

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

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 2017

Cuprins

Raportul Directoratului

Raportul Consiliului de Supraveghere

Declarație privind responsabilitatea pentru întocmirea situațiilor financiare anuale

Raportul auditorului independent

Hotarârea 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 2017

Raportul privind administrarea Fondului de Pensii Administrat Privat BCR

Raportul Directoratului BCR Pensii SAFPP SA pentru Fondul de Pensii Administrat Privat BCR afereent exercițiului financiar 01.01.2017 - 31.12.2017

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 31.12.2017 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 2017 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
TOTAL	8.847.184	88.471.840	100

BCR Pensii nu a răscumpărat acțiuni proprii în cursul anului 2017 sau în anii anteriori.

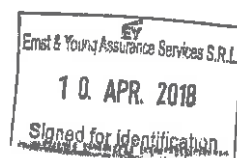
Dezvoltarea previzibilă a BCR Pensii

Anul 2017 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 2017, la 31 decembrie 2017 sistemul atingând 41,54 miliarde de lei (aproximativ 9,95 miliarde de euro), de la 32,99 miliarde lei în 2016.

Numărul participanților a crescut constant, aproximativ 243.740 persoane devenind participanți ai sistemului de pensii private. Fondurile de pensii facultative, la care înscrierea este una voluntară, au reușit să atragă aproximativ 35.890 de persoane în anul 2017.

BCR Pensii nu a desfășurat activități în domeniul cercetării și 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 2017 este următoarea:

Componența Directoratului la 31 decembrie 2016 este următoarea:

RADU CRĂCIUN - cetățean român, Președinte al Directoratului – Director General

ADELA-MARIA CERCEL - cetățean român, membru al Directoratului – Director Executiv

La data de 23.11.2017 a încetat mandatul de membru al Directoratului – Director Executiv al d-nei Melania-Nela Mirea. La data de 31 decembrie 2017 poziția respectivă din Directorat era vacantă.

Componența Consiliului de Supraveghere la 31 decembrie 2016 este următoarea:

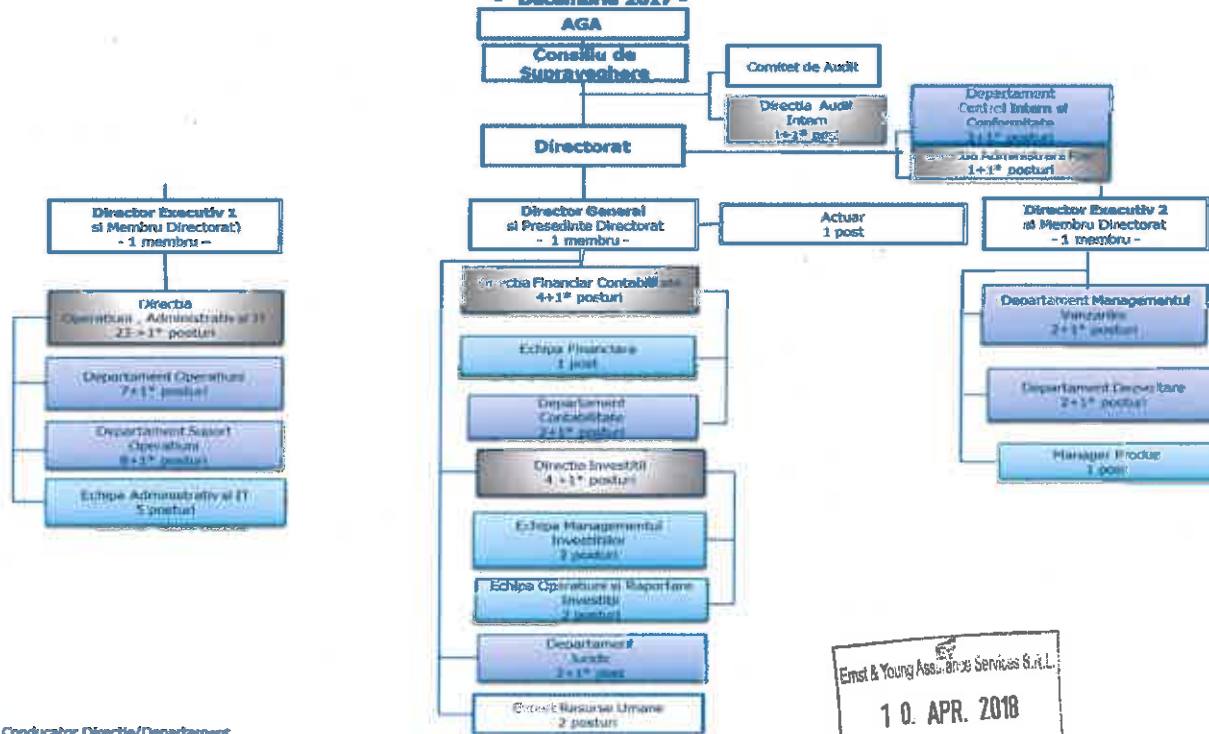
DANA-LUCIANA DEMETRIAN - cetățean român, președinte al Consiliului de Supraveghere

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

La data de 12.11.2017 a încetat mandatul de membru al Consiliului de Supraveghere al d-nei Adriana Jankovicova.

Organigrama societății la data de 31.12.2017 este după cum urmează:

Structura organizatorică a BCR Pensii, Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA
- Decembrie 2017 -



Ernst & Young Assurance Services S.r.l.
10. APR. 2018
Signed for identification

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 FPAP BCR este Ernst & Young Assurance Services S.R.L. cu sediul social în București, Sector 1, Bd. Ion Mihalache nr. 15-17, Clădirea Bucharest Tower Center, et. 21 Tel. 40-21-4024000, 40-21-4024100, Fax: 40-21-4106987.

Auditorul BCR Pensii SAFPP SA este PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT S.R.L. cu sediul social în București, Sector 2, Str. Barbu Văcărescu nr. 301-311 Clădirea Lakeview, Etaj 6/1, Tel. 40-21-2253000, 40-21-202.8500, 40-21-202.86.00.

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 Consiliul de supraveghere și conducerea companiei s-au asigurat că situațiile financiare anuale pentru anul 2017, 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 2017, performanța financiară și fluxurile de trezorerie pentru anul încheiat la această dată.

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

Anul 2017 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 2017, la 31 decembrie 2017 sistemul atingând 41,54 miliarde de lei (aproximativ 8,95 miliarde de euro), de la 32,99 miliarde de lei în 2016.

Numărul participanților a crescut constant, aproximativ 243.740 persoane devenind participanți ai sistemului de pensii private. Fondurile de pensii facultative, la care înscrierea este una voluntară, au reușit să atragă aproximativ 35.890 de persoane în anul 2017.

Evoluția fondurilor de pensii facultative - Pilon II

În conformitate cu datele ASF, la finalul anului 2017, valoarea totală a activelor nete înregistrată de fondurile de pensii administrate privat a fost de 39,76 miliarde de lei (8,5 miliarde de euro), în creștere cu 26% fata de cele de la finalul anului 2016, FPAP BCR având o cotă de piață de 6,54% cu active nete gestionate în valoare de 2.599,55 mii lei.

Valoarea medie a contribuției a fost de 153,97 lei în decembrie 2017, în creștere cu 20% față de perioada similară a anului precedent.

Creșterea anuală a numărului de participanți în întreg sistemul a fost de 3,59 %, ajungând la 7,04 milioane de participanți. FPAP BCR a înregistrat o creștere superioară pieței de 6,4 %, ajungând la 604.222 participanți la 31 decembrie 2017 de la 567.879 participanți la 31 decembrie 2016, având o cotă de piață de 8,68% din numărul total de participanți.

Numărul mediu lunar de participanți la FPAP BCR pentru care au fost încasate contribuții a fost de 318.228 reprezentând aproximativ 54,7% din totalul participanților.

5. Activitatea de marketing și vânzări

În anul 2017, conform strategiei de vânzări și marketing, a continuat vânzarea activa pentru Pilonul II prin intermediul tuturor canalelor de vânzare ale băncii.

Abordarea BCR Pensii pentru Pilonul II a fost una ușor activa și concentrată pe educarea și informarea populației cu privire la Pilonul II. Fondul de Pensii Administrat Privat BCR a beneficiat în anul 2017 de promovare prin intermediul site-ului www.pensiibcr.ro, a unui flyer destinat tinerilor (distribuit în toate unitățile BCR) precum și prin intermediul materialului de educație financiară Ghidul Pensiiilor. Acesta explică cum funcționează sistemul de pensii din România și cum ne putem pregăti pentru viitor, rolul materialului fiind acela de a le explica oamenilor faptul că modul în care vom trăi la vârsta pensionării depinde, în cea mai mare parte, chiar de noi înșine.

În conformitate cu datele ASF referitoare la numărul de participanți FPAP BCR are un număr de 604.222 persoane cu o cota de piață de 8,68% și active nete gestionate în valoare de 2.599,55 mii lei, respectiv 6,54% din total.

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 1.764.260 mii lei la 31.12.2017 față de 1.397.638 mii lei la 31.12.2016, iar în cazul investițiilor cu durată mai scurtă până la maturitate (obligațiuni și depozite) s-a înregistrat o creștere, de la 172.238 mii lei față de 222.544 mii lei.

Activul net total la 31.12.2017 a fost de 2.599.547 mii lei comparativ cu sfârșitul anului trecut când a înregistrat valoarea de 1.987.644 mii lei.

Bilanț la 31.12.2017 (mii lei)

Denumire indicator	Sold la 31.12.2016	Sold la 31.12.2017
Active financiare imobilizate	1.818.136	2.377.211
Active financiare circulante	173.358	225.852
Active Total	1.991.494	2.603.063
Datorii	3.850	3.230
Capitaluri Proprii	1.987.644	2.599.833
Datorii și Capitaluri Proprii Total	1.991.494	2.603.063

Fondul a înregistrat o creștere de aproximativ 75% față de profitul anului 2016, fiind în sumă de 123.990 mii lei în 2017 față de 70.678 mii lei în 2016.

Contul de profit și pierdere la 31.12.2017 (mii lei)

Denumire indicator	Rulaj la	
	31.12.2016	Rulaj la 31.12.2017
Venituri din activitatea curentă	711.293	1.029.902
Cheltuieli din activitatea curentă	(640.615)	(905.912)
Profitul din activitatea curentă	70.678	123.990
Venituri totale	711.293	1.029.902
Cheltuieli totale	(640.615)	(905.912)
Profitul exercițiului	70.678	123.990

Fluctuații semnificative FPAP BCR

Veniturile au crescut cu 45% la 1.029.902 mii lei în anul 2017 de la 711.293 mii lei în anul 2016. Variațiile semnificative au fost după cum urmează:

- Veniturile din immobilizări financiare au scăzut în 2017 atingând valoarea de 40.773 mii lei de la 383.233 mii lei în 2016. Această scădere se bazează pe înregistrarea diferentiată începând cu anul 2017 a reevaluarilor pozitive a acțiunilor pe termen lung în categoria conturilor de „venituri din creanțe immobilizate”, iar pentru acțiunile pe termen scurt la „alte venituri financiare”.
- Veniturile din creanțe immobilizate au crescut la 745.814 mii lei în 2017 de la 128.697 mii lei în 2016, ca urmare a reevaluării instrumentelor financiare cu venit fix și începând cu anul 2017, a reevaluarilor pozitive a acțiunilor pe termen lung.
- Veniturile din investițiile financiare cedate au scăzut la 1.307 mii lei în 2017 față de 1.737 mii lei în 2016, ca urmare a scăderii acestor tranzacții și a evoluției piețelor de capital.
- Veniturile din dobânzile aferente titlurilor de stat, obligațiunilor și depozitelor bancare au crescut la 63.636 mii lei în 2017 de la 55.683 mii lei în 2016 în principal ca a urmare a creșterii volumului activelor din portofoliu.
- Veniturile din diferențe de curs valutar au crescut ajungând la valoarea de 94.332 mii lei în 2017 față de 72.816 mii lei în 2016, 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 crescut de la 25.706 mii lei la 84.038 mii lei, ca urmare a fluctuațiilor cursului de schimb aferent contractelor de schimb valutar de tip forward și începând cu anul 2017 a reevaluarilor pozitive a acțiunilor pe termen scurt.

În ceea ce privește cheltuielile, acestea au crescut, ajungând la 905.912 mii lei în 2017 de la 640.615 mii lei în 2016. Creșterea procentuală cea mai accentuată a fost pe poziția alte cheltuieli financiare, în sumă de 891.590 mii lei în 2017 comparativ cu 629.184 mii lei în 2016.

Variațiile semnificative ale altor cheltuieli financiare au fost după cum urmează:

- reevaluarea acțiunilor (544.924 mii lei în 2017 comparativ cu 350.164 mii lei în 2016);
- reevaluarea obligațiunilor de stat – benchmark și eurobond (169.639 mii lei în 2017 comparativ cu 130.282 mii lei în 2016)
- reevaluarea titlurilor de participare la organismele de plasament colectiv (41.960 mii lei în 2017 comparativ cu 45.060 mii lei în 2016)
- cheltuielile cu diferențele de curs valutar au înregistrat o creștere ajungând la 87.321 mii lei în 2017 față de 70.559 mii lei în 2016 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 mari datorate fluctuațiilor cursului de schimb valutar în cazul contractelor forward 28.425 mii lei în 2017 comparativ cu 23.709 mii lei în 2016.

Ca rezultat, profitul anului a înregistrat o creștere de aproximativ 75% comparativ cu 2017, fiind în sumă de 123.990 mii lei în 2017 față de 70.678 mii lei în 2016.

Cheltuieli administrare Fond de Pensii Administrat Privat BCR

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

(mii lei)

Cheltuieli administrare fond suportate de administrator	Rulaj la 31.12.2016	Rulaj la 31.12.2017
Cheltuieli comision de depozitare	573	599
Cheltuieli comision custodie	218	340
Cheltuieli servicii bancare și asimilate	3	1
Cheltuieli comision intermediere tranzacții	461	284
Cheltuieli cu taxa de funcționare către ASF	2.852	3.703
Cheltuieli cu alte taxe percepute de ASF	7	2
Cheltuieli cu comisioanele agenților de marketing	24	99
Alte cheltuieli	0	
Cheltuieli privind deficit contribuții brute	2	1
Total	4.139	5.029

(mii lei)

Cheltuieli administrare fond suportate de fond	Rulaj la 31.12.2016	Rulaj la 31.12.2017
Cheltuieli cu taxa de audit	33	33
Cheltuieli cu comisioanele de administrare	10.359	13.909
Total	10.392	13.942

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:

(mii lei)

Descriere	2016	2017
Plăți active nete către participanți	1.252	3.517
Plăți către administrator	20.228	26.152
Plăți aferente participanți transfer ouț	617	741
Plăți impozite aferente activelor nete plătite	213	443
Plata taxa de auditare a fondului de pensii	33	33
Plăți pentru ach. de imobilizări financiare pe termen lung	673.803	733.004
Plăți aferente investițiilor financiare pe termen scurt	6.963.205	4.615.458
Total	7.659.351	5.379.348

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: SA 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.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
10. APR. 2018
Signed for identification
Ernst & Young Assurance Services S.R.L.

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.

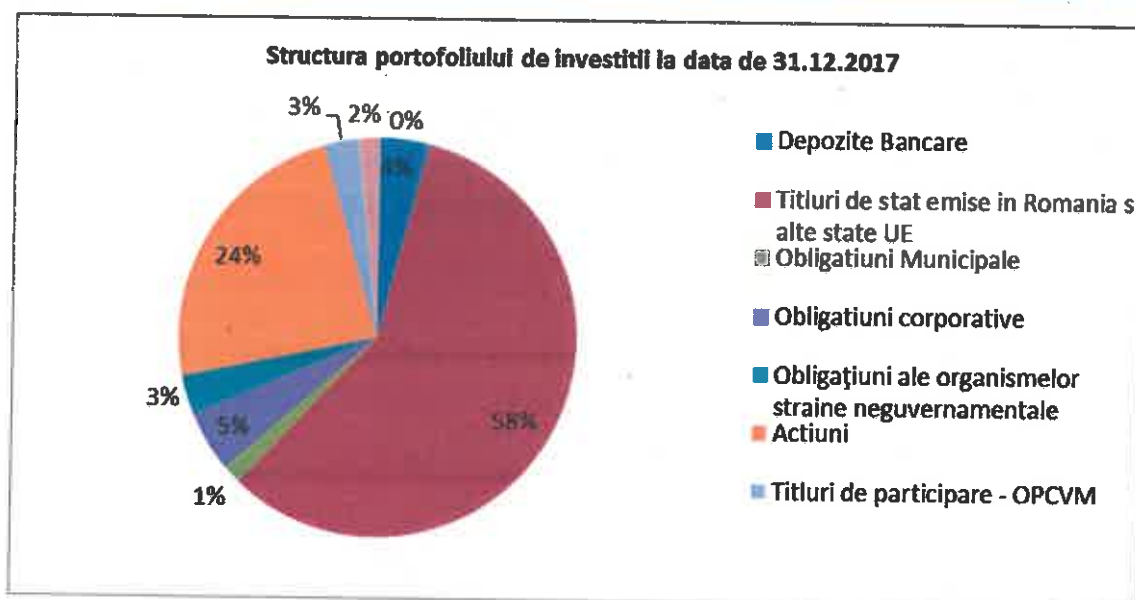
Fondul de Pensii Administrat Privat BCR are un grad de risc între 10%, exclusiv, și 25%, încadrându-se conform reglementărilor legale în vigoare în categoria fondurilor de pensii cu grad de risc mediu. La 31 decembrie 2017, gradul de risc al fondului a fost de 23,61%.

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 2017 politica de investiții nu a fost modificată.

La data de 31.12.2017 alocările pe clase de active se înscriu în limitele stabilite prin politica de investiții.

Structura investițiilor Fondului de Pensii Administrat Privat BCR la data 31.12.2017 a fost următoarea:

Structura activului Fondului de Pensii Administrat Privat BCR	31.12.2017
Titluri de stat emise de România și alte state EU	58,06%
Acțiuni	23,76%
Obligațiuni corporative fără garanția statului	5,05%
Fonduri mutuale	2,78%
Fonduri de mărfuri	1,69%
Obligațiuni supranaționale	3,18%
Depozite și conturi curente	3,98%
Obligațiuni municipale	1,53%
Instrumente de acoperire a riscului	-0,03%
Total	100,00%



Valoare activ total 31.12.2017	Valoare activ net total* 31.12.2017	Valoarea unitară a activului net	Număr de unități în fond
2.601.137.671,40 lei	2.599.833.856,14 lei	23,106197	112.516.736,683332

*valoarea activului net total este calculată prin deducerea din valoarea activului total a datorii privind comisionul de administrare, calculat ca procent din active nete datorat Administratorului în valoare de 1.283.835,26 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 4,8028% în 2017.

8. Informații privind numărul de participanți

La data de 31 decembrie 2017 fondul avea un număr de 604.222 participanți (567.879 la 31 decembrie 2016).

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 2017. 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	4839	10	6	13	572.709	21,993187	92.828.867,566569
Februarie 2016	3548	13	5	15	576.250	22,316983	94.508.602,251546
Martie 2016	3280	15	5	21	579.519	22,606999	96.000.627,165911
Aprilie 2016	2532	16	4	16	582.047	22,758655	97.897.713,859061
Mai 2016	1449	14	5	9	583.496	23,251093	99.664.189,252836
Iunie 2016	1835	17	6	19	585.323	22,854255	101.441.378,896426
Iulie 2016	1845	16	10	22	587.152	23,184216	103.224.993,159628
August 2016	2312	16	11	25	589.444	23,203932	105.072.743,771809
Septembrie 2016	1941	21	7	18	591.381	23,146110	106.905.421,106774
Octombrie 2016	2476	20	10	22	593.845	23,120755	108.728.256,619446
Noiembrie 2016	4147	15	9	33	597.965	23,038359	110.632.382,829134
Decembrie 2016	6274	10	2	25	604.222	23,106197	112.516.736,683332

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 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 oricăror debitori 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 denumite 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 denumite 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 acces;
- separarea atribuțiilor de execuție și de control;
- controale la nivelul aplicațiilor informatice care să nu permită capturarea sau procesarea inadecvată a datelor
- accesul la sistemul informatic conform profilelor aprobate pentru utilizatori;
- reconciliere – asigurarea 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 legile, regulamentele, politicile și procedurile interne.

Procedura de Control Intern aprobată în cadrul Societății este implementată în scopul de a menține un standard înalt în ceea ce privește controlul intern al operațiunilor 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 2017, 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 instruirii 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 2017.

De asemenea, în anul 2017 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 2017 a fost transmis către Consiliul de Supraveghere în 2018.

Președinte Directorat,

Director General

Radu Crăciun

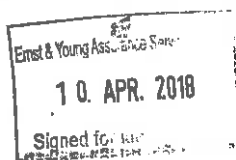


Data: 05.04.2018

Membru Directorat,

Director Executiv

Adela Maria Cercel



Raportul Consiliului de Supraveghere al BCR Pensii privind activitatea de administrare a Fondului de Pensii Administrat Privat BCR pentru exercițiul financiar 01.01.2017 - 31.12.2017

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 31.12.2017 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 2017 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
TOTAL	8.847.184	88.471.840	100

BCR Pensii nu a răscumpărat acțiuni proprii în cursul anului 2017 sau în anii anteriori.

Dezvoltarea previzibilă a BCR Pensii

Anul 2017 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 2017, la 31 decembrie 2017 sistemul atingând 41,54 miliarde de lei (aproximativ 9,95 miliarde de euro), de la 32,99 miliarde lei în 2016.

Numărul participanților a crescut constant, aproximativ 243.740 persoane devenind participanți ai sistemului de pensii private. Fondurile de pensii facultative, la care înscrierea este una voluntară, au reușit să atragă aproximativ 35.890 de persoane în anul 2017.

BCR Pensii nu a desfășurat activități în domeniul cercetării și 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 2017 este următoarea:

Componența Directoratului la 31 decembrie 2017 este următoarea:

RADU CRĂCIUN - cetățean român, Președinte al Directoratului – Director General

ADELA-MARIA CERCEL - cetățean român, membru al Directoratului – Director Executiv

La data de 23.11.2017 a încetat mandatul de membru al Directoratului – Director Executiv al d-nei Melania-Nela Mirea. La data de 31 decembrie 2017 poziția respectivă din Directorat era vacantă.

Componența Consiliului de Supraveghere la 31 decembrie 2017 este următoarea:

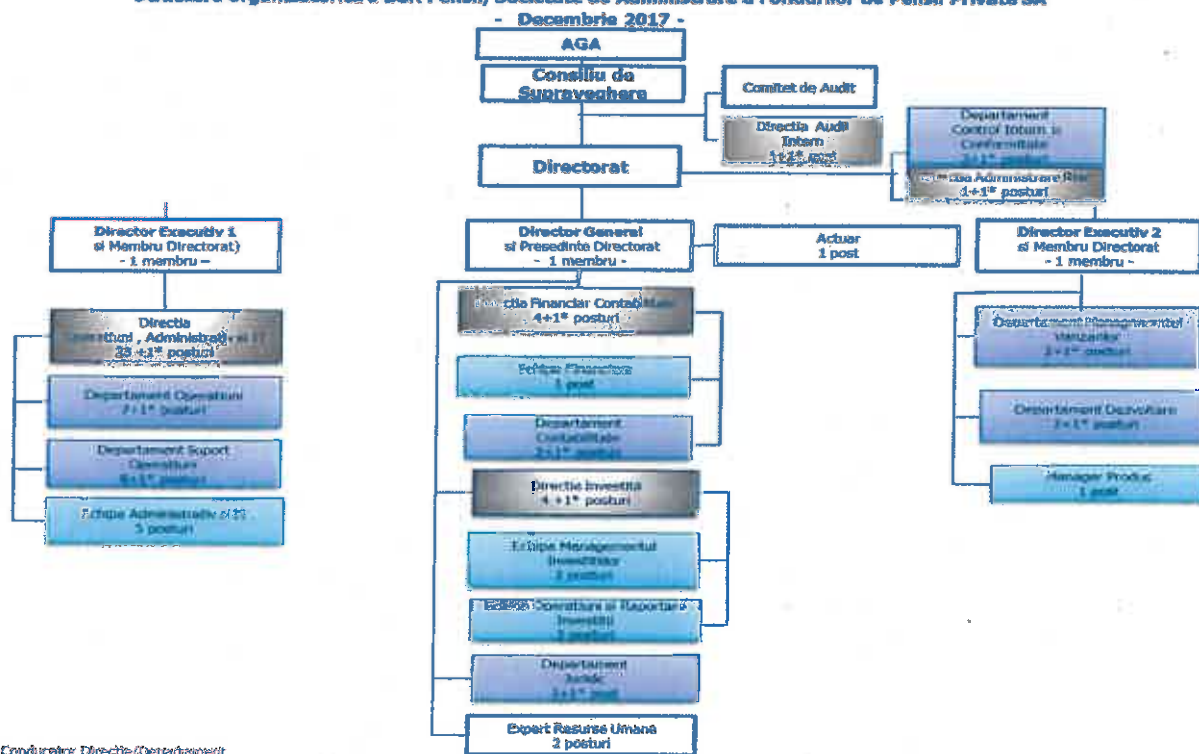
DANA-LUCIANA DEMETRIAN - cetățean român, președinte al Consiliului de Supraveghere

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

La data de 12.11.2017 a încetat mandatul de membru al Consiliului de Supraveghere al d-nei Adriana Jankovicova.

Organigrama societății la data de 31.12.2017 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 FPAP BCR este Ernst & Young Assurance Services S.R.L. cu sediul social în București, Sector 1, Bd. Ion Mihalache nr. 15-17, Clădirea Bucharest Tower Center, et. 21 Tel. 40-21-4024000, 40-21-4024100, Fax: 40-21-4106987.

Auditorul BCR Pensii SAFPP SA este PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT S.R.L. cu sediul social în București, Sector 2, Str. Barbu Văcărescu nr. 301-311 Clădirea Lakeview, Etaj 6/1, Tel. 40-21-2253000, 40-21-202.8500, 40-21-202.86.00.

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 Consiliul de supraveghere și conducerea companiei s-au asigurat că situațiile financiare anuale pentru anul 2017, 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 2017, performanța financiară și fluxurile de trezorerie pentru anul încheiat la această dată.

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

Anul 2017 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 2017, la 31 decembrie 2017 sistemul atingând 41,54 miliarde de lei (aproximativ 8,95 miliarde de euro), de la 32,99 miliarde de lei în 2016.

Numărul participanților a crescut constant, aproximativ 243.740 persoane devenind participanți ai sistemului de pensii private. Fondurile de pensii facultative, la care înscrierea este una voluntară, au reușit să atragă aproximativ 35.890 de persoane în anul 2017.

Evoluția fondurilor de pensii facultative - Pilon II

În conformitate cu datele ASF, la finalul anului 2017, valoarea totală a activelor nete înregistrată de fondurile de pensii administrate privat a fost de 39,76 miliarde de lei (8,5 miliarde de euro), în creștere cu 26% față de cele de la finalul anului 2016, FPAP BCR având o cotă de piață de 6,54% cu active nete gestionate în valoare de 2.599,55 mii lei.

Valoarea medie a contribuției a fost de 153,97 lei în decembrie 2017, în creștere cu 20% față de perioada similară a anului precedent.

Creșterea anuală a numărului de participanți în întreg sistemul a fost de 3,59 %, ajungând la 7,04 milioane de participanți. FPAP BCR a înregistrat o creștere superioară pieței de 6,4 %, ajungând la 604.222 participanți la 31 decembrie 2017 de la 567.879 participanți la 31 decembrie 2016, având o cotă de piață de 8,68% din numărul total de participanți.

Numărul mediu lunar de participanți la FPAP BCR pentru care au fost încasate contribuții a fost de 318.228 reprezentând aproximativ 54,7% din totalul participanților.

5. Activitatea de marketing și vânzări

În anul 2017, conform strategiei de vânzări și marketing, a continuat vânzarea activa pentru Pilonul II prin intermediul tuturor canalelor de vânzare ale băncii.

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 2017 de promovare prin intermediul site-ului www.pensiibcr.ro, a unui flyer destinat tinerilor (distribuit în toate unitățile BCR) precum și prin intermediul materialului de educație financiară Ghidul Pensiilor. Acesta explică cum funcționează sistemul de pensii din România și cum ne putem pregăti pentru viitor, rolul materialului fiind acela

de a le explica oamenilor faptul că modul în care vom trăi la vârsta pensionării depinde, în cea mai mare parte, chiar de noi înșine.

În conformitate cu datele ASF referitoare la numărul de participanți FPAP BCR are un număr de 604.222 persoane cu o cotă de piață de 8,68% și active nete gestionate în valoare de 2.599,55 mii lei, respectiv 6,54% din total.

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 1.764.260 mii lei la 31.12.2017 față de 1.397.638 mii lei la 31.12.2016, iar în cazul investițiilor cu durată mai scurtă până la maturitate (obligațiuni și depozite) s-a înregistrat o creștere, de la 172.238 mii lei față de 222.544 mii lei.

Activul net total la 31.12.2017 a fost de 2.599.547 mii lei comparativ cu sfârșitul anului trecut când a înregistrat valoarea de 1.987.644 mii lei.

Bilanț la 31.12.2017 (mii lei)

Denumire indicator	Sold la 31.12.2016	Sold la 31.12.2017
Active financiare imobilizate	1.818.136	2.377.211
Active financiare circulante	173.358	225.852
Active Total	1.991.494	2.603.063
Datorii	3.850	3.230
Capitaluri Proprii	1.987.644	2.599.833
Datorii și Capitaluri Proprii Total	1.991.494	2.603.063

Fondul a înregistrat o creștere de aproximativ 75% față de profitul anului 2016, fiind în sumă de 123.990 mii lei în 2017 față de 70.678 mii lei în 2016.

Contul de profit și pierdere la 31.12.2017 (mii lei)

Denumire indicator	Rulaj la 31.12.2016	Rulaj la 31.12.2017
Venituri din activitatea curentă	711.293	1.029.902
Cheltuieli din activitatea curentă	(640.615)	(905.912)
Profitul din activitatea curentă	70.678	123.990
Venituri totale	711.293	1.029.902
Cheltuieli totale	(640.615)	(905.912)
Profitul exercițiului	70.678	123.990

Fluctuații semnificative FPAP BCR

Veniturile au crescut cu 45% la 1.029.902 mii lei în anul 2017 de la 711.293 mii lei în anul 2016. Variațiile semnificative au fost după cum urmează:

- Veniturile din imobilizări financiare au scăzut în 2017 atingând valoarea de 40.773 mii lei de la 383.233 mii lei în 2016. Această scădere se bazează pe înregistrarea diferențiată începând cu anul 2017 a reevaluarilor pozitive a acțiunilor pe termen lung în categoria conturilor de „venituri din creanțe imobilizate”, iar pentru acțiunile pe termen scurt la „alte venituri financiare”.
- Veniturile din creanțe imobilizate au crescut la 745.814 mii lei în 2017 de la 128.697 mii lei în 2016, ca urmare a reevaluării instrumentelor financiare cu venit fix și începând cu anul 2017, a reevaluarilor pozitive a acțiunilor pe termen lung.
- Veniturile din investițiile financiare cedate au scăzut la 1.307 mii lei în 2017 față de 1.737 mii lei în 2016, ca urmare a scăderii acestor tranzacții și a evoluției piețelor de capital.
- Veniturile din dobânzile aferente titlurilor de stat, obligațiunilor și depozitelor bancare au crescut la 63.636 mii lei în 2017 de la 55.683 mii lei în 2016 în principal ca urmare a creșterii volumului activelor din portofoliu.

- Veniturile din diferențe de curs valutar au crescut ajungând la valoarea de 94.332 mii lei în 2017 față de 72.816 mii lei în 2016, pe baza diferentelor 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 crescut de la 25.706 mii lei la 84.038 mii lei, ca urmare a fluctuațiilor cursului de schimb aferent contractelor de schimb valutar de tip forward și începând cu anul 2017 a reevaluarilor pozitive a acțiunilor pe termen scurt.

Începând cu 31 decembrie 2016 acțiunile au fost împartite ca fiind pe termen lung sau pe termen scurt. Diferențele pozitive provenite din reevaluarea acțiunilor pe termen lung au fost înregistrate începând cu 1 ianuarie 2017 pe conturile de „venituri din creanțe imobilizate”, iar pentru cele pe termen scurt pe clasa de conturi „alte venituri financiare”.

În ceea ce privește cheltuielile, acestea au crescut, ajungând la 905.912 mii lei în 2017 de la 640.615 mii lei în 2016. Creșterea procentuală cea mai accentuată a fost pe poziția alte cheltuieli financiare, în sumă de 891.590 mii lei în 2017 comparativ cu 629.184 mii lei în 2016.

Variațiile semnificative ale altor cheltuieli financiare au fost după cum urmează:

- reevaluarea acțiunilor (544.924 mii lei în 2017 comparativ cu 350.164 mii lei în 2016);
- reevaluarea obligațiunilor de stat – benchmark și eurobond (169.639 mii lei în 2017 comparativ cu 130.282 mii lei în 2016)
- reevaluarea titlurilor de participare la organismele de plasament colectiv (41.960 mii lei în 2017 comparativ cu 45.060 mii lei în 2016)
- cheltuielile cu diferențele de curs valutar au înregistrat o creștere ajungând la 87.321 mii lei în 2017 față de 70.559 mii lei în 2016 ca urmare a diferentelor 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 mari datorate fluctuațiilor cursului de schimb valutar în cazul contractelor forward 28.425 mii lei în 2017 comparativ cu 23.709 mii lei în 2016.

Ca rezultat, profitul anului a înregistrat o creștere de aproximativ 75% comparativ cu 2017, fiind în sumă de 123.990 mii lei în 2017 față de 70.678 mii lei în 2016.

Cheltuieli administrare Fond de Pensii Administrat Privat BCR

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

	(mii lei)	
Cheltuieli administrare fond suportate de administrator	Rulaj la 31.12.2016	Rulaj la 31.12.2017
Cheltuieli comision de depozitare	573	599
Cheltuieli comision custodie	218	340
Cheltuieli servicii bancare și asimilate	3	1
Cheltuieli comision intermediere tranzacții	461	284
Cheltuieli cu taxa de funcționare către ASF	2.852	3.703
Cheltuieli cu alte taxe percepute de ASF	7	2
Cheltuieli cu comisioanele agenților de marketing	24	99
Alte cheltuieli	0	
Cheltuieli privind deficit contribuții brute	2	1
Total	4.139	5.029

	(mii lei)	
Cheltuieli administrare fond suportate de fond	Rulaj la 31.12.2016	Rulaj la 31.12.2017
Cheltuieli cu taxa de audit	33	33
Cheltuieli cu comisioanele de administrare	10.359	13.909
Total	10.392	13.942

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	(mil lei)	
	2016	2017
Plăți active nete către participanți	1.252	3.517
Plăți către administrator	20.228	26.152
Plăți aferente participanți transfer ouț	617	741
Plăți impozite aferente activelor nete plătite	213	443
Plata taxa de auditare a fondului de pensii	33	33
Plăți pentru ach. de imobilizări financiare pe termen lung	673.803	733.004
Plăți aferente investițiilor financiare pe termen scurt	6.963.205	4.615.458
Total	7.659.351	5.379.348

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. SA 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.

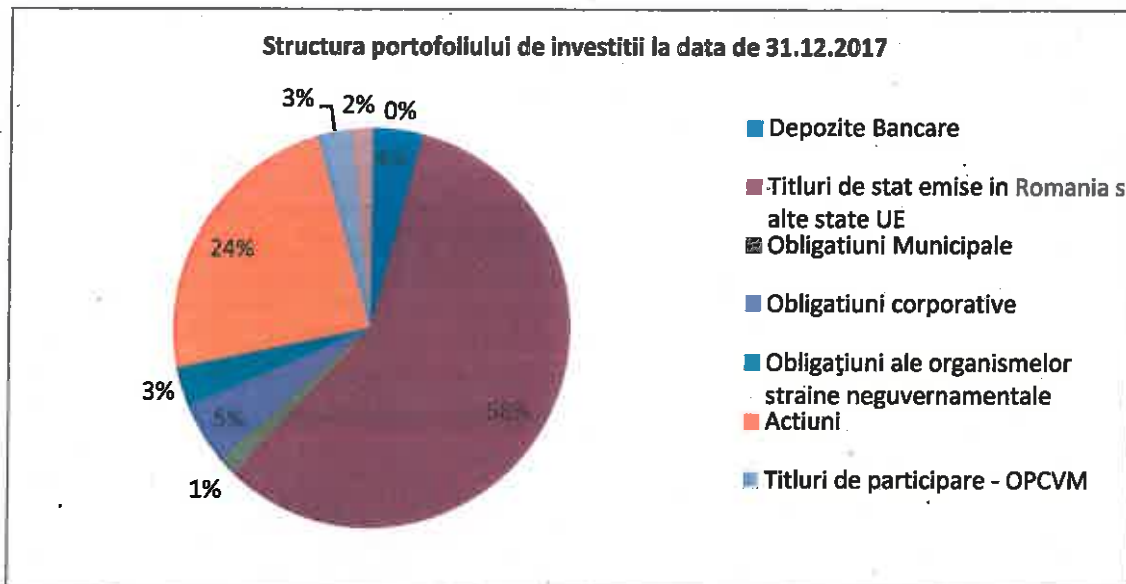
Fondul de Pensii Administrat Privat BCR are un grad de risc între 10%, exclusiv, și 25%, încadrându-se conform reglementărilor legale în vigoare în categoria fondurilor de pensii cu grad de risc mediu. La 31 decembrie 2017, gradul de risc al fondului a fost de 23,61%.

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 2017 politica de investiții nu a fost modificată.

La data de 31.12.2017 alocările pe clase de active se înscriu în limitele stabilite prin politica de investiții.

Structura investițiilor Fondului de Pensii Administrat Privat BCR la data 31.12.2017 a fost următoarea:

Structura activului Fondului de Pensii Administrat Privat BCR	31.12.2017
Titluri de stat emise de România și alte state EU	58,06%
Ațiuni	23,76%
Obligațiuni corporative fără garanția statului	5,05%
Fonduri mutuale	2,78%
Fonduri de mărfuri	1,69%
Obligațiuni supranaționale	3,18%
Depozite și conturi curente	3,98%
Obligațiuni municipale	1,53%
Instrumente de acoperire a riscului	-0,03%
Total	100,00%



Valoare activ total 31.12.2017	Valoare activ net total* 31.12.2017	Valoarea unitară a activului net	Număr de unități în fond
2.601.137.671,40 lei	2.599.833.856,14 lei	23,106197	112.516.736,683332

*valoarea activului net total este calculată prin deducerea din valoarea activului total a datoriei privind comisionul de administrare, calculat ca procent din active nete datorat Administratorului în valoare de 1.283.835,26 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 4,8028% în 2017.

8. Informații privind numărul de participanți

La data de 31 decembrie 2017 fondul avea un număr de 604.222 participanți (567.879 la 31 decembrie 2016).

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 2017. 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	4839	10	6	13	572.709	21,993187	92.828.867,566569
Februarie 2016	3548	13	5	15	576.250	22,316983	94.508.602,251546
Martie 2016	3280	15	5	21	579.519	22,606999	96.000.627,165911
Aprilie 2016	2532	16	4	16	582.047	22,758655	97.897.713,859061
Mai 2016	1449	14	5	9	583.496	23,251093	99.664.189,252836
Iunie 2016	1835	17	6	19	585.323	22,854255	101.441.378,896426
Iulie 2016	1845	16	10	22	587.152	23,184216	103.224.993,159628

August 2016	2312	16	11	25	589.444	23,203932	105.072.743,771809
Septembrie 2016	1941	21	7	18	591.381	23,146110	106.905.421,106774
Octombrie 2016	2476	20	10	22	593.845	23,120755	108.728.256,619446
Noiembrie 2016	4147	15	9	33	597.965	23,038359	110.632.382,829134
Decembrie 2016	6274	10	2	25	604.222	23,106197	112.516.736,683332

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 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 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 oricăror debitori 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 legile, regulamentele, politicile și procedurile interne.

Procedura de Control Intern aprobată în cadrul Societății este implementată în scopul de a menține un standard înalt în ceea ce privește controlul intern al operațiunilor 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 2017, activitatea Departamentului de Conformitate și Control a constatat 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 instruirii 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 2017.

De asemenea, în anul 2017 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.

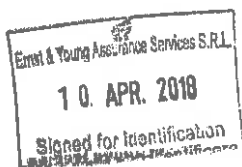
Din analizele efectuate a reieșit faptul că nu au fost identificate deficiențe semnificative cu privire la operațiunile desfășurate în cadrul companiei, iar pentru deficiențele identificate, au fost agreate măsuri de remediere, prin a căror implementare să se asigure desfășurarea activității la un nivel 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 2017 a fost transmis către Consiliul de Supraveghere în 2018.

Președinte Consiliul de Supraveghere

DANA-LUCIANA DEMETRIAN

Data: 10.04.2018



RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre participantii la Fondul de Pensii Administrat Privat BCR

Raport asupra auditului situatiilor financiare

Opinia

Am auditat situatiile financiare ale Fondului de Pensii Administrat Privat BCR („Fondul”) administrat de BCR Pensii Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. (“Societatea”) cu sediul social in Bucuresti, Sector 3, Calea Victoriei nr. 15, Etaj 3, podium, aripa sud - sud est, identificata prin codul unic de inregistrare fiscala RO22028584, care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2017, 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 2017, ca si a performantei financiare si a fluxurilor de trezorerie ale acestuia 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), Regulamentului (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului din 16 aprilie 2014 („Regulamentul (UE) nr. 537/2014”) si Legii nr.162 /2017 („Legea 162/2017”). Responsabilitatile noastre conform acestor standarde sunt descrise mai detaliat in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenti fata de Fond conform Codului etic al profesionistilor contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA), conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania, inclusiv Regulamentul (UE) nr. 537/2014 si Legea 162/2017, 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.

Aspecte cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta pentru auditul situatiilor financiare din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului desfasurat asupra situatiilor financiare in ansamblu, si in formarea opiniei noastre asupra acestora, si nu emitem o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie.

Pentru fiecare aspect de mai jos, am prezentat în acel context o descriere a modului în care auditul nostru a abordat respectivul aspect.

Am îndeplinit responsabilitățile descrise în secțiunea „Responsabilitățile auditorului pentru auditul situațiilor financiare” din raportul nostru, inclusiv în legătură cu aceste aspecte cheie. În consecință, auditul nostru a inclus efectuarea procedurilor proiectate să răspundă la evaluarea noastră cu privire la riscul de erori semnificative în cadrul situațiilor financiare. Rezultatele procedurilor noastre de audit, inclusiv ale procedurilor efectuate pentru a aborda aspectele de mai jos, constituie baza pentru opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare anexate.

Aspect cheie de audit

Evaluarea investițiilor

Fondul are investiții care cuprind un portofoliu de titluri de capital și titluri de datorie. Aceste instrumente sunt evaluate în conformitate cu cerințele Normei nr. 11/2011 emisă de către Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private. În mod similar cu piața fondurilor de pensii, Societatea utilizează metode de evaluare pentru a obține valoarea contabilă a instrumentelor financiare. Multitudinea de ipoteze incluse în evaluare poate genera erori în urma utilizării unor date incomplete/neadecvate.

Valoarea acestor investiții la data de 31 Decembrie 2017 însumează 2.5 miliarde de RON reprezentând 96% din total active. Societatea prezintă politica de evaluare a instrumentelor financiare în Nota 4.9 din cadrul sumarului politicilor contabile semnificative și detalii despre investiții sunt prezentate în Nota 6.9.

Modul în care auditul nostru a abordat aspectul cheie de audit

Procedurile de audit s-au axat pe evaluarea metodologiei și a ipotezelor cheie utilizate în evaluarea investițiilor. Noi am evaluat dacă procesul de evaluare a investițiilor este configurat și surprinde factorii relevanți/ceruți de către Norma nr. 11/2011 a Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private cu modificările și clarificările ulterioare („Norma 11/2011”). Noi am obținut o înțelegere a procesului, am evaluat configurarea și am testat eficacitatea operativă a controalelor referitoare la evaluarea investițiilor. Am comparat ipotezele cheie de evaluare cu datele externe cum ar fi cotațiile de pe bursele de valori, cotațiile din Bloomberg, valoarea unității de fond aferentă fondurilor de investiții și în situația în care nu a fost disponibilă o cotă zilnică de piață, am evaluat dacă metoda de evaluare aplicată a fost în conformitate cu Norma 11/2011. Am evaluat de asemenea completitudinea și corectitudinea notelor la situațiile financiare cu privire la investiții comparând cu cerințele Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr. 14/2015 cu modificările și clarificările ulterioare.

Alte informații

Alte informații includ Raportul administratorului, dar nu includ situațiile financiare și raportul nostru de audit cu privire la acestea. Conducerea este responsabilă pentru alte informații.



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 aceste alte 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.

Responsabilitatea conducerii si a 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 indoilei 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, 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 constatarile semnificative ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului nostru.

De asemenea, prezentam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie cu privire la conformitatea noastra cu cerintele etice privind independenta si le comunicam toate relatiile si alte aspecte care pot fi considerate, in mod rezonabil, ca ar putea sa ne afecteze independenta si, unde este cazul, masurile de siguranta aferente.

Dintre aspectele pe care le comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanta in cadrul auditului asupra situatiilor financiare din perioada curenta si, prin urmare, reprezinta aspecte cheie de audit.



Raport cu privire la alte 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 2017, 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 si clarificarile ulterioare, punctele 425-428;
- c) pe baza cunostintelor noastre si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare intocmite la data de 31 decembrie 2017 cu privire la Fond si la mediul acestuia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in Raportul administratorilor.

Alte cerinte privind cuprinsul raportului de audit conform Regulamentului (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului

Numirea si aprobarea auditorului

Am fost angajati ca si auditori ai Fondului de catre Societate prin scrisoarea de angajament din data de 29 octombrie 2014 incheiata in baza contractului cadru de administrare intre Fond si Societate pentru a audita situatiile financiare ale exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2017. Durata totala de misiune continua, inclusiv reinnoirile (prelungirea perioadei pentru care am fost numiti initial) si angajamentele anterioare, a fost de 3 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2015 pana la 31 decembrie 2017.

Consecventa cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit

Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare exprimata in acest raport este in concordanta cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis in data de 26 februarie 2018.

Servicii non-audit

Nu am furnizat Fondului servicii non-audit interzise mentionate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului si ramanem independenti fata de Fond pe durata auditului.

Nu am furnizat Fondului alte servicii decat cele de audit statutar prezentate in situatiile financiare.



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 remedierea 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 2017;



- 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 2017, 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 alineatul 7 si articolul 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), noi nu am auditat situatiile financiare ale BCR Pensii Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A., si din acest motiv nu exprimam nicio opinie in legatura cu acest aspect;
- 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.

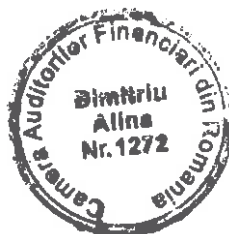
In numele,

Ernst & Young Assurance Services SRL

Bd. Ion Mihalache 15-17, etaj 21, Bucuresti, Romania

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 august 2001



Alina Dimitriu

Nume Auditor / Partener Asociat: Alina Dimitriu

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 1272/17 decembrie 2001

Bucuresti, Romania

10 aprilie 2018



1967

BILANȚ
 la data de 31 decembrie 2017

	Identificarea indicatorului	Rând	Sold la începutul exercițiului financiar (lei)	Sold la sfârșitul exercițiului financiar (lei)
	Col.1	Col.2	Col.3	Col.4
	ACTIVE IMOBILIZATE			
	I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
A	1. Titluri imobilizate (ct. 265)	1	420.497.598	612.950.597
	2. Creanțe imobilizate (ct. 267)	2	1.397.638.713	1.764.260.311
	TOTAL: (rd. 01 la 02)	3	1.818.136.311	2.377.210.908
	ACTIVE CIRCULANTE			
	I. CREANȚE (sume ce trebuie sa fie încasate dupa o perioada mai mare de un an)			
	1. Clienti (ct. 411)	4	-	-
	2. Efecte de primit de la clienti (ct. 413)	5	-	-
	3. Creanțe - furnizori debitori (ct. 409)	6	-	-
B	4. Decontari cu participantii (ct. 452)	7	-	-
	5. Alte creanțe (ct. 267+446*+461+473*+5187)	8	1.099.711	1.204.130
	TOTAL: (rd.04 la 08)	9	1.099.711	1.204.130
	II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
	1. Investiții financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113+5114)	10	172.238.357	222.544.336
	III. CASA SI CONTURI LA BANCI (ct. 5112+512+531)	11	19.503	2.104.015
	ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 09+10+11)	12	173.357.571	225.852.481
C	CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)	13	-	-
	DATORII : SUME CARE URMEAZA SA FIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN			
	1. Avansuri încasate (ct.419)	14	-	-
	2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	996.779	1.303.815
D	3. Efecte de platit (ct. 403)	16	-	-
	4. Sume datorate privind decontarile cu participantii (ct. 452**+459)	17	-	-
	5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+473**+509+5186)	18	2.134.360	721.588
	TOTAL: (rd. 14 la 18)	19	3.131.139	2.025.403
E	ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 12+13-19-28)	20	169.507.902	222.622.948
F	TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 03+20)	21	1.987.644.213	2.599.833.856
	DATORII: SUME CARE URMEAZA SA FIE PLATITE DUPA O PERIOADA MAI MARE DE UN AN			
	1. Avansuri încasate in contul clientilor (ct.419)	22	-	-
	2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23	-	-
G	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	-	-
	TOTAL: (rd.22 la 26)	27	-	-
H	VENITURI IN AVANS (ct. 472)	28	718.530	1.204.130
	CAPITALURI PROPRII			
I	1. Capitalul fondului de pensii private (ct.1017)	29	1.916.966.346	2.475.844.010
	2. Rezerve specifice activitatii fondurilor de pensii (ct. 106)	30	-	0
	3. Rezultat reportat aferent activitatii fondurilor de pensii (ct.			

Enet & Young Pricewaterhouse Services S.R.L.
 10. APR. 2018
 Signed for identification
 Identificarea

Identificarea indicatorului	Rând	Sold la începutul exercițiului financiar (lei)	Sold la sfârșitul exercițiului financiar (lei)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4
1171)			
Profit (ct.1171- sold creditor)	31	-	0
Pierdere (ct.1171- sold debitor)	32	-	0
4. Rezultat reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)		x	0
Profit (ct.1174- sold creditor)	33	-	0
Pierdere (ct.1174- sold debitor)	34	-	0
5. Profitul sau pierderea exercițiului financiar (ct. 121)		x	
Profit (ct.121- sold creditor)	35	70.677.867	123.989.846
Pierdere (ct.121- sold debitor)	36	-	-
6. Repartizarea profitului (ct. 129)	37	-	-
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31-32+33-34+35-36-37)	38	1.987.644.213	2.599.833.856

*) 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



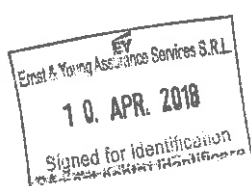
ÎNTOCMIT

Numele și prenumele

CARMEN RALUCA OPREA

Calitatea : Director Directia Financiar Contabilitate

Semnatura

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 2017

	Identificarea indicatorului	Rand	Realizari aferente perioadei de raportare	
			Exercițiul financiar precedent (lei)	Exercițiul financiar curent (lei)
	Col.1	Col.2	Col.3	Col.4
A	VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ		x	x
	1. Venituri din imobilizări financiare (ct. 761)	1	383.233.363	40.773.258
	2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 762)	2	43.419.726	-
	3. Venituri din creanțe imobilizate (ct. 763)	3	128.697.318	745.814.266
	4. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	4	1.737.460	1.307.553
	5. Venituri din dobanzi (ct. 766)	5	55.683.154	63.636.309
	6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765+767+768)	6	98.521.730	178.370.184
	7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct. 704)	7	-	-
	8. Alte venituri din activitatea curentă (ct. 754+758)	8	-	-
	TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 08)	9	711.292.751	1.029.901.570
B	CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ		x	
	1. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	10	1.038.403	379.286
	2. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666)	11	-	-
	3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 663+665+667+668)	12	629.184.415	891.590.006
	4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	13	10.392.066	13.942.432
	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 vărsăminte asimilate (ct. 635)	16	-	-
	8. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct. 654+658)	17	-	-
	TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 10 la 17)	18	640.614.884	905.911.724
C	PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ		x	
	Profit (rd. 09- 18)	19	70.677.867	123.989.846
	Pierdere (rd. 18- 09)	20	-	-
D	TOTAL VENITURI (rd. 09)	21	711.292.751	1.029.901.570
E	TOTAL CHELTUIELI (rd. 18)	22	640.614.884	905.911.724
	PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)			
	Profit (rd. 21- 22)	23	70.677.867	123.989.846
	Pierdere (rd. 22- 21)	24	-	-

ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele RADU CRĂCIUN

Semnatura și stampila



Director Executiv

Numele și prenumele ADELA MARIA CERCEL

Semnatura

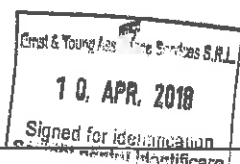


ÎNTOCMIT

Numele și prenumele CARMEN RALUCA OPREA

Calitatea Director Direcția Financiar Contabilitate

Semnatura

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU
 la data de 31 decembrie 2017

Nr. crt.	Denumirea elementului	Sold la începutul exercițiului financiar (lei)	Creșteri (lei)	Descrășteri (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)	1.916.966.346	563.579.853	4.702.189	2.475.844.010
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	70.677.867	70.677.867	0
	Sold C	0			0
	Sold D	0	0	0	0
5	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)	0			
	Sold C	0			0
	Sold D	0	0	0	0
6	Profitul sau pierderea exercițiului financiar (ct. 121)				
	Sold C	70.677.867	123.989.846	70.677.867	123.989.846
	Sold D	0	0	0	0
7	Repartizarea profitului (ct. 129)	0	0	0	0
8	Total capitaluri proprii	1.987.644.213	758.247.566	146.057.922	2.599.833.856

ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele RADU CRĂCIUN

Semnatura și stampila

Director Executiv

Nume și prenume ADELA MARIA CERCEL

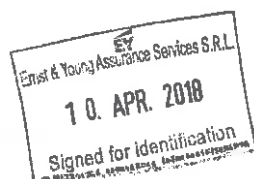
Semnatura,

ÎNTOCMIT

Numele și prenumele CARMEN RALUCA OPREA

Calitatea: Director Directia Financiar Contabilitate

Semnatură



SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU
 la data de 31 decembrie 2016

Nr. crt.	Denumirea elementului	Sold la începutul exercițiului financiar (lei)	Creșteri (lei)	Descrășteri (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 RĂDU CRĂCIUN

Semnatura și stampila

Director Executiv

Nume și prenume ADELA MARIA CERCEL

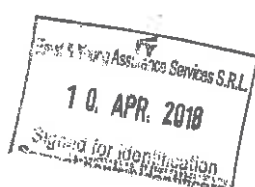
Semnatura

ÎNTOCMIT

Numele și prenumele CARMEN RALUCA OPREA

Calitatea: Director Directia Financiar Contabilitate

Semnatură



SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE – metoda directa
 la data de 31 decembrie 2017

	Denumirea inidcatorului	Exercițiul financiar	
		Precedent	Curent
A	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE EXPLOATARE		
	a) Încasări de la participanti	406.214.951	505.451.041
	b) Plăți catre participanti	(1.869.950)	(4.258.180)
	c) Plăți către furnizori și creditori	(20.473.892)	(26.628.459)
	d) Dobanzi platite	0	0
	d) Incasari din asigurarea impotriva cutremurelor	0	0
	Trezoreria netă din activitatea de exploatare	383.871.109	474.564.402
B	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE INVESTIȚII		
	a) Plăți pentru achiziționarea de actiuni	(349.554.452)	(251.353.078)
	b) Plăți pentru achiziționarea de imobilizări financiare	(468.980.980)	(534.594.407)
	c) Încasări din vânzarea de imobilizări financiare	295.135.761	197.492.759
	d) Dobanzi încasate	54.412.019	62.125.816
	e) Venituri financiare încasate	85.112.074	53.849.020
	Trezorerie netă din activități de investiție	(383.875.578)	(472.479.890)
C	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE FINANȚARE		
	Trezorerie netă din activități de finanțare	0	0
	Creșterea/(Descreșterea) netă a trezoreriei și a echivalentelor de trezorerie	(4.469)	2.084.512
	Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar	23.972	19.503
	Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar	19.503	2.104.015

ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele RADU CRĂCIUN

Semnatura și stampila

Director Executiv

Nume și prenume ADELA MARIA CERCEL

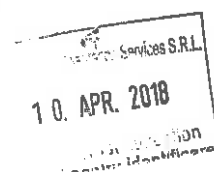
Semnatura

ÎNTOCMIT

Numele și prenumele CARMEN RALUCA OPREA

Calitatea: Director Directia Financiar Contabilitate

Semnatură



NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017

NOTA 1: SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE LA 31 DECEMBRIE 2017

Denumire		Valoarea depozitului			Valoarea dobanzii		Pondere in total	Data constituirii	Data scadentei
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
Garanti Bank SA	508		15.086.627		2,00%	23.147	14,90%	04.12.2017	05.03.2018
Credit Agricole Bank Romania	508		5.061.851		1,60%	17.751	5,00%	13.10.2017	12.01.2018
Unicredit Bank SA	508		25.000.000		1,80%	50.000	24,69%	22.11.2017	22.02.2018
Credit Agricole Bank Romania	508		5.020.706		1,60%	14.526	4,96%	27.10.2017	26.01.2018
Unicredit Bank SA	508	10.000.000			1,50%	5.000	9,88%	20.12.2017	19.01.2018
Citibank Romania	508	9.415.000			0,55%	575	9,30%	28.12.2017	04.01.2018
BRD - Groupe Societe Generale SA	508	2.360.000			0,40%	79	2,33%	29.12.2017	03.01.2018
Credit Agricole Bank Romania	508		4.000.000		2,00%	8.767	3,95%	22.11.2017	22.02.2018
Credit Agricole Bank Romania	508		10.142.425		1,70%	25.036	10,02%	09.11.2017	09.02.2018
BRD - Groupe Societe Generale SA	508	50.656			0,33%	1	0,05%	29.12.2017	03.01.2018
Garanti Bank SA	508		15.103.186		1,75%	27.517	14,92%	24.11.2017	26.02.2018
TOTAL		21.825.656	79.414.796	0.00		172.399	100,00%		

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 2017 și neajunse la scadența până la data de 31 decembrie 2017. Valoarea dobanzii este calculată până la 31 decembrie 2017.

În anul 2017 au fost scadente depozite în suma de 4.514.665.538 lei, din care 4.514.222.250 principal și 443.288 lei dobanda.

ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele RADU CRĂCIUN

Semnatura și stampila



Director Executiv

Nume și prenume ADELA MARIA CERCEL

Semnatura

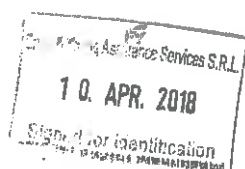


ÎNTOCMIT

Numele și prenumele CARMEN RALUCA OPREA

Calitatea: Director Direcția Financiar Contabilitate

Semnatură

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 2017 (continuare)

La data de 31 decembrie 2016:

Denumire		Valoarea depozitului			Valoarea dobanzii		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
TOTAL		37.910.843	15.059.626	0		32.601	100,00%	x	x

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.

ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele RADU CRĂCIUN

Semnatura și stampila

Director Executiv

Nume și prenume ADELA MARIA CERCEL

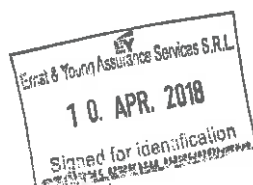
Semnatura

ÎNTOCMIT

Numele și prenumele CARMEN RALUCA OPREA

Calitatea: Director Directia Financiar Contabilitate

Semnatură



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 2: SITUAȚIA CREAȚELOR ȘI DATORIILOR

Situația creanțelor la 31 decembrie 2017 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	-	-	-
Debitori diversi – dividende	1.204.130	-	1.204.130
TOTAL, din care	1.204.130	-	1.204.130

La 31 decembrie 2017 "Creanțele" sunt reprezentate de creanțe eprezentând impozitul pe dividendele primite ca urmare a investițiilor pe piețele din afara României și nerecuperat încă, în valoare de 1.204.130 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 2016 este după cum urmează:

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
TOTAL, din care	1.099.711	381.180	718.531

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 impozitul pe dividendele primite ca urmare a investițiilor pe piețele din afara României și nerecuperat încă, în valoare de 718.531 lei.

ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele RADU CRĂCIUN

Semnatura și stampila

Director Executiv

Nume și prenume ADELA MARIA CERCEL

Semnatura

ÎNTOCMIT

Numele și prenumele CARMEN RALUCA OPREA

Calitatea: Director Directia Financiar Contabilitate

Semnatura



NOTA 2: SITUAȚIA CREANȚELOR ȘI DATORIILOR (continuare)

Situția datoriilor la 31 decembrie 2017 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	1.283.835	1.283.835	-	-
Instrumente de acoperire a riscului	721.588	721.588	-	-
Creditori diverși - participanți	-	-	-	-
Alte datorii	-	-	-	-
Total, din care	2.025.403	2.025.403	-	-

La 31 decembrie 2017 „Datoriile” sunt compuse din soldurile prezentate mai sus după cum urmează: datorii comerciale în sumă de 1.303.815 lei, datorii diverse în sumă de 721.588 lei reprezentând datorii aferente evaluării negative a instrumentelor forward și swap.

La data de 31 decembrie 2017 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 2016 este după cum urmează:

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	-	-	-	-
Total, din care	3.131.139	3.131.139	-	-

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.

ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele RADU CRĂCIUN

Semnatura și stampila



Director Executiv

Nume și prenume ADELA MARIA CERCEL

Semnatura

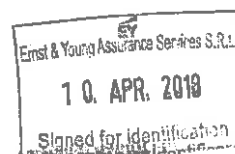


ÎNTOCMIT

Numele și prenumele CARMEN RALUCA OPREA

Calitatea: Director Directia Financiar Contabilitate

Semnatură

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 imobilizări financiare (ct. 761) <i>i</i>)	1	383.233.363	40.773.258
Venituri din investiții pe termen scurt (ct. 762)	2	43.419.726	-
Venituri din creanțe imobilizate (ct. 763) <i>ii</i>)	3	128.697.318	745.814.265
Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764) <i>iii</i>)	4	1.737.460	1.307.553
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) <i>iv</i>)	7	72.816.361	94.332.026
Venituri din dobanzi (ct. 766) <i>v</i>)	8	55.683.154	63.636.309
Alte venituri financiare din activitatea curentă (rd.10+11) <i>vi</i>)	9	25.705.369	-
- din sconturi obținute (ct.767)	10	-	-
- din alte venituri financiare (ct.768)	11	25.705.369	84.038.158
VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 09)	12	711.292.751	1.029.901.569
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664) <i>vii</i>)	13	1.038.403	379.285
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622) <i>viii</i>)	14	10.392.066	13.942.432
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	70.558.751	87.321.269
Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666)	20	-	-
Alte cheltuieli financiare din activitatea curentă (rd.22 la 23) <i>ix</i>)	21	558.625.664	804.268.737
- cheltuieli privind sconturile acordate (ct.667)	22	-	-
- alte cheltuieli financiare (ct. 663+668)	23	558.625.664	804.268.737
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 13 la 21)	24	640.614.884	905.911.723
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
-profit (rd. 12- 24)	25	70.677.867	123.989.846
-pierdere (rd. 24- 12)	26	-	-

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
 10. APR. 2018
 Signed for authentication

NOTA 3: ANALIZA REZULTATULUI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (continuare)

- (i) Veniturile din imobilizări financiare cuprind veniturile din evaluarea acțiunilor deținute în portofoliu (doar pentru anul 2016) precum și veniturile din dividende. Începând cu anul 2017 veniturile din evaluarea acțiunilor pe termen lung deținute în portofoliu sunt înregistrate la veniturile din creanțe imobilizate iar veniturile din evaluarea acțiunilor pe termen scurt la alte venituri financiare.

Nr. crt.	Veniturile din imobilizări financiare	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2016	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2017
1	Actiuni - evaluare	363.029.023	-
2	Actiuni - dividende	20.204.340	40.773.258
3	Total	383.233.363	40.773.258

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

Nr. crt.	Veniturile din creanțe imobilizate	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2016	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2017
1	Obligațiuni corporative tranzacționate	694.333	1.259.593
2	Obligațiuni de stat – benchmark și eurobond	121.148.183	117.094.723
3	Obligațiuni neguvernamentale	1.262.853	5.938.115
4	Obligațiuni municipale	5.591.949	8.401.012
5	Actiuni pe termen lung - evaluare	-	613.120.822
6	Total	128.697.318	745.814.266

- (iii) 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, eurobonduri, OPCVM.
- (iv) 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.
- (v) Veniturile/Cheltuielile din diferențe de curs valutar sunt diferențele favorabile/nefavorabile de curs valutar rezultate din evaluarea zilnică a creanțelor în valută, a decontării datoriei în valută, a disponibilităților existente în conturi la bănci în valută și creșterilor/descrucerilor de valoare a instrumentelor financiare în valuta deținute de fondul de pensii ca urmare a fluctuațiilor cursului de schimb.
- (vi) 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, reevaluarea acțiunilor pe termen scurt.

Componența indicatorului „Alte venituri financiare” este următoarea:

Nr. crt.	Indicator	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2016	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2017
1	Alte venituri financiare contracte forward și swap	24.841.016	27.725.626
2	Alte venituri financiare contracte spot	105.255	80.412
3	Actiuni pe termen scurt - evaluare	-	10.697.750
4	Alte venituri financiare OPCVM	759.098	45.534.370
5	Alte venituri financiare din activitatea curentă	25.705.369	84.038.158

- (vii) 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 organisme de plasament colectiv (OPCVM).

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
 10. APR. 2018
 Signed for identification

NOTA 3: ANALIZA REZULTATULUI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (continuare)

(viii) Cheltuielile privind comisioanele și onorariile se referă la onorariile de audit (taxa de auditare a fondului) (2017: 33.300 lei; 2016: 33.300 lei) și comisionul de administrare (2017: 13.909.132 lei; 2016: 10.358.766 lei).

(ix) 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 31.12.2016	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2017
1	Actiuni	350.164.349	544.924.220
2	Titluri de stat-benchmark și eurobond	130.282.099	169.639.048
3	Obligatiuni corporative tranzactionate	1.437.172	3.191.204
4	Obligatiuni neguvernamentale	1.583.522	7.628.281
5	Obligatiuni municipale	6.006.252	8.418.915
6	Titluri de participare la OPCVM	45.059.823	41.960.492
7	Certificate de trezorerie	171.904	-
8	Contracte forward și swap	23.708.653	28.424.591
9	Contracte spot	211.890	81.987
10	Alte cheltuieli financiare din activitatea curentă	558.625.664	804.268.737

ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele RADU CRĂCIUN

Semnatura și stampila

Director Executiv

Nume și prenume ADELA MARIA CERCEL

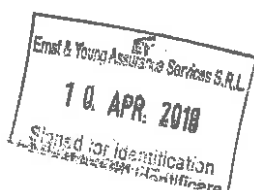
Semnatura

ÎNTOCMIT

Numele și prenumele CARMEN RALUCA OPREA

Calitatea: Director Directia Financiar Contabilitate

Semnatură



NOTA 4: PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

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

4.1 Reglementarile contabile aplicate la întocmirea și prezentarea situațiilor financiare anuale

Situațiile financiare întocmite la data de 31.12.2017 sunt conforme cu:

- Norma 14/2015 privind reglementarile 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 reglementarile 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 1 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 a fost nesemnificativ.

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”). La 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 deținute/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 2017 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 2017 a soldurilor exprimate în valută au fost de: 1 EUR = 4,6597 lei, 1 CZK=0,1823 lei, 1 PLN = 1,1168 lei. 1 USD = 3,8915 lei, 100 HUF=1,5011 lei. La 31.12.2016 cursurile de schimb au fost 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

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.

Începând cu 31 decembrie 2016 acțiunile au fost împartite ca fiind pe termen lung sau pe termen scurt. Diferențele pozitive provenite din reevaluarea acțiunilor pe termen lung au fost înregistrate începând cu 1 ianuarie 2017 pe conturile de „venituri din creanțe imobilizate”, iar pentru cele pe termen scurt pe clasa de conturi „alte venituri financiare”.

c. Principiul prudenței

Evaluările au fost făcute pe o bază prudentă ținându-se cont de toate ajustările cauzate de deprecierile 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

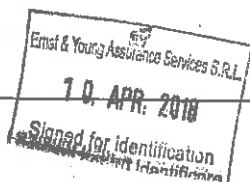
Orice element care are o valoare semnificativă este prezentat distinct în cadrul situațiilor financiare.

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.

La data achiziției de către fond, toate acțiunile sunt clasificate în conformitate cu prevederile strategiei de investiții. Ca și regula, la data achiziției se apreciază ca toate acțiunile achiziționate în portofoliul fondului sunt realizate în linie cu strategia de investiții pe termen mediu și lung, în scopul urmăririi creșterii de valoare a acestora și obținerii de dividende, mai degrabă decât în scopul urmăririi de câștiguri pe termen scurt.

La data raportării situațiilor financiare, în conformitate cu procedurile interne, se analizează dacă au avut loc tranzacții de vânzare de acțiuni în cursul anului pentru care se întocmesc situațiile financiare de natură care să ducă la modificări în clasificarea acțiunilor deținute în portofoliul fondului. Analiza respectivă are în vedere volumul de tranzacții de vânzare, raportat la media soldului de acțiuni deținute în perioadă, cât și corelarea cu strategia de investiții.

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 4.9.

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.

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.

4.8 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 investește activele fondului de pensii private cu respectarea declarației privind politica de investiții autorizată de ASF, având ca obiectiv investirea prudentială a activelor fondului de pensii private în folosul exclusiv al participanților sau după caz al beneficiarilor, ținând cont de obligațiile pe termen lung ale fondului de pensii private și în conformitate cu prevederile legale. Administratorul investește 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.

În conformitate cu prevederile Normei 7/2017, evaluarea activelor financiare se efectuează având în vedere prevederile Legii 411/2004, în baza Normei nr. 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private cu modificările și completările ulterioare.

4.9 Instrumente financiare - evaluare (continuare)

Astfel, instrumentele financiare clasificate ca imobilizări financiare sau investiții financiare pe termen scurt au fost reevaluate la închiderea exercițiului financiar cu respectarea prevederilor reglementarilor menționate mai sus: activele Fondului se evaluează la prețul de închidere al secțiunii principale a pieței reglementate pe care sunt tranzacționate din ziua pentru care se efectuează calculul. Atunci când sunt admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate, valoarea la care se ia în calcul valoarea mobilare este reprezentată de prețul de închidere al pieței celei mai relevante din punct de vedere al lichidității, determinată conform art. 9 din Regulamentul (CE) nr. 1.287/2006 al Comisiei din 10 august 2006 de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind obligațiile întreprinderilor de investiții de păstrare a evidenței și înregistrărilor, raportarea tranzacțiilor, transparența pieței, admiterea de instrumente financiare în tranzacții și definiția termenilor în sensul directivei în cauză, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene seria L nr. 241 din 02 septembrie 2006.

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

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

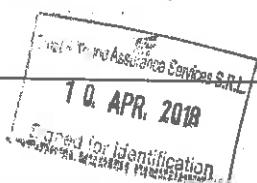
- Acțiunile tranzacționate pe piețe reglementate și care nu au avut tranzacții pentru o perioadă de 180 de zile calendaristice sunt evaluate la cea mai mică valoare dintre prețul de achiziție, ultimul preț de închidere al secțiunii principale a pieței respective și valoarea contabilă a valorii mobiliare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

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

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

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

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



4.9 Instrumente financiare - evaluare (continuare)

- 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 autoritatilor 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.

Pentru toate instrumentele cu venit fix care nu au avut tranzacții pentru o perioadă de 180 de zile calendaristice acestea sunt evaluate la cea mai mică valoare dintre prețul de achiziție, ultimul preț de închidere al secțiunii principale a pieței respective și valoarea contabilă a valorii mobiliare respective.

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



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

Actiunile 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 2017, rezultatul aferent exercițiului financiar 2016 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 obligat să constituie provizionul tehnic corespunzător angajamentelor financiare asumate prin schema de pensii administrată privat.

ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele RADU CRĂCIUN

Semnatura și stampila



Director Executiv

Nume și prenume ADELA MARIA CERCEL

Semnatura

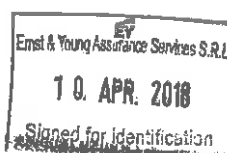
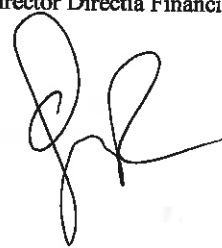


ÎNTOCMIT

Numele și prenumele CARMEN RALUCA OPREA

Calitatea: Director Directia Financiar Contabilitate

Semnatură



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 2017 au fost virate în contul fondului contribuții brute în valoare totală de 502.440.314 lei. Comisionul de subscriere în cuantum de 2.5% reținut de Administrator din contribuțiile virate a fost de 12.549.054,48 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 3.010.727,10 lei.

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

Indicator	Nr.rând	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2016	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2017
Capitalul fondului la începutul anului	1	1.464.003.701	1.916.966.346
Contribuții nete+transfer IN	2	396.118.626	492.901.986
Active brute aferente transferurilor de participanți la alte fonduri administrate privat	3	(617.800)	(741.619)
Active brute aferente plăților de deces, invaliditate, pensie	4	(1.457.258)	(3.960.570)
Profitul exercițiului financiar precedent	5	58.919.077	70.677.867
Capitalul fondului la sfârșitul anului	6=1+2+3+4+5	1.916.966.346	2.475.844.010

b. Evoluția valorii și numărului unităților de fond

Valoarea unității de fond a atins valoarea de 23,106197 lei la data de 31 decembrie 2017, înregistrând o creștere cu 6 % față de valoarea unității de fond la data de 31 decembrie 2016 de 21,797611 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

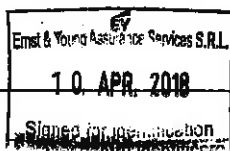
În exercițiul financiar care se încheie la data de 31 decembrie 2017 au fost încasate în contul Fondului spre convertire în unități de fond contribuții nete în valoare de 492.901.986 lei (2016: 396.118.626 lei), din care 3.010.727 lei (2016: 1.851.296 lei) reprezintă contribuțiile pentru participanții care s-au transferat la fondul BCR Fond de Pensii Administrat Privat de la alte fonduri administrate privat, inclusiv mostenitorii ai participanților decedați de la alte fonduri.

Pentru contribuțiile nete încasate au fost emise 21.404.753,589394 unități de fond (2016: 18.673.084,828695 unități de fond), iar pentru cele intrate prin transfer un număr de 131.263,106912 unități de fond (2016: de 68.443,033192 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 32.442,758671 unități de fond (2016: 29.304,801167 unități de fond) corespunzătoare unui activ net de 741.619,47 lei (2016: de 617.799,80 lei), iar pentru participanții intrați în drept de plată au fost anulate 173.008,444750 unități de fond (2016: 68.655,199684 unitati de fond) corespunzătoare unor active brute plătite către participanți de 3.960.569 lei (2016: 1.517.568.10 lei). Au fost anulate un număr de 161,908461 unitati de fond ca urmare a unei hotarari judecatoresti .



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

La data de 31 decembrie 2017 Fondul avea un număr de 604,222 participanți (567.879 la 31 decembrie 2016). 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 2017. 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 2017	4839	10	6	13	572.709	21,993187	92.828.867,566569
Februarie 2017	3548	13	5	15	576.250	22,316983	94.508.602,251546
Martie 2017	3280	15	5	21	579.519	22,606999	96.000.627,165911
Aprilie 2017	2532	16	4	16	582.047	22,758655	97.897.713,859061
Mai 2017	1449	14	5	9	583.496	23,251093	99.664.189,252836
Iunie 2017	1835	17	6	19	585.323	22,854255	101.441.378,896426
Iulie 2017	1845	16	10	22	587.152	23,184216	103.224.993,159628
August 2017	2312	16	11	25	589.444	23,203932	105.072.743,771809
Septembrie 2017	1941	21	7	18	591.381	23,146110	106.905.421,106774
Octombrie 2017	2476	20	10	22	593.845	23,120755	108.728.256,619446
Noiembrie 2017	4147	15	9	33	597.965	23,038359	110.632.382,829134
Decembrie 2017	6274	10	2	25	604.222	23,106197	112.516.736,683332

Unde:

S0 = număr participanți care au aderat în luna respectivă;

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

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

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

S4 = număr de participanți existenți la sfârșitul lunii 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 unei hotărâri judecătorești.

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.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
10. APR. 2018
Signed for Identification

Situația participanților și a valorii unității de fond în 2017

Situația comparativă a numărului participanților și a valorii unității de fond în 2017 față de 2016 este prezentată în tabelul următor:

*) Număr de participanți corespunzător fiecărei luni din anul 2017

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

Nr. crt.	Luna	2016			2017		
		Număr**	Valoarea unității de fond	Număr de unități de fond	Număr*	Valoarea unității de fond	Număr de unități de fond
1	Januarie	547.647	20,665842	73.992.249,224256	572.709	21.993187	92.828.867.566569
2	Februarie	551.693	20,712259	75.642.291,281093	576.250	22.316983	94.508.602.251546
3	Martie	555.448	20,856876	77.084.924,693259	579.519	22.606999	96.000.627.165911
4	Aprilie	558.231	20,618749	78.534.566,597379	582.047	22.758655	97.897.713.859061
5	Mai	559.856	20,736517	80.062.948,732611	583.496	23.251093	99.664.189.252836
6	Iunie	561.755	20,958450	81.634.074,975931	585.323	22.854255	101.441.378.896426
7	Iulie	563.781	21,330093	83.184.131,789896	587.152	23.184216	103.224.993.159628
8	August	566.058	21,688404	84.795.925,467820	589.444	23.203932	105.072.743.771809
9	Septembrie	568.312	21,701113	86.362.852,804338	591.381	23.146110	106.905.421.106774
10	Octombrie	570.479	21,700296	87.925.868,966742	593.845	23.120755	108.728.256.619446
11	Noiembrie	562.728	21,557440	89.571.747,058001	597.965	23.038359	110.632.382.829134
12	Decembrie	567.879	21,797611	91.186.333,098908	604.222	23.106197	112.516.736.683332

ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele RADU CRĂCIUN

Semnatura și stampila

Director Executiv

Nume și prenume ADELA MARIA CERCEL

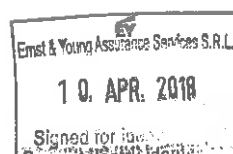
Semnatura

ÎNTOCMIT

Numele și prenumele CARMEN RALUCA OPREA

Calitatea: Director Direcția Financiar Contabilitate

Semnatură



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 2017 un capital social subscris și plătit de 88.471.840 lei, acelasi ca la 31 decembrie 2016.

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 2017 este următoarea:

a. Componența Directoratului la 31 decembrie 2017 este următoarea:

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

La data de 23.11.2017 a încetat mandatul de membru al Directoratului – Director Executiv al d-nei Melania-Nela Mirea. La data de 31 decembrie 2017 poziția respectivă din Directorat era vacantă.

b. Componența Consiliului de supraveghere la 31 decembrie 2017 este următoarea:

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

La data de 12.11.2017 a încetat mandatul de membru al Consiliului de Supraveghere al d-nei Adriana Jankovicova.

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

Structura acționariatului la 31 decembrie 2017 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
Total	8.847.184	88.471.840	100

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

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
10. APR. 2018
Signed for identification
Identificarea

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 2017 Fondul a înregistrat un profit de 123.989.846 lei (2016: 70.677.867 lei) calculat astfel:

-Lei-			
Nr.crt.	Indicator	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2016	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2017
1	Total venituri	711.292.751	1.029.901.570
2	Total cheltuieli	640.614.884	905.911.724
3=1-2	Rezultat (profit)	70.677.867	123.989.846

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 2017 a fost înregistrată în contabilitatea Fondului cheltuiala aferentă serviciilor de audit din 2017 prestate de firma Ernst & Young Assurance Services SRL. în sumă de 33.300 lei (2016: 33.300).

Precizăm ca auditorul Ernst & Young Assurance Services SRL., a prestat pentru FPAP BCR, în perioada auditată, numai servicii de audit statutar.

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	2016	2017
1	Comision de administrare în procent de 2.5% dedus din contribuțiile încasate	10.098.654	12.552.614
2	Comision de administrare în procent de 0.05% din activul net al fondului	10.358.766	13.602.095
3=1+2	Total comision de administrare	20.457.420	26.154.709
4	Penalități de transfer	333	590
5=3+4	Total	20.457.753	26.155.299

6.6 Fondul nu a înregistrat venituri și cheltuieli extraordinare.

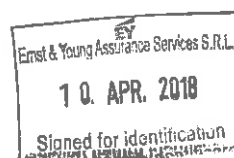
6.7 Fondul nu are efectele comerciale scontate neajunse la scadență.

6.8 Datorii probabile și angajamente acordate – nu este cazul

6.9 Structura portofoliului Fondului la data de 31 decembrie 2017

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, 58 % din total active (62 % în 2016).

Structura portofoliului este prezentată la nivel unitati cu doua zecimale.



Nr.crt.	Denumire element	Rând Bilanț	Sold la sfârșitul exercițiului financiar 2016	Sold la sfârșitul exercițiului financiar 2017
1	Acțiuni (i)	1	420.497.597,85	612.950.596,55
2	Titluri de Stat	2	1.224.327.065,56	1.510.431.207,30
3	Obligațiuni corporative tranzacționate (ii)	2	105.285.369,95	131.335.406,01
4	Obligațiuni și alte valori mobiliare ale organismelor străine neguvernamentale (iii)	2	34.254.845,04	82.594.846,21
5	Obligațiuni emise de administrația publică locală	2	33.771.432,72	39.898.851,80
6	Creanțe imobilizate		1.818.136.311,12	2.377.210.907,87
7	Titluri de participare la OPCVM (iv)	10	111.500.286,96	116.177.885,04
8	Depozite bancare	10	53.003.069,40	101.412.851,59
9	Acțiuni clasificate pe termen scurt		7.735.001,17	4.953.599,42
10	Obligațiuni corporative clasificate pe termen scurt		-	-
11	Investiții financiare pe termen scurt		172.238.357,53	222.544.336,05
12	Instrumente de acoperire a riscului (forward) - net	8/ 18	-2.121.330,90	-721.587,94
13	Swaps		368.151,14	0,00
14	Conturi curente la bănci	11	19.502,56	2.104.015,42
15	Sume în curs de decontare	11	0,00	0,00
16	Total active		-1.733.677,20	1.382.427,48
	Din care:			
	- Total titluri de capital		539.732.886	734.082.081
	- Total titluri de datorii		1.397.638.713	1.764.260.311
	Total titluri de capital și titluri de datorii		1.937.371.599	2.498.342.392

Detaliul acțiunilor și drepturilor de subscriere deținute de Fond la 31 decembrie 2017 este prezentat mai jos:

Emitent	ISIN	Tara	Valuta	Cantitate	Pret de evaluare	Valoare totala in valuta	Valoare totala in lei
AT S Austria Technologie Systemtechnik AG	AT0000969985	Austria	EUR	885.500	38,00	468.022,28	2.180.843,42
Bawag Group AG	AT0000BAWAG2	Austria	EUR	119.007	79,50	4.964.848,20	23.134.703,16
Fresenius SE & CO	DE0005785604	Germania	EUR	809.112	18,39	834.848,10	3.890.141,69
Wirecard AG	DE0007472060	Germania	EUR	44.794	261,50	3.284.905,65	15.306.674,86
Volkswagen AG	DE0007664039	Germania	EUR	58.015	42,16	4.564.891,25	21.271.023,76
HELLA GMBH & CO KGAA	DE000A13SX22	Germania	EUR	4.455.236	12,90	2.799.219,60	13.043.523,57
Bayer AG - Reg	DE000BAY0017	Germania	EUR	12.136	27,60	2.052.960,00	9.566.177,71
Axa SA	FR0000120628	Franta	EUR	52.311	99,40	1.886.785,80	8.791.855,79
BNP Paribas	FR0000131104	Franta	EUR	3.131.464	11,30	1.751.154,75	8.159.855,79
Waberer s International ZRT	HU0000120720	Ungaria	HUF	63.305.636	0,86	643.848.960,00	9.664.816,74
Digi Communications NV	NL0012294474	România	RON	133.330	34,10	33.649.000,00	33.649.000,00
Alior Bank SA	PLALIOR00045	Polonia	PLN	65.014	34,10	9.461.056,50	10.566.107,90
GetBack SA	PLGTBCK00297	Polonia	PLN	133.330	0,00	14.879.569,68	16.617.503,42
Kruk SA	PLKRK0000010	Polonia	PLN	468.000	40,70	11.713.631,00	13.081.783,10
Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	PLPZU0000011	Polonia	PLN	2.230.207	31,30	2.445.912,40	2.731.594,97
BRD - Groupe Societe Generale SA	ROBRDBACNOR2	România	RON	385.105	7,20	57.472.544,40	57.472.544,40
Bursa de Valori Bucuresti SA	ROBVBAACNOR0	România	RON	216.868.403	0,29	334.953,60	334.953,60
Conpet SA	ROCOTEACNOR7	România	RON	115.507	384,00	5.199.713,40	5.199.713,40
Electrica SA	ROELECACNOR5	România	RON	26.650.631	2,13	35.385.543,20	35.385.543,20
Fondul Proprietatea SA	ROFPTAACNOR5	România	RON	473.544	24,55	54.696.069,50	54.696.069,50

Investment & Foreign Assurance Services S.R.L.

10. APR. 2018

Signed for identification

Med Life SA	ROMEDLACNOR6	România	RON	885.500	38,00	4.546.553,00	4.546.553,00
Med Life SA	ROMEDLACNOR6	România	RON	119.007	79,50	2.216.977,40	2.216.977,40
Med Life SA -drepturi	ROMEDLRGH026	România	RON	809.112	18,39	0,00	0,00
Sphera Franchise Group SA	ROSFPGACNOR4	România	RON	44.794	261,50	19.047.600,00	19.047.600,00
Romgaz SA	ROSGNACNOR3	România	RON	58.015	42,16	69.805.479,10	69.805.479,10
Nuclearelectrica SA	ROSNNEACNOR8	România	RON	4.455.236	12,90	2.772.756,00	2.772.756,00
OMV Petrom SA	ROSNPPACNOR9	România	RON	12.136	27,60	62.024.363,26	62.024.363,26
Transgaz SA	ROTGNTACNOR8	România	RON	52.311	99,40	44.354.688,00	44.354.688,00
Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	România	RON	3.131.464	11,30	56.765.844,03	56.765.844,03
Transelectrica SA	ROTSELACNOR9	România	RON	63.305.636	0,86	11.625.505,20	11.625.505,20
Total				320.396.282			617.904.195,97

NOTA 6: ALTE INFORMAȚII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITĂȚII (continuare)

6.9 Structura portofoliului Fondului la data de 31 decembrie 2017 (continuare)

Detaliul obligatiunilor corporative detinute de Fond la 31 decembrie 2017 este prezentat mai jos:

Emitent	ISIN	Valuta	Cantitate	Valoare Nominala	Pret de evaluare	Valoare totala in valuta	Valoare totala in lei
Royal Bank of Scotland PLC	XS0480132108	RON	6	250.000	109,2	1.766.798,63	1.766.798,63
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	1.544.697,00	1.544.697,00
Royal Bank of Scotland PLC	XS0383926549	RON	1	200.000	85,0411	176.459,42	176.459,42
Lloyds TSB Bank PLC	XS0483065271	RON	24	250.000	109,197	7.045.731,83	7.045.731,83
Petrol DD Ljubljana	XS1028951777	EUR	800	1.000	104,792	851.941,48	3.969.791,71
Leaseplan Corporation NV	XS1384198278	RON	10	500.000	100	5.111.267,12	5.111.267,12
Transelectrica SA	ROTSELDBC013	RON	1.034	10.000	102,5	10.620.964,71	10.620.964,71
Leaseplan Corporation NV	XS1361691576	RON	20	500.000	100	10.238.931,51	10.238.931,51
Garanti Bank SA	ROGABRDBC011	RON	1.200	10.000	100	12.415.420,27	12.415.420,27
Unicredit Bank Austria AG	XS1272229169	RON	20	500.000	100	10.106.232,88	10.106.232,88
Unicredit Bank SA	ROUCTBDBC014	RON	1.300	10.000	100	13.038.447,95	13.038.447,95
Banque Internationale a Luxembourg	XS1508493902	RON	20	500.000	100	10.046.027,40	10.046.027,40
Unicredit Bank SA	ROUCTBDBC030	RON	2.100	10.000	100	21.170.899,73	21.170.899,73
Unicredit Bank SA	ROUCTBDBC048	RON	1.900	10.000	100	19.171.072,88	19.171.072,88
Total			8.448				131.335.406,01

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 obligatiuni și de tip ETF detinute de Fond la 31 decembrie 2017 este prezentat 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	42,70	3.214.840,30	14.980.191,35
db x - trackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF / db x - trackers	LU0380865021	EUR	47.300	48,65	2.301.145,00	10.722.645,36
DB Physical Gold ETC EUR / DB ETC PLC	DE000A1E0HR8	EUR	88.910	105,85	9.411.123,50	43.853.012,17
BT Obligatiuni / BT Asset Management	ROFDIN000127	RON	2.632.080,18	17,71	46.622.036,16	46.622.036,16
Total						116.177.885,04

6.9 Structura portofoliului Fondului la data de 31 decembrie 2017 (continuare)

Detaliul titlurilor de stat detinute de Fond la 31 decembrie 2017 este prezentat mai jos:

Emitent	ISIN	Valuta	Cantitate	Valoare Nominala	Pret de evaluare	Valoare totala in valuta	Valoare totala in lei
Ministerul Finantelor Publice	RO1121DBN032	RON	9.800	10.000	107,46	108.553.794,52	108.553.794,52
Ministerul Finantelor Publice	RO1227DBN011	RON	4.600	1.0000	111,232	52.321.635,07	52.321.635,07
Ministerul Finantelor Publice	RO1318DBN034	RON	5.120	10.000	102,99	52.990.106,30	52.990.106,30
Ministerul Finantelor Publice	RO1320DBN022	RON	7.557	10.000	105,46	82.624.718,30	82.624.718,30
Ministerul Finantelor Publice	RO1323DBN018	RON	13.188	10.000	108,687	148.599.511,55	148.599.511,55
Ministerul Finantelor Publice	RO1418DBN040	RON	3.010	5.000	100,061	15.525.524,34	15.525.524,34
Ministerul Finantelor Publice	RO1419DBE013	EUR	1.700	5.000	103,548	9.073.952,60	42.281.896,94
Ministerul Finantelor Publice	RO1419DBN014	RON	22.500	5.000	102,766	118.393.428,08	118.393.428,08
Ministerul Finantelor Publice	RO1425DBN029	RON	20.428	5.000	103,608	109.945.790,65	109.945.790,65
Ministerul Finantelor Publice	RO1519DBN037	RON	9.000	5.000	99,634	45.593.519,18	45.593.519,18
Ministerul Finantelor Publice	RO1521DBN041	RON	21.260	5.000	99,173	108.108.978,45	108.108.978,45
Ministerul Finantelor Publice	RO1522DBN056	RON	24.353	5.000	97,964	119.425.977,75	119.425.977,75
Ministerul Finantelor Publice	RO1619DBN035	RON	12.683	5.000	98,803	63.380.677,72	63.380.677,72
Ministerul Finantelor Publice	RO1620DBN017	RON	18.981	5.000	98,131	94.933.120,48	94.933.120,48
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	EUR	652	5.000	103,031	3.393.196,90	15.811.279,60
Ministerul Finantelor Publice	RO1624DBN027	RON	14.800	5.000	95,211	72.077.044,11	72.077.044,11
Ministerul Finantelor Publice	RO1720DBN072	RON	600	5.000	97,052	2.924.036,71	2.924.036,71
Ministerul Finantelor Publice	RO1722DBN045	RON	8800	5.000	98,392	44.513.871,78	44.513.871,78
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	USD	3250	2.000	114,688	7.630.220,00	29.693.001,13
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	USD	2075	2.000	107,159	4.512.158,40	17.559.064,40
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	EUR	8256	1.000	109,302	9.084.620,79	42.331.607,50
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	EUR	4300	1.000	115,519	5.074.93,81	23.647.673,73
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524	EUR	3000	1.000	110,619	3.333.929,59	15.535.111,71
Ministerul Finantelor Publice	XS1312891549	EUR	13000	1.000	108,626	14.184.064,93	66.093.487,36
Ministerul Finantelor Publice	XS1420357318	EUR	3500	1.000	105,977	3.769.845,68	17.566.349,94
Total			199.032				1.510.431.207,30

Detaliul obligatiunilor municipale detinute de Fond la 31 decembrie 2017 este prezentat 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	52,92	100,6529	64.198,96	64.198,96
Iasi - România	ROIASIDBL011	RON	3.530	64,72	100	228.900,06	228.900,06
Bucuresti - România	ROPMBUDBL012	RON	900	10.000	100,195	9.184.629,45	9.184.629,45
Bucuresti - România	ROPMBUDBL020	RON	1.262	10.000	99,677	12.878.784,34	12.878.784,34
Bucuresti - România	ROPMBUDBL038	RON	800	10.000	103,088	8.482.012,05	8.482.012,05
Bucuresti - România	ROPMBUDBL046	RON	825	10.000	105,935	9.018.600,51	9.018.600,51
Timisoara - România	ROTIMYDBL060	RON	350	49,6	80	13.927,21	13.927,21
Timisoara - România	ROTIMYDBL078	RON	650	49,6	86	27.799,22	27.799,22
Total			9.517			39.898.851,80	39.898.851,80

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
10 APR. 2018
Signed for identification

6.9 Structura portofoliului Fondului la data de 31 decembrie 2017 (continuare)

Detaliul obligațiunii și alte valori mobiliare ale organismelor străine neguvernamentale detinute de Fond la 31 decembrie 2017 este prezentata 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	98.303	33.992.679,54	33.992.679,54
Banca Internaționala de Investiții	ROIIBKDBC031	RON	5.000	10.000	97.144	48.602.166,67	48.602.166,67
Total			8.427			82.594.846,21	82.594.846,21

La 31 decembrie 2017, "Investițiile financiare pe termen scurt" cuprind depozitele bancare menționate în Nota 1, în valoare de 101.412.851,59 lei, inclusiv valoarea dobânzii atasate, în sumă de 172.399,23 lei, precum și acțiuni în sumă de 4.953.599,42 lei și investiții în Titluri de participare la organisme de plasament colectiv în valori imobiliare (OPCVM) în valoare de 116.177.885,04 lei.

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.

6.10 Evenimente ulterioare

Începând cu data de 1 ianuarie 2018, cota de contribuție la fondul de pensii administrat privat a fost diminuată de la 5,1% în 2017 la 3,75% prin OUG nr. 82/2017 pentru modificarea art. 43, alin. (3) din Legea nr. 411/2004. Diminuarea cotei s-a făcut în contextul unui set mai amplu de modificări fiscale ce au intrat în vigoare începând cu data de 1 ianuarie 2018, care au inclus printre altele modificarea salariilor brute care reprezintă baza de calcul a contribuției.

Nu au existat alte evenimente ulterioare datei bilanțului de natură să afecteze situațiile financiare.

ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele RADU CRĂCIUN

Semnatura și stampila

Director Executiv

Nume și prenume ADELA MARIA CERCEL

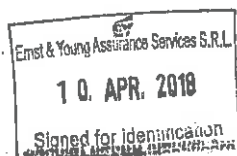
Semnatura

ÎNTOCMIT

Numele și prenumele CARMEN RALUCA OPREA

Calitatea: Director Directia Financiar Contabilitate

Semnatură



**HOTĂRĂREA ADUNĂRII GENERALE ORDINARE A ACȚIONARILOR
NR. 1 DIN DATA DE 13.04.2018**

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, podlucm, 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 sumă de 88.471.840 lei ("Societatea" sau „BCR PENSII”), respectiv:

- **BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ S.A. (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-346383/12.04.2018 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),

Împreună reprezentând 100% din capitalul social al Societății subscris și vărsat, sunt de acord să se reunească în ședință ordinară, astăzi, 13.04.2018, orele 10:00, 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 2017 - 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 2017 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 2017;
- 3) Aprobă repartizarea profitului net obținut de BCR PENSII, Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. pentru anul 2017, în valoare de 7.938.509,98 lei conform situațiilor financiare aferente anului 2017, după cum urmează: 396.925,50 lei - rezervă legală și 7.541.584,48 lei - dividende. Efectuarea plății dividendelor va avea loc până cel târziu la data de 30.04.2018;
- 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:

Acționar BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ S.A.,

Secretar Tehnic

Prin mandatar Daniela Iordăchescu

Mădălina Cojocariu

Aționar Gabriel-Ionel Zbîrcea,

Personal



Secretar de ședință,

Daniela Iordăchescu



Director General – Președinte Directorat

Radu Crăciun