ 20% fata de profitul anului 2015, fiind în sumă de 70.678 mii lei în 2016 față 58.919 mii lei în 2015.

## Contul de profit și pierdere la 31.12.2016 (mii lei)

Denumire indicator	Rulaj la 31.12.2015	Rulaj la 31.12.2016
Venituri din activitatea curentă	646.787	711.293
Cheltuieli din activitatea curentă	(587.867)	(640.615)
Profitul din activitatea curentă	58.919	70.678
Venituri totale	646.787	711.293
Cheltuieli totale	(587.867)	(640.615)
Profitul exercițiului	58.919	70.678

### Fluctuații semnificative BCR FPAP

Veniturile au crescut cu 10% la 711.293 mii lei în anul 2016 de la 646.787 mii lei în anul 2015. Variațiile semnificative au fost după cum urmează:

- Veniturile din immobilizări financiare au crescut în 2016 atingând valoarea de 383.233 mii lei de la 303.035 mii lei în 2015. Această creștere se bazează pe reevaluarea pozitivă a acțiunilor și pe dividendele primite.
- Veniturile din creanțe immobilizate au rămas aproximativ constante la 128.697 mii lei în 2016 de la 128.849 mii lei în 2015, ca urmare a reevaluării instrumentelor financiare cu venit fix;
- Veniturile din investițiile financiare cedate au crescut la 1.737 mii lei în 2016 față de 513 mii lei în 2015, ca urmare a creșterii acestor tranzacții și a evoluției piețelor de capital.
- Veniturile din dobânzile aferente titlurilor de stat, a obligațiunilor și depozitelor bancare au crescut la 55.683 mii lei în 2016 de la 47.287 mii lei în 2015 în principal ca urmare a creșterii volumului activelor din portofoliu.
- Veniturile din diferențe de curs valutar au scăzut ajungând la valoarea de 72.816 mii lei în 2016 față de 88.689 mii lei în 2015, pe baza diferențelor favorabile de curs valutar rezultate din evaluarea zilnică a creanțelor în valută, a decontării datoriilor în valută, a disponibilităților existente în conturi la bănci în valută și a investițiilor financiare deținute.
- Comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, "alte venituri financiare" din activitatea curentă au scăzut de la 40.898 mii lei la 25.706 mii lei, ca urmare a fluctuațiilor cursului de schimb aferent contractelor de schimb valutar de tip forward.

În ceea ce privește cheltuielile, acestea au crescut, ajungând la 640.615 mii lei în 2016 de la 587.867 mii lei în 2015.

Variațiile semnificative ale cheltuielilor financiare au fost după cum urmează:

- reevaluarea acțiunilor (350.164 mii lei în 2016 comparativ cu 280.921 mii lei în 2015);
- reevaluarea obligațiunilor de stat – benchmark și eurobond (130.282 mii lei în 2016 comparativ cu 136.343 mii lei în 2015)
- reevaluarea titlurilor de participare la organismele de plasament colectiv (45.060 mii lei în 2016 comparativ cu 36.600 mii lei în 2015)
- cheltuielile cu diferențele de curs valutar au înregistrat o scădere ajungând la 70.559 mii lei în 2016 față de 82.461 mii lei în 2015 ca urmare a diferențelor de curs valutar rezultate din evaluarea zilnică a creanțelor în valută, a decontărilor în valută, a disponibilităților existente în conturi la bănci în valută și a investițiilor financiare deținute

- cheltuieli mai mici datorate fluctuațiilor cursului de schimb valutar în cazul contractelor forward 23.709 mii lei în 2016 comparativ cu 38.389 mii lei în 2015.

#### Cheltuieli administrare BCR Fond de Pensii Administrat Privat

Cheltuielile de administrare BCR Fond de Pensii Administrat Privat au fost după cum urmează:

Cheltuieli administrare fond suportate de administrator	<i>(mii lei)</i>	
	Rulaj la 31.12.2015	Rulaj la 31.12.2016
Cheltuieli comision de depozitare	609	573
Cheltuieli comision custodie	184	218
Cheltuieli servicii bancare și asimilate	5	3
Cheltuieli comision intermediere tranzacții	344	461
Cheltuieli cu taxa de funcționare către ASF	2.254	2.852
Cheltuieli cu alte taxe percepute de ASF	6	7
Cheltuieli cu comisioanele agenților de marketing	-14	24
Alte cheltuieli	0	0
Cheltuieli privind deficit contribuții brute	0	2
<b>Total</b>	<b>3.387</b>	<b>4.139</b>

Cheltuieli administrare fond suportate de fond	<i>(mii lei)</i>	
	Rulaj la 31.12.2015	Rulaj la 31.12.2016
Cheltuieli cu taxa de audit	33	33
Cheltuieli cu comisioanele de administrare	7.977	10.359
<b>Total</b>	<b>8.010</b>	<b>10.392</b>

#### Plăți de disponibilități bănești din activele fondului

Plățile de disponibilități bănești din activele fondului BCR Fond de Pensii Administrat Privat au fost după cum urmează:

Descriere	<i>(mii lei)</i>	
	2015	2016
Plăți active nete către participanți	726	1.252
Plăți către administrator	16.047	20.228
Plăți aferente participanți transfer ouț	617	617
Plăți impozite aferente activelor nete plătite	132	213
Plata taxa de auditare a fondului de pensii	50	33
Plăți pentru ach. de imobilizări financiare pe t lung	564.725	673.803
Plăți aferente investițiilor financiare pe termen scurt	2.802.068	6.963.205
<b>Total</b>	<b>3.384.365</b>	<b>7.659.351</b>

#### 7.Principii investiționale

În cadrul activității de administrare a activelor Fondului de Pensii Administrat Privat BCR și ale Fondului de Pensii Facultative BCR Plus, Administratorului BCR Pensii, S.A.F.P.P. SĂ respectă principiile investiționale impuse de prevederile legale în vigoare, precum și pe cele asumate prin Prospectele celor două fonduri.

Administratorul are o abordare pe termen mediu și lung în definirea și evaluarea strategiilor investiționale. Managementul investițiilor se realizează atât la nivelul întregului portofoliu prin adoptarea unei strategii de alocare a activelor între diferite clase, cât și individual prin selectarea instrumentelor în cadrul fiecărei clase de active. Ponderile claselor de active sunt selectate, urmărind obținerea unor randamente investiționale ridicate și realizarea unui portofoliu diversificat de active în condiții de risc controlat.

Din punct de vedere investițional, Administratorul aplică aceleași principii fondurilor aflate în administrare, întrucât ambele fonduri sunt încadrate în aceeași categorie de risc și au ca principal obiectiv creșterea activelor pe termen lung.

### Politica de investiții și prezentarea portofoliului de investiții al Fondul de Pensii Administrat Privat BCR

Fondul de Pensii Administrat Privat BCR vizează atingerea obiectivelor investiționale pe termen lung prin administrarea unui portofoliu diversificat de active cu profil de risc- randament diferit, urmărind respectarea limitelor prevăzute de lege și încadrarea în profilul de risc al fondului.

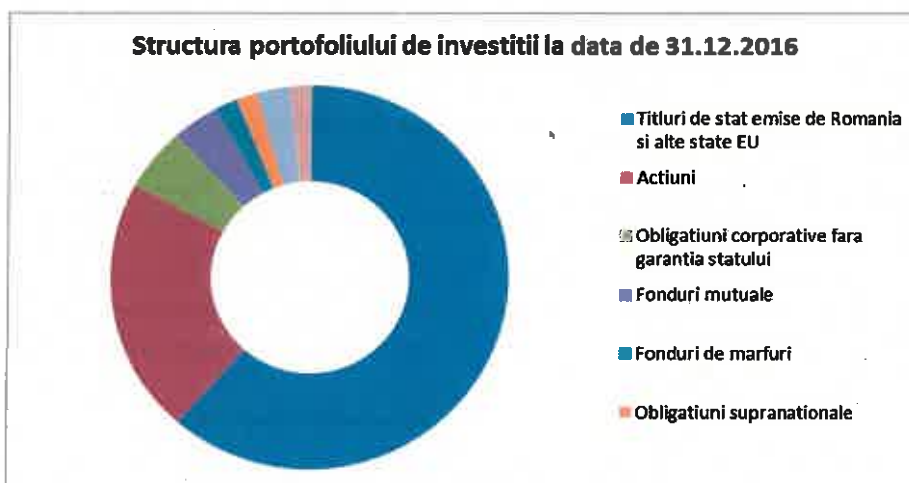
Fondul de Pensii Administrat Privat BCR are un grad de risc între 10%, exclusiv, și 25%, încadrându-se conform reglementărilor legale în vigoare în categoria fondurilor de pensii cu grad de risc mediu. La 31 decembrie 2016, gradul de risc al fondului a fost de 22,83%.

Fondul investește atât în instrumente financiare cu venit fix, cât și în acțiunile unor companii solide din punct de vedere financiar, care sunt listate pe piețe reglementate din România sau pe alte piețe reglementate din state membre ale Uniunii Europene sau din Spațiul Economic European. Decizia de a investi se bazează pe o analiză fundamentală a contextului economiei, a industriei și a emitentului instrumentelor. Pe parcursul anului 2016 politica de investiții a fost modificată pentru a permite tranzacționarea în afara piețelor reglementate a obligațiunilor municipale și corporative, în conformitate cu Normă ASF nr. 13/2015.

La data de 31.12.2016 alocările pe clase de active se înscriu în limitele stabilite prin politica de investiții.

**Structura investițiilor Fondului de Pensii Administrat Privat BCR la data 31.12.2016 a fost următoarea:**

Structura activului Fondului de Pensii Administrat Privat BCR	31.12.2016
Titluri de stat emise de România și alte state EU	61,57%
Acțiuni	21,53%
Obligațiuni corporative fără garanția statului	5,29%
Fonduri mutual	3,81%
Fonduri de mărfuri	1,80%
Obligațiuni supranaționale	1,72%
Depozite și conturi curente	2,67%
Obligațiuni municipale	1,70%
Instrumente de acoperire a riscului	-0,09%
Alte active	0,00%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>



Situația valorii activului Fondului de Pensii Administrat Privat BCR la data de 31.12.2016 este prezentată în următorul tabel:

Valoare activ total 31.12.2016	Valoare activ net total* 31.12.2016	Valoarea unitară a activului net	Număr de unități în fond
1.988.640.991,45 RON	1.987.644.212,48 RON	21,797611	91.186.333,098908

\*valoarea activului net total este calculată prin deducerea din valoarea activului total a datoriilor privind comisionul de administrare, calculat ca procent din active nete datorat Administratorului în valoare de 976.799 lei și a datoriei fondului pentru taxele de audit în valoare de 19.980 lei.

Fondul de Pensii Administrat Privat BCR a înregistrat o rată de rentabilitate anualizată de 4,2508% în 2016.

## 8. Informații privind numărul de participanți

La data de 31 decembrie 2016 fondul avea un număr de 567.879 participanți (543.687 la 31 decembrie 2015).

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 2016. Numărul total de participanți include și conturile goale.

Luna	Numărul participanților					Valoarea unității de fond	Număr de unități de fond
	S0	S1	S2	S3	S4		
Ianuarie 2016	3977	8	2	23	547.647	20,665842	73.992.249,224256
Februarie 2016	4056	6	7	9	551.693	20,712259	75.642.291,281093
Martie 2016	3766	9	6	14	555.448	20,856876	77.084.924,693259
Aprilie 2016	2794	15	11	15	558.231	20,618749	78.534.566,597379
Mai 2016	1646	8	11	18	559.856	20,736517	80.062.948,732611
Iunie 2016	1910	8	10	9	561.755	20,958450	81.634.074,975931
Iulie 2016	2036	15	7	18	563.781	21,330093	83.184.131,789896
August 2016	2285	12	7	13	566.058	21,688404	84.795.925,467820
Septembrie 2016	2263	9	6	12	568.312	21,701113	86.362.852,804338
Octombrie 2016	2175	9	8	9	570.479	21,700296	87.925.868,966742
Noiembrie 2016	3740	7	3	11495	562.728	21,557440	89.571.747,058001
Decembrie 2016	5164	19	10	22	567.879	21,797611	91.186.333,098908

S0 = număr participanți care au aderat în luna respectivă;

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

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

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

S4 = număr de participanți existenți la sfârșitul lunii.

## 9. Managementul riscului investițional și metodele de evaluare a riscului

Principalele categorii de riscuri la care sunt supuse investițiile fondului sunt:

**Riscul de piață** este riscul de pierdere rezultat direct sau indirect din fluctuații nefavorabile ale ratelor de dobândă, ale cursului de schimb sau ale altor prețuri de piață. Riscul de piață are două componente:

- **Riscul sistemic** este riscul general care afectează orice tip de investiție sau tip de activ. Direcția prețurilor valorilor mobiliare este determinată în general de trendul piețelor financiare și de situația economică a emitenților din portofoliu care, la rândul lor, sunt influențați de situația economiei globale și de condițiile economice/politice din țările în care operează. Acest risc nu se poate diversifica, iar în țările emergente, cum este și cazul României, riscul de piață este relativ mare.
- **Riscul specific** este riscul legat de instrumentele unui anumit emitent. În dinamica piețelor financiare, evenimentele care afectează doar un anumit emitent afectează și valoarea instrumentelor emise de emitentul respectiv. Riscul specific este redus prin diversificare, dar chiar și o diversificare foarte prudentă nu îl poate elimina în totalitate.



**Riscul de preț** este riscul asociat cu volatilitatea prețurilor acțiunilor. Riscul de preț este evaluat prin estimarea probabilității pierderilor în portofoliu pe un anumit orizont de timp, bazată pe analiza statistică a tendințelor și volatilităților (tehnica Value at Risk).

**Riscul de rată a dobânzii** este riscul potențial de scădere a valorii de piață a titlurilor de stat sau obligațiilor cu venit fix din cauza creșterii ratelor de dobândă. Riscul aferent ratei dobânzii este evaluat prin calcularea sensibilității valorii de piață la variația ratei dobânzii. Administrarea riscului de dobândă se realizează prin ajustări în durata portofoliului în funcție de așteptările referitoare la evoluția ratei dobânzii.

**Riscul de credit** este riscul de pierdere care rezultă din fluctuații ale bonității emitenților de valori mobiliare, contrapartidelor și oricărui debitor față de care este expus fondul de pensii private. Administratorul evaluează riscul de credit aferent activelor din portofoliul fondului pe baza analizei activității și a situațiilor financiare ale contrapartidelor (emitenți de titluri, bănci), inclusiv prin urmărirea ratingului de credit acordat de la următoarele agenții de rating: Fitch, Moody's sau Standard & Poors. Instrumentele cu venit fix deținute în portofoliu respectă prevederile impuse de Norma numărul 11/ 2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificările și completările ulterioare.

**Riscul valutar** este riscul de a înregistra pierderi datorate variațiilor cursului valutar. Acest risc este prezent pentru investițiile în active denominate în valută și se traduce în variația valorilor în lei a investițiilor făcute în alte monede. Chiar dacă valoarea acestor active poate crește în moneda de bază (în care au fost achiziționate), valoarea acestor active în lei poate scădea, dacă moneda respectivă se depreciază în raport cu leul. Riscul valutar este limitat prin gestionarea ponderii activelor denominate în valută în total active. În scopul protejării portofoliului împotriva riscului valutar sunt folosite instrumente financiare derivate pe cursul de schimb.

**Riscul de lichiditate** este riscul ca fondul de pensii private să nu poată transforma într-o perioadă adecvată de timp activele în disponibilități bănești în vederea stingerii obligațiilor. Riscul de lichiditate pentru acțiuni este evaluat prin calcularea numărului mediu ponderat de zile necesare pentru lichidarea completă a portofoliului de acțiuni. Administrarea riscului de lichiditate se realizează prin selectarea acțiunilor cu istoric de lichiditate adecvat și prin monitorizarea lichidității pentru acțiunile deținute, excepție făcând ofertele publice inițiale.

**Riscul de concentrare** este riscul ca portofoliul de investiții al al fondului de pensii private să fie expus excesiv față de un anumit activ, emitent, grup de emitenți, sector economic, regiune geografică, intermediar, contrapartidă, grupuri de contrapartide aflate în legătură, după caz. Administratorul aplică reguli de diversificare prudentă a activelor fondului pentru a evita dependența excesivă de un activ sau un emitent sau grup de emitenți. Prin diversificare se urmărește reducerea riscului specific și a volatilității randamentelor investiționale.

**Riscul fluxului de numerar:** Fondul de Pensii Administrat Privat BCR nu are expunere în instrumente financiare de datorie, cu rata de dobândă variabilă și prin urmare nu este supusă acestui risc.

Administratorul utilizează praguri de alertă pentru toate categoriile de riscuri investiționale. De asemenea, periodic administratorul evaluează riscurile prin analize pe baza testelor de stress.

## **10. Managementul riscului operațional și metodele de evaluare a riscului**

**Riscul operațional** este riscul de pierdere aferent unor procese interne neadecvate sau disfuncționale, personalului, sistemelor, proceselor și mediului extern, inclusiv riscul aferent tehnologiei informatice și de procesare neadecvată din punctul de vedere al administrării, integrității, infrastructurii, controlabilității și continuității, precum și riscurile aferente externalizării activității.

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

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

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

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

Administratorul dispune de proceduri care asigură securitatea datelor din sistemul informatic și proceduri de recuperare a datelor, precum și de un plan de asigurare a continuității activității.

**Riscul reputational** este riscul de pierdere determinat de percepția nefavorabilă asupra imaginii administratorului și/sau a fondurilor de pensii private de către participanți, potențiali participanți, contrapartide, acționari, investitori, autorități de supraveghere și altele similare. Gestiunea riscului reputational are în vedere asigurarea permanentă a unei imagini pozitive, conforme cu realitatea, în piața în care activează societatea.

**Riscul de conformitate** este riscul ca administratorul să fie sancționat pentru nerespectarea actelor normative, a reglementărilor sale interne și a codurilor de conduită stabilite de piețe sau industrie, aplicabile activității sale, fapt care poate cauza acestuia și/sau fondurilor de pensii private pe care le administrează pierderi financiare ori afectarea reputației.

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

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

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

Modalitățile folosite în cadrul BCR PENSII în vederea evaluării și verificării periodice a funcționalității și gradului de conformare a operațiunilor societății cu legislația și reglementările interne ale societății constau în desfășurarea controalelor specifice realizate atât la nivelul departamentelor/direcțiilor companiei precum și efectuate de către Departamentul Control Intern și Conformitate.

În cursul anului 2016, activitatea Departamentului de Conformitate și Control a constat în monitorizarea relației cu autoritatea de supraveghere, efectuarea controalelor interne specifice precum și urmărirea și raportarea statusului deficiențelor identificate ca urmare a verificărilor de control intern, avizarea procedurilor interne, avizarea materialelor publicitare, avizarea sesizărilor și reclamațiilor primite de la participanți și/sau alți petenți, efectuarea de instruiți profesionale, activități de prevenirea a fraudelor și de gestionare a potențialelor conflicte de interese. Controalele realizate de Departamentul de Control Intern și Conformitate au vizat verificarea modului de funcționare/gestiune a unor departamente operaționale din cadrul BCR Pensii, în conformitate cu planul de control intern aprobat pentru anul 2016.

De asemenea, în anul 2016 a continuat procesul de îmbunătățire a activităților de control efectuate la nivelul departamentelor/direcțiilor companiei (control de nivelul I) și au fost efectuate cotroalele ad-hoc de către Departamentul de Control Intern și Conformitate.

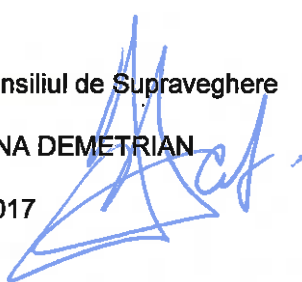
Din analizele efectuate a reieșit faptul că nu au fost identificate deficiențe semnificative cu privire la operațiunile desfășurate în cadrul companiei, iar pentru deficiențele identificate, au fost agreate măsuri de remediere, prin a căror implementare să se asigure desfășurarea activității la un nivel corespunzător.

În conformitate cu prevederile procedurii de control intern, au fost întocmite rapoarte de control aferente investigațiilor desfășurate cu frecvență trimestrială și semestrială, și un raport anual de activitate. Toate rapoartele întocmite au fost prezentate Directoratului Societății. De asemenea, un rezumat al raportului anual de activitate aferent anului 2016 a fost transmis către Consiliul de Supraveghere în 2017.

Președinte Consiliul de Supraveghere

DANA-LUCIANA DEMETRIAN

Data: 14.04.2017



# Raportul Directoratului BCR Pensii SAFPP SA pentru Fondul de Pensii Administrat Privat BCR afereent exercițiului financiar 01.01.2016 - 31.12.2016

## 1. Informații generale despre companie

### Denumire și obiect de activitate

BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A. (« BCR PENSII » sau "Societatea") este o societate pe acțiuni, administrată în sistem dualist, având sediul social în România, Calea Victoriei nr. 15, etaj 3, podium, aripa sud – sud est, sector 3, București, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/12566/29.06.2007, cod unic de înregistrare nr. 22028584, cu un capital subscris și vărsat în valoare de 88.471.840 lei.

Activitatea companiei constă în administrarea fondurilor de pensii private, obligatorii și facultative. În acest sens, BCR PENSII a fost autorizată ca administrator de pensii private prin decizia emisă de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private („CSSPP”), în prezent Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”) nr. 90 din data de 21.08.2007, precum și ca administrator de pensii facultative prin decizia CSSPP, în prezent ASF, nr. 887 din data de 11.11.2009 și este înscrisă în Registrul ASF-Sectorul Pensii Private cu codul SAP-RO-22041021.

La data de 31.12.2016 BCR Pensii nu deține sucursale.

### Structura capitalului social. Acționariatul companiei

Capitalul social al companiei este format din 8.847.184 acțiuni ordinare, nominative cu o valoare nominală de 10 lei fiecare.

La data de 31 decembrie 2016 acționarii companiei sunt:

	Număr de acțiuni	Valoare (lei)	Participație (%)
BCR - Banca Comercială Română SĂ	8.847.183	88.471.830	99,999988697
O persoană fizică	1	10	0,000011303
<b>TOTAL</b>	<b>8.847.184</b>	<b>88.471.840</b>	<b>100</b>

BCR Pensii nu a răscumpărat acțiuni proprii în cursul anului 2016 sau în anii anteriori.

În data de 06.01.2016 Adunarea Generală Extraordinară a acționarilor a decis acoperirea pierderilor contabile din anii anteriori exercițiului 2015 din prime de capital și capital social, astfel:

- prin utilizarea unei sume de 68.719.881 lei (compusă din 41.924.000 lei – prime de capital aferente Pilonului 2 și 26.795.881 lei – prime de capital aferente Pilonului 3), din totalul primelor de capital constituite la nivelul BCR PENSII, în suma de 78.820.000 lei (compusă din 41.924.000 lei – prime de capital aferente Pilonului 2 și 36.896.000 lei prime de capital aferente Pilonului 3)
- prin reducerea capitalului social al BCR PENSII sub condiția obținerii aprobării Autorității de Supraveghere Financiară cu o sumă de 102.528.160 lei, de la 191.000.000 lei la 88.471.840 lei, prin anularea unui număr de 10.252.816 acțiuni cu valoarea nominală de 10 lei, aparținând acționarului majoritar BCR SA, numerotate de la 8.847.185 inclusiv, până la 19.100.000 inclusiv.

- prin utilizarea rezultatului reportat provenit din corectarea erorilor contabile în suma de 1.985.358 lei.

Reducerea capitalului social a fost finalizata în data de 1 iunie 2016.

### **Dezvoltarea previzibilă a BCR Pensii**

Anul 2016 a fost caracterizat de continuarea creșterii numărului de participanți și a valorii activelor remarcate în anul anterior.

Astfel, valoarea activelor totale aflate în administrare la nivelul întregului sistem de pensii private a crescut constant pe parcursul anului 2016, la 31 decembrie 2016 sistemul atingând 32,99 miliarde de lei (aproximativ 7.5 miliarde de euro), de la 25,94 miliarde lei în 2015. Ponderea pensiilor private în Produsul Intern Brut a fost, la sfârșitul anului 2016, de 4,0% comparativ cu 3,70% în decembrie 2015.

Numărul participanților a crescut constant, aproximativ 270.000 persoane devenind participanți ai sistemului de pensii private. Fondurile de pensii facultative, la care înscrierea este una voluntară, au reușit să atragă aproximativ 28.000 de persoane în anul 2016.

BCR Pensii nu a desfasurat activitati din domeniul cercetării si dezvoltării.

### **Conducerea companiei și organigrama**

Organele de conducere ale societății sunt Directoratul și Consiliul de Supraveghere, ambele compuse din 3 membri.

Componența Directoratului și a Consiliului de Supraveghere al Societății la 31 decembrie 2016 este următoarea:

Componența Directoratului la 31 decembrie 2016 este următoarea:

**RADU CRĂCIUN** - 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

Prin adresa BCR Pensii nr. 6570/07.03.2017, înregistrată la Registratură ASF sub nr. 8145/07.03.2017 societatea a depus cererea și documentația necesară autorizării d-lui Sterică Mergeani în funcția de Director Executiv și membru al Directoratului BCR Pensii, S.A.F.P.P. S.A. care o va înlocui pe doamna Melania-Nela Mirea la data autorizării de către ASF.

Componența Consiliului de Supraveghere la 31 decembrie 2016 este următoarea:

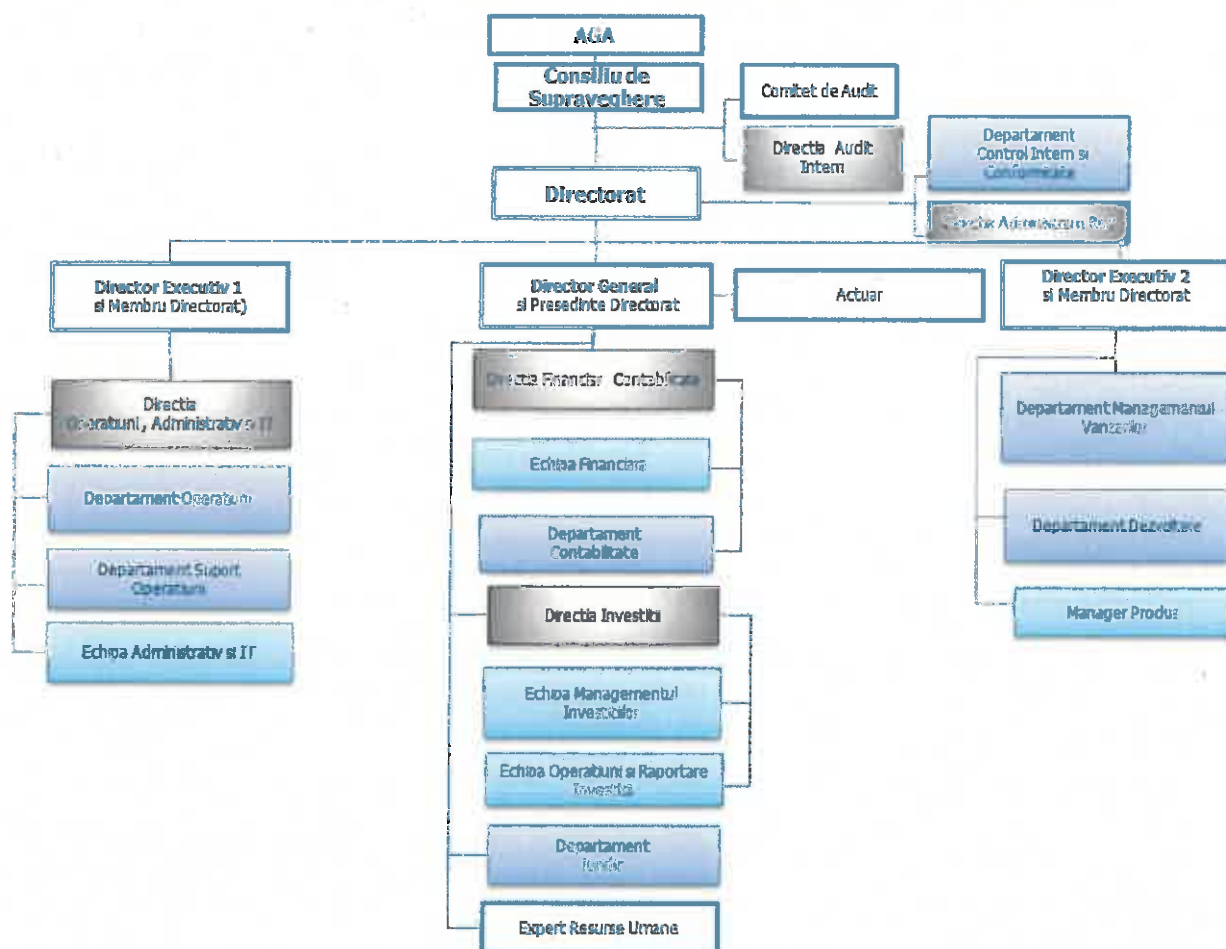
**DANA-LUCIANA DEMETRIAN** - cetățean român, președinte al Consiliului de Supraveghere

**ADRIANA JANKOVICOVA** - cetățean slovac, membru al Consiliului de Supraveghere

**DRAGOȘ-VALENTIN NEACȘU** - cetățean român, membru al Consiliului de Supraveghere

Organigrama societății la data de 31.12.2016 este după cum urmează:

**Structura organizatorică a BCR Pensii, Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA**



**2. Informații privind fondul administrat, depozitarul și auditorul**

Fondul de Pensii Administrat Privat BCR a fost autorizat prin Decizia CSSPP, în prezent 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 este BRD – Groupe Société Générale S.A. cu sediul social în București, Sector 1, B-dul. Ion Mihalache, Nr.1-7, cod poștal 011171, Tel. 40-21-2008370, Fax 40-21-2008373.

Începând cu situațiile financiare ale anului 2015, auditorului BCR Pensii FPAP este Ernst & Young Assurance Services S.R.L. cu sediul social în București, Sector 1, Bulevardul Ion Mihalache, Nr. 15-17, Clădirea Bucharest Tower Center, Parter, Tel. 40-21-402.4000.

Auditorul BCR Pensii SAFPP SA este de asemenea Ernst & Young Assurance Services S.R.L. cu sediul social în București, Sector 1, Bulevardul Ion Mihalache, Nr. 15-17, Clădirea Bucharest Tower Center, Parter, Tel. 40-21-402.4000.

**3. Bazele întocmirii situațiilor financiare**

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

- Legea contabilității nr.82/1991, republicată;

- Norma nr. 14/2015 privind reglementările contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private;
- Norma nr. 2/2017 pentru modificarea și completarea Normei 14/2015 privind reglementările contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private;
- Norma nr. 7/2017 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale individuale ale entităților din sistemul de pensii private;

Membrii Consiliului de supraveghere și conducerea companiei s-au asigurat că situațiile financiare anuale pentru anul 2016, precum și raportul administratorilor aferent acestora sunt întocmite în conformitate cu legislația în vigoare menționată mai sus și reflectă cu acuratețe și în mod corect poziția financiară a companiei la data de 31 decembrie 2016, performanța financiară și fluxurile de trezorerie pentru anul încheiat la această dată.

#### **4. Piața pensiilor private Pilon II și Pilon III - ansamblu**

Anul 2016 a fost caracterizat de continuarea creșterii numărului de participanți și a valorii activelor față de anul anterior.

Astfel, valoarea activelor totale aflate în administrare la nivelul întregului sistem de pensii private a crescut constant pe parcursul anului 2016, la 31 decembrie 2016 sistemul atingând 32,99 miliarde de lei (aproximativ 7,26 miliarde de euro), de la 25,94 miliarde lei în 2015. Ponderea pensiilor private în Produsul Intern Brut a fost, la sfârșitul anului 2016, de 4,35% comparativ cu 3,64% în decembrie 2015.

Numărul participanților a crescut constant, aproximativ 270.000 persoane devenind participanți ai sistemului de pensii private. Fondurile de pensii facultative, la care înscrierea este una voluntară, au reușit să atragă aproximativ 28.000 de persoane în anul 2016.

#### **Evoluția fondurilor de pensii facultative - Pilon II**

În conformitate cu datele ASF, la finalul anului 2016, valoarea totală a activelor nete înregistrată de fondurile de pensii administrate privat a fost de 31,47 miliarde de lei (6,93 miliarde de euro), în creștere cu 27,53% față de cele de la finalul anului 2015.

Un factor care a influențat valoarea activelor nete a fost creșterea cu 0,1 puncte procentuale a contribuției, până la 5,1%. Valoarea medie a contribuției a fost de 128,45 lei în decembrie 2016, în creștere cu 13,46% față de perioada similară a anului precedent.

Valoarea medie a unui cont pentru cei aproximativ 6,67 milioane de participanți cu conturi active în Pilonul II era, la 31 decembrie 2016, de 4.719 lei (1.039 euro), în creștere cu 22,18% comparativ cu decembrie 2015 și cu 17,24% față de iunie 2016. 4,70 milioane de participanți înregistrau sume în cont de până la 5.000 lei (70,48%). Valoarea contului pentru 1,14 milioane de persoane era cuprinsă între 5.000 și 10.000 de lei (17,15%), iar pentru 0,83 milioane de persoane de peste 10.000 de lei (12,38%).

Creșterea anuală a numărului de participanți în întreg sistemul a fost de 3,69 %, ajungând la 6,8 milioane de participanți, BCR FPAP înregistrând o creștere superioară pieței de 4,45 %, ajungând la 567.879 participanți în decembrie 2016 de la 543.687 participanți în decembrie 2015.

Numărul mediu lunar de participanți la fondul BCR FPAP pentru care au fost încasate contribuții a fost de 312.540 reprezentând aproximativ 55% din totalul participanților.

În 2016 strategia de vânzări și marketing pe Pilon II presupune vânzările active prin intermediul tuturor canalelor de vânzare ale băncii.

În anul 2016 numărul total de acte de aderare validate pentru BCR FPAP, rezultate din vânzare, a fost de aproximativ 404 acte, în creștere considerabilă comparativ cu anul 2015 (43).

## 5. Activitatea de marketing și vânzări

În anul 2016, conform strategiei de vânzări și marketing, s-a reluat vânzarea activa pentru Pilonul II.

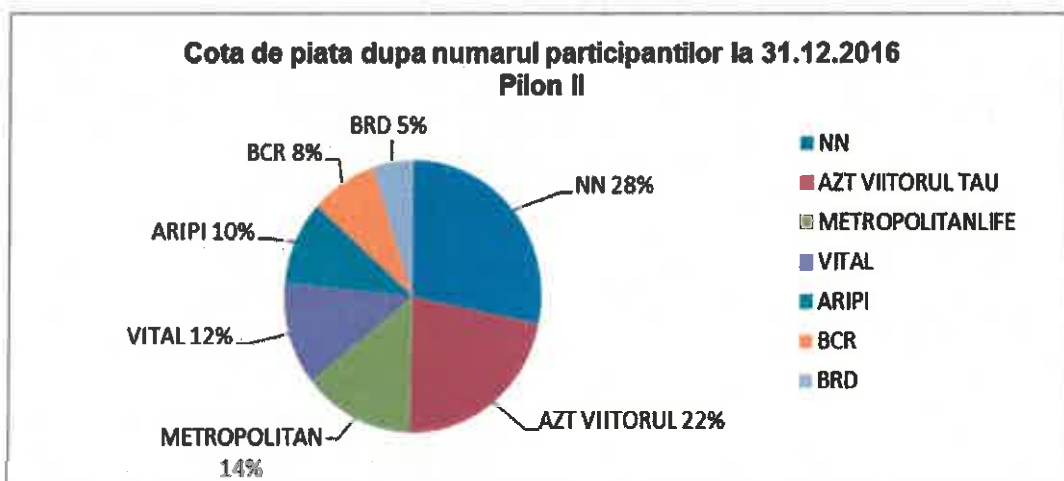
Abordarea BCR Pensii pentru Pilonul II a fost una ușor activă și concentrată pe educarea și informarea populației cu privire la Pilonul II. Fondul de Pensii Administrat Privat BCR a beneficiat în anul 2016 de promovare prin intermediul site-ului [www.pensiiibcr.ro](http://www.pensiiibcr.ro), precum și prin intermediul platformei educaționale "Tu Scrii Viitorul". Platforma [www.tuscriiviitorul.ro](http://www.tuscriiviitorul.ro) a fost gândită și creată ca o comunitate axată pe informarea și educarea publicului, un loc de interacțiune pentru opiniile și proiecțiile oamenilor asupra României în viitor. Rolul platformei este acela de a le explica oamenilor faptul că modul în care vom trăi la anii senectuții depinde, în cea mai mare parte, chiar de noi înșine.

În 2016 strategia de vânzări și marketing pe Pilon II presupune vânzările active prin intermediul tuturor canalelor de vânzare ale băncii.

În anul 2016 numărul total de acte de aderare validate pentru BCR FPAP, rezultate din vânzare, a fost de aproximativ 404 acte, în creștere considerabilă comparativ cu anul 2015 (43).

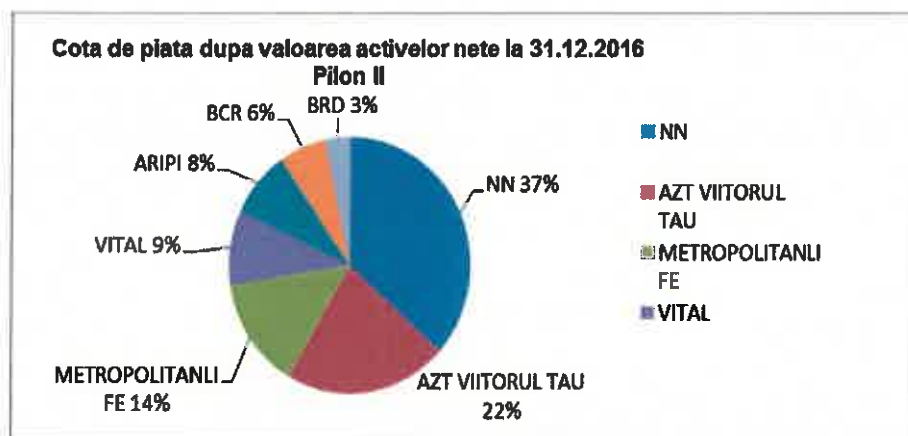
În conformitate cu datele ASF referitoare la participanți noi și active nete gestionate, distribuția pieței de pensii administrate privat este după cum urmează:

Fond de pensii administrat privat	Cota de piata dupa numarul participantilor la 31.12.2016	Numar total participantii la 31.12.2016 (milioane participantii)
NN	28%	1,92
AZT VIITORUL TAU	22%	1,50
METROPOLITANLIFE	14%	0,95
VITAL	12%	0,84
ARIPI	10%	0,67
BCR	8%	0,57
BRD	5%	0,35
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>	<b>6,80</b>





Fond de pensii administrat privat	Cota de piata dupa valoarea activelor nete la 31.12.2016	Valoare activ net la 31.12.2016 (miliarde RON)
NN	37%	11,51
AZT VIITORUL TAU	22%	6,86
METROPOLITANLIFE	14%	4,45
VITAL	9%	2,95
ARIPI	8%	2,67
BCR	6%	1,99
BRD	3%	1,04
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>	<b>31,47</b>



## 6. Evoluția financiară a Fondului de Pensii Administrat Privat BCR

În ceea ce privește evoluția activelor fondului, o creștere semnificativă s-a înregistrat în cazul creanțelor imobilizate (titluri de stat și obligațiuni) care au ajuns la 1.397.638 mii lei la 31.12.2016 față 999.388 mii lei la 31.12.2015, iar în cazul investițiilor cu durată mai scurtă până la maturitate (obligațiuni și depozite) s-a înregistrat o scădere, la 172.238 mii lei fata de 228.236 mii lei.

Activul net total la 31.12.2016 a fost de 1.987.644 mii lei comparativ cu sfârșitul anului trecut când a înregistrat valoarea de 1.522.923 mii lei.

### Bilanț la 31.12.2016 (mii lei)

Denumire indicator	Sold la 31.12.2015	Sold la 31.12.2016
Active financiare imobilizate	1.296.501	1.818.136
Active financiare circulante	229.597	173.358
<b>Active Total</b>	<b>1.526.098</b>	<b>1.991.494</b>
Datorii	3.176	3.850
Capitaluri Proprii	1.522.923	1.987.644
<b>Datorii și Capitaluri Proprii Total</b>	<b>1.526.098</b>	<b>1.991.494</b>

Fondul a înregistrat în 2016 o creștere a profitului de aproximativ 20% fata de profitul anului 2015, fiind în sumă de 70.678 mii lei în 2016 față 58.919 mii lei în 2015.

## Contul de profit și pierdere la 31.12.2016 (mii lei)

Denumire indicator	Rulaj la 31.12.2015	Rulaj la 31.12.2016
Venituri din activitatea curentă	646.787	711.293
Cheltuieli din activitatea curentă	(587.867)	(640.615)
Profitul din activitatea curentă	58.919	70.678
Venituri totale	646.787	711.293
Cheltuieli totale	(587.867)	(640.615)
Profitul exercițiului	58.919	70.678

### Fluctuații semnificative BCR FPAP

Veniturile au crescut cu 10% la 711.293 mii lei în anul 2016 de la 646.787 mii lei în anul 2015. Variațiile semnificative au fost după cum urmează:

- Veniturile din imobilizări financiare au crescut în 2016 atingând valoarea de 383.233 mii lei de la 303.035 mii lei în 2015. Această creștere se bazează pe reevaluarea pozitivă a acțiunilor și pe dividendele primite.
- Veniturile din creanțe imobilizate au rămas aproximativ constante la 128.697 mii lei în 2016 de la 128.849 mii lei în 2015, ca urmare a reevaluării instrumentelor financiare cu venit fix;
- Veniturile din investițiile financiare cedate au crescut la 1.737 mii lei în 2016 față de 513 mii lei în 2015, ca urmare a creșterii acestor tranzacții și a evoluției piețelor de capital.
- Veniturile din dobânzile aferente titlurilor de stat, a obligațiunilor și depozitelor bancare au crescut la 55.683 mii lei în 2016 de la 47.287 mii lei în 2015 în principal ca urmare a creșterii volumului activelor din portofoliu.
- Veniturile din diferențe de curs valutar au scăzut ajungând la valoarea de 72.816 mii lei în 2016 față de 88.689 mii lei în 2015, pe baza diferențelor favorabile de curs valutar rezultate din evaluarea zilnică a creanțelor în valută, a decontării datoriilor în valută, a disponibilităților existente în conturi la bănci în valută și a investițiilor financiare deținute.
- Comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, "alte venituri financiare" din activitatea curentă au scăzut de la 40.898 mii lei la 25.706 mii lei, ca urmare a fluctuațiilor cursului de schimb aferent contractelor de schimb valutar de tip forward.

În ceea ce privește cheltuielile, acestea au crescut, ajungând la 640.615 mii lei în 2016 de la 587.867 mii lei în 2015.

Variațiile semnificative ale cheltuielilor financiare au fost după cum urmează:

- reevaluarea acțiunilor (350.164 mii lei în 2016 comparativ cu 280.921 mii lei în 2015);
- reevaluarea obligațiunilor de stat – benchmark și eurobond (130.282 mii lei în 2016 comparativ cu 136.343 mii lei în 2015)
- reevaluarea titlurilor de participare la organismele de plasament colectiv (45.060 mii lei în 2016 comparativ cu 36.600 mii lei în 2015)
- cheltuielile cu diferențele de curs valutar au înregistrat o scădere ajungând la 70.559 mii lei în 2016 față de 82.461 mii lei în 2015 ca urmare a diferențelor de curs valutar rezultate din evaluarea zilnică a creanțelor în valută, a decontărilor în valută, a disponibilităților existente în conturi la bănci în valută și a investițiilor financiare deținute

- cheltuieli mai mici datorate fluctuațiilor cursului de schimb valutar în cazul contractelor forward 23.709 mii lei în 2016 comparativ cu 38.389 mii lei în 2015.

### Cheltuieli administrare BCR Fond de Pensii Administrat Privat

Cheltuielile de administrare BCR Fond de Pensii Administrat Privat au fost după cum urmează:

Cheltuieli administrare fond suportate de administrator	<i>(mii lei)</i>	
	Rulaj la 31.12.2015	Rulaj la 31.12.2016
Cheltuieli comision de depozitare	609	573
Cheltuieli comision custodie	184	218
Cheltuieli servicii bancare și asimilate	5	3
Cheltuieli comision intermediere tranzacții	344	461
Cheltuieli cu taxa de funcționare către ASF	2.254	2.852
Cheltuieli cu alte taxe percepute de ASF	6	7
Cheltuieli cu comisioanele agenților de marketing	-14	24
Alte cheltuieli	0	0
Cheltuieli privind deficit contribuții brute	0	2
<b>Total</b>	<b>3.387</b>	<b>4.139</b>

Cheltuieli administrare fond suportate de fond	<i>(mii lei)</i>	
	Rulaj la 31.12.2015	Rulaj la 31.12.2016
Cheltuieli cu taxa de audit	33	33
Cheltuieli cu comisioanele de administrare	7.977	10.359
<b>Total</b>	<b>8.010</b>	<b>10.392</b>

### Plăți de disponibilități bănești din activele fondului

Plățile de disponibilități bănești din activele fondului BCR Fond de Pensii Administrat Privat au fost după cum urmează:

Descriere	<i>(mii lei)</i>	
	2015	2016
Plăți active nete către participanți	726	1.252
Plăți către administrator	16.047	20.228
Plăți aferente participanți transfer ouț	617	617
Plăți impozite aferente activelor nete plătite	132	213
Plata taxa de auditare a fondului de pensii	50	33
Plăți pentru ach. de imobilizări financiare pe t lung	564.725	673.803
Plăți aferente investițiilor financiare pe termen scurt	2.802.068	6.963.205
<b>Total</b>	<b>3.384.365</b>	<b>7.659.351</b>

### 7.Principii investiționale

În cadrul activității de administrare a activelor Fondului de Pensii Administrat Privat BCR și ale Fondului de Pensii Facultative BCR Plus, Administratorului BCR Pensii, S.A.F.P.P. SĂ respectă principiile investiționale impuse de prevederile legale în vigoare, precum și pe cele asumate prin Prospectele celor două fonduri.

Administratorul are o abordare pe termen mediu și lung în definirea și evaluarea strategiilor investiționale. Managementul investițiilor se realizează atât la nivelul întregului portofoliu prin adoptarea unei strategii de alocare a activelor între diferite clase, cât și individual prin selectarea instrumentelor în cadrul fiecărei clase de active. Ponderile claselor de active sunt selectate, urmărind obținerea unor randamente investiționale ridicate și realizarea unui portofoliu diversificat de active în condiții de risc controlat.

Din punct de vedere investițional, Administratorul aplică aceleași principii fondurilor aflate în administrare, întrucât ambele fonduri sunt încadrate în aceeași categorie de risc și au ca principal obiectiv creșterea activelor pe termen lung.

### Politica de investiții și prezentarea portofoliului de investiții al Fondul de Pensii Administrat Privat BCR

Fondul de Pensii Administrat Privat BCR vizează atingerea obiectivelor investiționale pe termen lung prin administrarea unui portofoliu diversificat de active cu profil de risc-randament diferit, urmărind respectarea limitelor prevăzute de lege și încadrarea în profilul de risc al fondului.

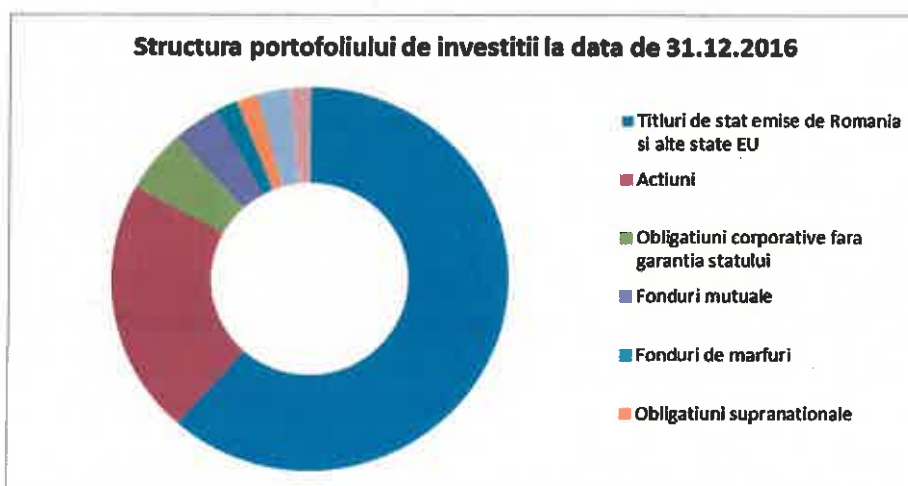
Fondul de Pensii Administrat Privat BCR are un grad de risc între 10%, exclusiv, și 25%, încadrându-se conform reglementărilor legale în vigoare în categoria fondurilor de pensii cu grad de risc mediu. La 31 decembrie 2016, gradul de risc al fondului a fost de 22,83%.

Fondul investește atât în instrumente financiare cu venit fix, cât și în acțiunile unor companii solide din punct de vedere financiar, care sunt listate pe piețe reglementate din România sau pe alte piețe reglementate din state membre ale Uniunii Europene sau din Spațiul Economic European. Decizia de a investi se bazează pe o analiză fundamentală a contextului economiei, a industriei și a emitentului instrumentelor. Pe parcursul anului 2016 politica de investiții a fost modificată pentru a permite tranzacționarea în afara piețelor reglementate a obligațiunilor municipale și corporative, în conformitate cu Normă ASF nr. 13/2015.

La data de 31.12.2016 alocările pe clase de active se înscriu în limitele stabilite prin politica de investiții.

**Structura investițiilor Fondului de Pensii Administrat Privat BCR la data 31.12.2016 a fost următoarea:**

Structura activului Fondului de Pensii Administrat Privat BCR	31.12.2016
Titluri de stat emise de România și alte state EU	61,57%
Acțiuni	21,53%
Obligațiuni corporative fără garanția statului	5,29%
Fonduri mutual	3,81%
Fonduri de mărfuri	1,80%
Obligațiuni supranaționale	1,72%
Depozite și conturi curente	2,67%
Obligațiuni municipale	1,70%
Instrumente de acoperire a riscului	-0,09%
Alte active	0,00%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>



Situația valorii activului Fondului de Pensii Administrat Privat BCR la data de 31.12.2016 este prezentată în următorul tabel:

Valoare activ total 31.12.2016	Valoare activ net total* 31.12.2016	Valoarea unitară a activului net	Număr de unități în fond
1.988.640.991,45 RON	1.987.644.212,48 RON	21,797611	91.186.333,098908

\*valoarea activului net total este calculată prin deducerea din valoarea activului total a datoriilor privind comisionul de administrare, calculat ca procent din active nete datorat Administratorului în valoare de 976.799 lei și a datoriei fondului pentru taxele de audit în valoare de 19.980 lei.

Fondul de Pensii Administrat Privat BCR a înregistrat o rată de rentabilitate anualizată de 4,2508% în 2016.

## 8. Informații privind numărul de participanți

La data de 31 decembrie 2016 fondul avea un număr de 567.879 participanți (543.687 la 31 decembrie 2015).

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 2016. Numărul total de participanți include și conturile goale.

Luna	Numărul participanților					Valoarea unității de fond	Număr de unități de fond
	S0	S1	S2	S3	S4		
Ianuarie 2016	3977	8	2	23	547.647	20,665842	73.992.249,224256
Februarie 2016	4056	6	7	9	551.693	20,712259	75.642.291,281093
Martie 2016	3766	9	6	14	555.448	20,856876	77.084.924,693259
Aprilie 2016	2794	15	11	15	558.231	20,618749	78.534.566,597379
Mai 2016	1646	8	11	18	559.856	20,736517	80.062.948,732611
Iunie 2016	1910	8	10	9	561.755	20,958450	81.634.074,975931
Iulie 2016	2036	15	7	18	563.781	21,330093	83.184.131,789896
August 2016	2285	12	7	13	566.058	21,688404	84.795.925,467820
Septembrie 2016	2263	9	6	12	568.312	21,701113	86.362.852,804338
Octombrie 2016	2175	9	8	9	570.479	21,700296	87.925.868,966742
Noiembrie 2016	3740	7	3	11495	562.728	21,557440	89.571.747,058001
Decembrie 2016	5164	19	10	22	567.879	21,797611	91.186.333,098908

S0 = număr participanți care au aderat în luna respectivă;

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

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

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

S4 = număr de participanți existenți la sfârșitul lunii.

## 9. Managementul riscului investițional și metodele de evaluare a riscului

Principalele categorii de riscuri la care sunt supuse investițiile fondului sunt:

**Riscul de piață** este riscul de pierdere rezultat direct sau indirect din fluctuații nefavorabile ale ratelor de dobândă, ale cursului de schimb sau ale altor prețuri de piață. Riscul de piață are două componente:

- **Riscul sistemic** este riscul general care afectează orice tip de investiție sau tip de activ. Direcția prețurilor valorilor mobiliare este determinată în general de trendul piețelor financiare și de situația economică a emitentilor din portofoliu care, la rândul lor, sunt influențați de situația economiei globale și de condițiile economice/politice din țările în care operează. Acest risc nu se poate diversifica, iar în țările emergente, cum este și cazul României, riscul de piață este relativ mare.
- **Riscul specific** este riscul legat de instrumentele unui anumit emitent. În dinamica piețelor financiare, evenimentele care afectează doar un anumit emitent afectează și valoarea instrumentelor emise de emitentul respectiv. Riscul specific este redus prin diversificare, dar chiar și o diversificare foarte prudentă nu îl poate elimina în totalitate.

**Riscul de preț** este riscul asociat cu volatilitatea prețurilor acțiunilor. Riscul de preț este evaluat prin estimarea probabilității pierderilor în portofoliu pe un anumit orizont de timp, bazată pe analiza statistică a tendințelor și volatilităților (tehnica Value at Risk).

**Riscul de rată a dobânzii** este riscul potențial de scădere a valorii de piață a titlurilor de stat sau obligațiunilor cu venit fix din cauza creșterii ratelor de dobândă. Riscul aferent ratei dobânzii este evaluat prin calcularea sensibilității valorii de piață la variația ratei dobânzii. Administrarea riscului de dobândă se realizează prin ajustări în durata portofoliului în funcție de așteptările referitoare la evoluția ratei dobânzii.

**Riscul de credit** este riscul de pierdere care rezultă din fluctuații ale bonității emitenților de valori mobiliare, contrapartidelor și oricărui debitor față de care este expus fondul de pensii private. Administratorul evaluează riscul de credit aferent activelor din portofoliul fondului pe baza analizei activității și a situațiilor financiare ale contrapartidelor (emitenți de titluri, bănci), inclusiv prin urmărirea ratingului de credit acordat de la următoarele agenții de rating: Fitch, Moody's sau Standard & Poors. Instrumentele cu venit fix deținute în portofoliu respectă prevederile impuse de Norma numărul 11/ 2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificările și completările ulterioare.

**Riscul valutar** este riscul de a înregistra pierderi datorate variațiilor cursului valutar. Acest risc este prezent pentru investițiile în active denominate în valută și se traduce în variația valorilor în lei a investițiilor făcute în alte monede. Chiar dacă valoarea acestor active poate crește în moneda de bază (în care au fost achiziționate), valoarea acestor active în lei poate scădea, dacă moneda respectivă se depreciază în raport cu leul. Riscul valutar este limitat prin gestionarea ponderii activelor denominate în valută în total active. În scopul protejării portofoliului împotriva riscului valutar sunt folosite instrumente financiare derivate pe cursul de schimb.

**Riscul de lichiditate** este riscul ca fondul de pensii private să nu poată transforma într-o perioadă adecvată de timp activele în disponibilități bănești în vederea stingerii obligațiilor. Riscul de lichiditate pentru acțiuni este evaluat prin calcularea numărului mediu ponderat de zile necesare pentru lichidarea completă a portofoliului de acțiuni. Administrarea riscului de lichiditate se realizează prin selectarea acțiunilor cu istoric de lichiditate adecvat și prin monitorizarea lichidității pentru acțiunile deținute, excepție făcând ofertele publice inițiale.

**Riscul de concentrare** este riscul ca portofoliul de investiții al al fondului de pensii private să fie expus excesiv față de un anumit activ, emitenț, grup de emitenți, sector economic, regiune geografică, intermediar, contrapartidă, grupuri de contrapartide aflate în legătură, după caz. Administratorul aplică reguli de diversificare prudentă a activelor fondului pentru a evita dependența excesivă de un activ sau un emitenț sau grup de emitenți. Prin diversificare se urmărește reducerea riscului specific și a volatilității randamentelor investiționale.

**Riscul fluxului de numerar:** Fondul de Pensii Administrat Privat BCR nu are expunere în instrumente financiare de datorie, cu rata de dobândă variabilă și prin urmare nu este supusă acestui risc.

Administratorul utilizează praguri de alertă pentru toate categoriile de riscuri investiționale. De asemenea, periodic administratorul evaluează riscurile prin analize pe baza testelor de stress.

## 10. Managementul riscului operațional și metodele de evaluare a riscului

**Riscul operațional** este riscul de pierdere aferent unor procese interne neadecvate sau disfuncționale, personalului, sistemelor, proceselor și mediului extern, inclusiv riscul aferent tehnologiei informatice și de procesare neadecvată din punctul de vedere al administrării, integrității, infrastructurii, controlabilității și continuității, precum și riscurile aferente externalizării activității.

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

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

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

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

Administratorul dispune de proceduri care asigură securitatea datelor din sistemul informatic și proceduri de recuperare a datelor, precum și de un plan de asigurare a continuității activității.

**Riscul reputational** este riscul de pierdere determinat de percepția nefavorabilă asupra imaginii administratorului și/sau a fondurilor de pensii private de către participanți, potențiali participanți, contrapartide, acționari, investitori, autorități de supraveghere și altele similare. Gestiunea riscului reputational are în vedere asigurarea permanentă a unei imagini pozitive, conforme cu realitatea, în piața în care activează societatea.

**Riscul de conformitate** este riscul ca administratorul să fie sancționat pentru nerespectarea actelor normative, a reglementărilor sale interne și a codurilor de conduită stabilite de piețe sau industrie, aplicabile activității sale, fapt care poate cauza acestuia și/sau fondurilor de pensii private pe care le administrează pierderi financiare ori afectarea reputației.

## 11. Conformitatea cu legislația și reglementările interne

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

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

Modalitățile folosite în cadrul BCR PENSII în vederea evaluării și verificării periodice a funcționalității și gradului de conformare a operațiunilor societății cu legislația și reglementările interne ale societății constau în desfășurarea controalelor specifice realizate atât la nivelul departamentelor/direcțiilor companiei precum și efectuate de către Departamentul Control Intern și Conformitate.

În cursul anului 2016, activitatea Departamentului de Conformitate și Control a constat în monitorizarea relației cu autoritatea de supraveghere, efectuarea controalelor interne specifice precum și urmărirea și raportarea statusului deficiențelor identificate ca urmare a verificărilor de control intern, avizarea procedurilor interne, avizarea materialelor publicitare, avizarea sesizărilor și reclamațiilor primite de la participanți și/sau alți petenți, efectuarea de instruire profesională, activități de prevenirea a fraudelor și de gestionare a potențialelor conflicte de interese. Controalele realizate de Departamentul de Control Intern și Conformitate au vizat verificarea modului de funcționare/gestiune a unor departamente operaționale din cadrul BCR Pensii, în conformitate cu planul de control intern aprobat pentru anul 2016.

De asemenea, în anul 2016 a continuat procesul de îmbunătățire a activităților de control efectuate la nivelul departamentelor/direcțiilor companiei (control de nivelul I) și au fost efectuate controalele ad-hoc de către Departamentul de Control Intern și Conformitate.

Din analizele efectuate a reieșit faptul că nu au fost identificate deficiențe semnificative cu privire la operațiunile desfășurate în cadrul companiei, iar pentru deficiențele identificate, au fost agreate măsuri de remediere, prin a căror implementare să se asigure desfășurarea activității la un nivel corespunzător.

În conformitate cu prevederile procedurii de control intern, au fost întocmite rapoarte de control aferente investigațiilor desfășurate cu frecvență trimestrială și semestrială, și un raport anual de activitate. Toate rapoartele întocmite au fost prezentate Directoratului Societății. De asemenea, un rezumat al raportului anual de activitate aferent anului 2016 a fost transmis către Consiliul de Supraveghere în 2017.

Președinte Directorat,

Director General

Radu Crăciun



Membru Directorat,

Director Executiv

Adela Maria Cercel







Ernst & Young Assurance Services SRL  
Clădirea Bucharest Tower Center, Etaj 21  
Bd. Ion Mihalache nr. 15-17, Sector 1  
011171 București, Romania

Tel: +40 21 402 4000  
Fax: +40 21 310 7219  
office@ro.ey.com  
ey.com

## **RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT**

Catre participantii la BCR Fond de Pensii Administrat Privat

### **Raport asupra auditului situatiilor financiare**

#### **Opinia**

Am auditat situatiile financiare anexate ale BCR Fond de Pensii Administrat Privat („Fondul”) administrat de BCR Pensii Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. („Societatea”) care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2016, contul de profit si pierdere, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative.

In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2016, ca si a performantei financiare si a fluxurilor de numerar ale acesteia pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015, cu modificarile si clarificarile ulterioare si cu politicile contabile descrise in notele la situatiile financiare.

#### **Bazele opiniei**

Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internationale de Audit (ISA). Responsabilitatile noastre conform acestor standarde sunt descrise mai detaliat in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate conform Codului etic al profesionistilor contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA) si conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania si ne-am indeplinit responsabilitatile etice conform acestor cerinte si conform Codului IESBA. Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza pentru opinia noastra.

#### **Alte informatii**

Alte informatii includ Raportul administratorului, dar nu includ situatiile financiare si raportul nostru de audit cu privire la acestea. Conducerea este responsabila pentru alte informatii.

Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare nu acopera alte informatii si nu exprimam nicio forma de concluzie de asigurare asupra acestora.

In legatura cu auditul efectuat de noi asupra situatiilor financiare, responsabilitatea noastra este de a citi celelalte informatii si, facand acest lucru, de a analiza daca acestea nu sunt in concordanta, in mod semnificativ, cu situatiile financiare sau cunostintele pe care le-am obtinut in urma auditului sau daca acestea par sa includa erori semnificative. Daca, in baza activitatii desfasurate, ajungem la concluzia ca exista erori semnificative cu privire la aceste alte informatii, noi trebuie sa raportam acest lucru. Nu avem nimic de raportat in acest sens.

### **Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare**

Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a situatiilor financiare in conformitate cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015, cu modificarile si clarificarile ulterioare, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.

La intocmirea situatiilor financiare, conducerea Societatii este responsabila sa evalueze abilitatea Fondului de a-si desfasura activitatea conform principiului continuitatii activitatii si sa prezinte, daca este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activitatii si folosirea principiului continuitatii activitatii, mai putin in cazul in care conducerea intentioneaza sa lichideze Fondul sau sa ii inceteze activitatea sau nu are nicio alternativa reala decat sa procedeze astfel.

Persoanele responsabile cu guvernanta au responsabilitatea supravegherii procesului de raportare financiara a Societatii.

### **Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare**

Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, luate in ansamblu, nu contin denaturari semnificative cauzate de eroare sau frauda si de a emite un raport de audit care sa includa opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, insa nu este o garantie ca un audit desfasurat in conformitate cu standardele ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de frauda fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, atat la nivel individual sau luate in ansamblu, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.

Ca parte a unui audit in conformitate cu standardele ISA, ne exercitam rationamentul profesional si ne mentinem scepticismul profesional pe intreg parcursul auditului. De asemenea:

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzate fie de frauda fie de eroare, stabilim si efectuam proceduri de audit care sa raspunda acestor riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a constitui o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate include complicitate, falsuri, omisiuni intentionate, declaratii false sau evitarea controlului intern.
- Intelegem controlul intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adecvate in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si rezonabilitatea estimarilor contabile si a prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- Concluzionam asupra caracterului adecvat al utilizarii de catre conducerea Societatii a principiului continuitatii activitatii si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoieli semnificative privind capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia, in raportul de audit, asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, trebuie sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului nostru de audit. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina ca Fondul sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
- Evaluam prezentarea, structura si continutul general al situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele de baza intr-o maniera care realizeaza prezentarea fidela.

Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, obiectivele planificate si programarea in timp a auditului, precum si constatările semnificative ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului nostru.

#### **Raport asupra altor cerinte legale si de reglementare**

#### **Raportare asupra unor informatii, altele decat situatiile financiare si raportul nostru de audit asupra acestora**

Pe langa responsabilitatile noastre de raportare conform standardelor ISA si descrise in sectiunea „Alte informatii”, referitor la raportul administratorilor, noi am citit raportul administratorilor si raportam urmatoarele:

- a) in raportul administratorilor nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, sub toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare la data de 31 decembrie 2016, atasate;
- b) raportul administratorilor, identificat mai sus, include, sub toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015, cu modificarile ulterioare, punctele 425-428;
- c) pe baza cunostintelor noastre si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare intocmite la data de 31 decembrie 2016 cu privire la Fond si la mediul acestuia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in raportul administratorilor.

**Alte cerinte de raportare prevazute in Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015, cu modificarile si clarificarile ulterioare**

In concordanta cu articolul 504, alineatul 2, paragraful (g), punctele de la (i) la (viii) din Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015, cu modificarile si clarificarile ulterioare, ni se solicita sa raportam asupra respectarii de catre Societate a urmatoarelor prevederi care vizeaza:

1. Calculul, convertirea si evidenta contributiilor individuale ale participantilor la fondurile pe pensii administrate privat;
2. Calculul si evidenta comisionului constituit conform legii;
3. Calculul si evidenta activelor fondurilor de pensii administrate privat, inclusiv a dividendelor de incasat
4. Calculul si evidenta operatiunilor de incasari si plati efectuate prin conturile fondului de pensii administrat privat
5. Calculul si evidenta transferurilor participantilor intre fondurile de pensii administrate privat
6. Calculul si evidenta utilizarii activului personal net al participantului la un fond de pensii privat, in caz de invaliditate, deces sau deschiderea dreptului la pensie, conform legii;
7. Calculul si evidenta provizioanelor tehnice constituite de administrator, categoriile de active admise sa acopere provizioanele tehnice ale administratorului constituite de administrator, precum si regulile de diversificare pentru activele admise sa acopere provizioanele tehnice constituite de administrator

8. Calculul si evidenta garantiei minime pentru fiecare participant al fondului de pensii private.

In concordanta cu articolul 504, alineatul 2, paragraful (h) din Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015, cu modificarile si clarificarile ulterioare, ni se solicita sa facem o referire la practicile si procedurile controlului si auditului intern al administratorului cu privire la fondul de pensii administrat privat, precum si o referire asupra eventualelor deficiente constatate si recomandarile facute pentru remediarea acestora.

Conducerea Societatii este responsabila pentru respectarea prevederilor legale si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru respectarea prevederilor legale.

Responsabilitatea noastra este sa raportam conform aspectelor specifice legate de reglementare, pe baza auditului situatiilor financiare si a procedurilor aditionale considerate necesare.

In legatura cu aspectele mentionate, raportul nostru este urmatorul:

- a) In legatura cu Articolul 504, alineatul 2, paragraful (g), punctul (i), in opinia noastra, calculul, convertirea si evidenta contributiilor individuale ale participantilor la fondurile pe pensii administrate privat au fost, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu reglementarile contabile prevazute in Norma 14/2015 cu modificarile si completarile ulterioare si cu Prospectele in vigoare pe parcursul anului 2016.
- b) In legatura cu Articolul 504, alineatul 2, paragraful (g), punctul (ii), in opinia noastra calculul si evidenta comisionului constituit au fost, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu prevederile art 86 (1) din Legea 411/2004 cu modificarile si completarile ulterioare.
- c) In legatura cu Articolul 504, alineatul 2, paragraful (g), punctul (iii), in opinia noastra, calculul si evidenta activelor fondurilor de pensii administrate privat, inclusiv a dividendelor de incasat au fost la data 31 decembrie 2016, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu articolele de la 10 la 49 si de la 53 la 58 din Norma 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare si cu precizarile aferente ale Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private.
- d) In legatura cu Articolul 504, alineatul 2, paragraful (g), punctul (iv), in opinia noastra, calculul si evidenta operatiunilor de incasari si plati efectuate prin conturile fondului de pensii administrat privat sunt reflectate, in toate aspectele semnificative, in situatia fluxurilor de trezorerie care este prezentata conform reglementarilor contabile in vigoare, Norma 14/2015.

- e) In legatura cu Articolul 504, alineatul 2, paragraful (g), punctul (v), in opinia noastra, calculul si evidenta transferurilor participantilor intre fondurile de pensii administrate privat au fost, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu articolul 10 alineatul 1 din Norma 26/2014 privind transferul participantilor intre fondurile de pensii administrate privat emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara cu modificarile si completarile ulterioare.
- f) In legatura cu Articolul 504, alineatul 2, paragraful (g), punctul (vi), in opinia noastra, calculul si evidenta utilizarii activului personal net al participantului la un fond de pensii privat, in caz de invaliditate, deces si pensionare au fost in conformitate, in toate aspectele semnificative, cu articolul 6 alineatele 5 si 7 si cu articolul 10 alineatele 7 si 12 din Norma 7/2015 privind utilizarea activului personal net al participantului la un fond de pensii administrat privat, in caz de invaliditate si in caz de deces, emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile si completarile ulterioare.
- g) In legatura cu Articolul 504, alineatul 2, paragraful (g), punctul (vii), Societatea este obligata sa constituie provizionul tehnic corespunzator riscurilor generate de angajamentele financiare obligatorii precum si de cele suplimentare asumate prin prospectul schemei de pensii. Acest provizion este prezentat in situatiile financiare ale Societatii. Noi ne-am exprimat punctul de vedere asupra metodologiei de calcul si evidenta a provizioanelor tehnice constituite de Societate, categoriilor de active admise sa acopere provizioanele tehnice ale administratorului constituite de Societate, precum si asupra regulilor de diversificare pentru activele admise sa acopere provizioanele tehnice constituite de Societate, in raportul de audit asupra situatiilor financiare ale BCR Pensii Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A., ca parte din „Alte cerinte de raportare”.
- h) In legatura cu Articolul 504, alineatul 2, paragraful (g), punctul (viii), in opinia noastra, calculul si evidenta garantiei minime pentru fiecare participant al fondului de pensii private care a indeplinit conditiile de pensionare pentru limita de varsta in sistemul public au fost, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu prevederile art 135.2 din Legea 411/2004.



In legatura cu Articolul 504, alineatul 2, paragraful (h), mentionam ca observatii, deficiente si recomandari aferente practicilor si procedurilor controlului si auditului intern vor fi raportate, daca este cazul, in „Scrisoarea catre conducerea societatii”, scrisoare ce va fi transmisa si Autoritatii de Supraveghere Financiara.

In numele

**Ernst & Young Assurance Services SRL**

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 august 2001

Alina Dimitriu



Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 1272/17 decembrie 2001

Bucuresti, Romania

18 aprilie 2017

**HOTĂRÂREA ADUNĂRII GENERALE ORDINARE A ACȚIONARILOR  
NR. 1 DIN DATA DE 18.04.2017**

**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 88.471.840 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 **99,999988697%** (respectiv un aport în numerar la capitalul social de 88.471.830 lei, echivalent al unui număr de 8.847.183 acțiuni numerotate de la nr. 0000001 la nr. 4.999.999 și de la nr. 5.000.001 la nr. 8.847.184, acțiuni nominative în valoare de 10 lei fiecare), reprezentată prin d-na Daniela Iordăchescu în baza mandatului nr. DJ-312200/18.04.2017, și
- **DI. Gabriel-Ionel Zbîrcea (CNP 1730218450027)**, domiciliat în mun. București, str. Docenților nr. 7, Sector 1, având o reprezentare la capitalul social de **0,000011303%** (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), reprezentat de d-na Daniela Iordăchescu, în baza împuternicirii nr. 10216/12.04.2017

**Împreună reprezentând 100% din capitalul social al Societății subscris și vărsat**, sunt de acord să se reunească în ședință ordinară, astăzi, **18.04.2017, 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 societăților, republicată, cu modificările și completările ulterioare ("Legea 31/1990 societăților").

**au hotărât cu unanimitate de voturi:**

- 1) **Aprobă** situațiile financiare aferente exercițiului financiar 2016 - pentru BCR PENSII, Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A, în calitate de administrator, pentru Fondul de Pensii Administrat Privat BCR și pentru Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS, pe baza Raportului Directoratului și al Consiliului de Supraveghere cu privire la activitatea BCR PENSII în anul 2016 și a rapoartelor de audit extern asupra situațiilor financiare;
- 2) **Aprobă** descărcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Supraveghere și a membrilor Directoratului BCR PENSII pentru activitatea desfășurată în anul 2016;
- 3) **Aprobă** repartizarea profitului net obținut de BCR PENSII, Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. pentru anul 2016, în valoare de 9.301.550,48 lei conform situațiilor financiare aferente anului 2016, după cum urmează: 465.077,52 lei - rezervă legală și 8.836.472,96 lei - dividende. **Aprobă** repartizarea rezultatului reportat al anului 2015 în valoare de 5.924.572,36 lei, astfel: 612,85 lei - acoperirea pierderii rezultate din corectarea erorilor contabile aferente anului 2014 și 5.923.959,51 lei - dividende. În total, suma **aprobată** pentru distribuirea de dividende acționarilor este de 14.760.432,47 lei. Efectuarea plății acestora va avea loc cel mai devreme în luna septembrie 2017, dar nu mai târziu de 6 luni de la data aprobării situației financiare anuale aferente exercițiului financiar încheiat, conform art 67, alin. 2 din Legea 31/1990 a societăților, republicată;
- 4) **Aprobă** mandatarea cu puteri depline a d-lui Radu Crăciun, 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/ hotărârilor AGOA și depunerea hotărârilor 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:



**Aționar BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ S.A.,**

Prin mandatar Daniela Iordăchescu



---

**Secretar Tehnic**

Mădălina Cojocariu



---

**Aționar Gabriel-Ionel Zbîrcea,**

Prin mandatar Daniela Iordăchescu



---

**Secretar de ședință,**

Daniela Iordăchescu



---

**Director General – Președinte Directorat**

Radu Crăciun



---