

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 2019

Cuprins

Raportul Directoratului

Raportul Consiliului de Supraveghere

Declarație privind responsabilitatea pentru întocmirea situațiilor financiare anuale

Raportul auditorului independent

Hotărârea Adunării Generale a acționarilor

Situații financiare anuale

Bilanț	1-2
Contul de profit si pierdere	3-4
Situația modificărilor capitalului fondului de pensii	5-6
Situația fluxurilor de trezorerie	7
Note explicative la situațiile financiare anuale individuale	8-30

Balanța de verificare analitică la 31 decembrie 2019

Raportul privind administrarea Fondului de Pensii Administrat Privat BCR

DECLARAȚIE

(conform art. 30 din Legea 82/1991)

Prin prezenta ne asumăm răspunderea pentru întocmirea Situațiilor financiare ale Fondului de Pensii Administrat Privat BCR („Fond”), aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2019 și confirmăm că:

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

Președinte Directorat -

Director General,



Radu Crăciun

Membru Directorat -

Director Executiv,



Adela-Maria Cercel



Director Direcția Financiar- Contabilitate,

Carmen Raluca Oprea

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

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 2019, 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 2019, cat 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 International de etica al profesionistilor contabili (inclusiv standardele internationale de independenta) 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 legătura 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 2019 însumează 4,12 miliarde de RON reprezentând 99% 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/ceruti 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 cotație 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 administratorilor, dar nu includ situațiile financiare și raportul nostru de audit cu privire la acestea. Conducerea este responsabilă pentru alte informații.

Opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare nu acoperă alte informații și nu exprimăm nicio formă de concluzie de asigurare asupra acestora.

În legatură cu auditul efectuat de noi asupra situațiilor financiare, responsabilitatea noastră este de a citi aceste alte informații și, făcând acest lucru, de a analiza dacă acestea nu sunt în concordanță, în mod semnificativ, cu situațiile financiare sau cunoștințele pe care le-am obținut în urma auditului sau dacă acestea par să includă erori semnificative. Dacă, în baza activității desfășurate, ajungem la concluzia că există erori semnificative cu privire la aceste alte informații, noi trebuie să raportăm acest lucru. Nu avem nimic de raportat în acest sens.

Responsabilitatea conducerii și a persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

Conducerea Societății are responsabilitatea întocmirii și prezentării fidele a situațiilor financiare în conformitate cu Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 14/2015, cu modificările și clarificările ulterioare, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

La întocmirea situațiilor financiare, conducerea Societății este responsabilă să evalueze abilitatea Fondului de a-și desfășura activitatea conform principiului continuității activității și să prezinte, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și folosirea principiului continuității activității, mai puțin în cazul în care conducerea intenționează să lichideze Fondul sau să înceteze activitatea sau nu are nicio alternativă reală decât să procedeze astfel.

Persoanele responsabile cu guvernanta au responsabilitatea supravegherii procesului de raportare financiară a Societății.

Responsabilitățile auditorului pentru auditul situațiilor financiare

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, luate în ansamblu, nu conțin denaturări semnificative cauzate de eroare sau fraudă și de a emite un raport de audit care să includă opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, însă nu este o garanție că un audit desfășurat în conformitate cu standardele ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, atât la nivel individual sau luate în ansamblu, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor luate în baza acestor situații financiare.

Ca parte a unui audit în conformitate cu standardele ISA, ne exercităm raționamentul profesional și ne menținem scepticismul profesional pe întreg parcursul auditului. De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzate fie de fraudă fie de eroare, stabilim și efectuăm proceduri de audit care să răspundă acestor riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a constitui o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece

frauda poate include complicitate, falsuri, omisiuni intentionate, declaratii false sau evitarea controlului intern.

- Intelegem controlul intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adecvate in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si rezonabilitatea estimarilor contabile si a prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- Concluzionam asupra caracterului adecvat al utilizarii de catre conducerea Societatii a principiului continuitatii activitatii, si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoieli semnificative privind capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia, in raportul de audit, asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, 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 2019, 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 2019 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 2019. Durata totala de misiune continua, inclusiv reinnoirile (prelungirea perioadei pentru care am fost numiti initial) si angajamentele anterioare drept auditori a fost de 5 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2015 pana la 31 decembrie 2019.

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 10 aprilie 2020.

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 si cele 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 recomandările 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 2019;
- 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 2019, 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, 7, 8 si 10, cu articolul 9 alineatele 5, 7, 8 si 10 si articolul 13 alineatele 7, 9 si 11 si articolul 15 din Norma 27/2017 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 in Registrul Public electronic cu nr. FA77



Nume Auditor / Partener: Alina Dimitriu
Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. AF1272
Bucuresti, Romania

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de audit: ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES S.R.L.
Registrul Public Electronic: FA77

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: Dimitriu Alina
Registrul Public Electronic: AF1272

13 aprilie 2020

BILANȚ
 la data de 31 decembrie 2019

	Identificarea indicatorului	Rând	Sold la începutul exercițiului financiar (lei)	Sold la sfârșitul exercițiului financiar (lei)
	Col.1	Col.2	Col.3	Col.4
A	ACTIVE IMOBILIZATE			
	I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
	1. Titluri imobilizate (ct. 265)	1	604.218.125	798.931.337
	2. Creanțe imobilizate (ct. 267)	2	2.154.347.923	3.057.086.413
	TOTAL: (rd. 01 la 02)	3	2.758.566.048	3.856.017.750
B	ACTIVE CIRCULANTE			
	I. CREANȚE (sume ce trebuie să fie încasate după o perioadă mai mare de un an)			
	1. Clienti (ct. 411)	4	0	0
	2. Efecte de primit de la clienți (ct. 413)	5	0	0
	3. Creanțe - furnizori debitori (ct. 409)	6	0	0
	4. Decontări cu participanții (ct. 452)	7	0	0
	5. Alte creanțe (ct. 267+446**+461+473**+5187)	8	1.880.017	2.832.160
	TOTAL: (rd.04 la 08)	9	1.880.017	2.832.160
	II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
	1. Investiții financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113+5114)	10	368.422.945	301.461.680
	III. CASA ȘI CONTURI LA BANCİ (ct. 5112+512+531)	11	160.137	1.089.192
	ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 09+10+11)	12	370.463.100	305.383.032
C	CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	13	0	0
D	DATORII CE TREBUIE PLATITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN			
	1. Avansuri încasate (ct.419)	14	0	0
	2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	1.601.855	1.661.328
	3. Efecte de platit (ct. 403)	16	0	0.00
	4. Sume datorate privind decontările cu participanții (ct. 452**+459)	17	139.813	311.967
	5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+463+473**+509+5186), din care:	18	1.521.612	13.320
	TOTAL: (rd. 14 la 18)	19	3.263.280	1.986.615
E	ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 12+13-19-28)	20	365.319.802	300.564.258
F	TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 03+20)	21	3.123.885.850	4.156.582.008
G	DATORII CE TREBUIE PLATITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN			
	1. Avansuri încasate (ct.419)	22	0	0
	2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23	0	0
	3. Efecte de platit (ct. 403)	24	0	0
	4. Sume datorate privind decontări cu participanții (ct. 452**+459)	25	0	0
	5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+463+473**+509+5186), din care:	26	0	0
	TOTAL: (rd.22 la 26)	27	0	0
H	VENITURI ÎN AVANS (ct. 472)	28	1.880.017	2.832.160
I	CAPITALURI PROPRII			
	1. Capitalul fondului de pensii private (ct.1017)	29	3.143.450.225	3.740.105.615

Identificarea indicatorului	Rând	Sold la începutul exercițiului financiar (lei)	Sold la sfârșitul exercițiului financiar (lei)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4
2. Rezerve specifice activității fondurilor de pensii (ct. 106)	30	0	0
3. Rezultat reportat aferent activității fondurilor de pensii (ct. 1171)		0	0
Profit (ct.1171- sold creditor)	31	0	0
Pierdere (ct.1171- sold debtor)	32	0	0
4. Rezultat reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)		0	0
Profit (ct.1174- sold creditor)	33	0	0
Pierdere (ct.1174- sold debtor)	34	0	0
5. Profitul sau pierderea exercițiului financiar (ct. 121)			
Profit (ct.121- sold creditor)	35	0	416.476.394
Pierdere (ct.121- sold debtor)	36	19.564.375	0
6. Repartizarea profitului (ct. 129)	37	0	0
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31-32+33-34+35-36-37)	38	3.123.885.850	4.156.582.008

*) 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 2019

	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			
	1. Venituri din imobilizări financiare (ct. 761)	1	46.513.621	54.764.240
	2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 762)	2	-	-
	3. Venituri din creanțe imobilizate (ct. 763)	3	987.840.040	1.248.342.708
	4. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	4	471.939	1.154.588
	5. Venituri din dobanzi (ct. 766)	5	80.656.449	109.684.088
	6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765+767+768)	6	144.552.751	163.489.070
	7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct. 704)	7	-	-
	8. Alte venituri din activitatea curentă (ct. 754+758)	8	5	92
	TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 08)	9	1.260.034.805	1.577.434.787
B	CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
	1. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	10	743.085	1.064.460
	2. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666)	11	-	-
	3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 663+665+667+668)	12	1.261.455.419	1.149.314.680
	4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct.622), (rd.13 =13.1 + 13.2+13.3+13.4 + 13.5) din care:	13	17.400.671	10.579.162
	4.1 Cheltuieli privind comisioanele datorate depozitarului (ct.6221) (rd.13.1=13.1.1+13.1.2+13.1.3)	13.1	-	-
	4.1.1 Cheltuieli privind activitatea de depozitare (ct.62211)	13.1.1	-	-
	4.1.2 Cheltuieli privind activitatea de custodie (ct.62212)	13.1.2	-	-
	4.1.3 Cheltuieli privind activitatea de decontare (ct.62213)	13.1.3	-	-
	4.2 Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de servicii de investiții financiare (intermediarilor) (ct.6222)	13.2	-	-
	4.3 Cheltuieli privind onorariile de audit (ct.6223)	13.3	33.300	33.300
	4.4 Cheltuieli privind comisioanele administratorului (ct.6224)	13.4	17.367.371	10.545.862
	4.5 Alte cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct.6229)	13.5	-	-
	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 varsăminte asimilate (ct. 635)	16	-	-
	8. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct. 654+658)	17	5	92
	TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 10 la 17)	18	1.279.599.180	1.160.958.393
C	PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
	Profit (rd. 09- 18)	19	-	416.476.394
	Pierdere (rd. 18- 09)	20	19.564.375	-

	Identificarea indicatorului	Rand	Realizari aferente perioadei de raportare	
			Exercițiul financiar precedent (lei)	Exercițiul financiar curent (lei)
	Col.1	Col.2	Col.3	Col.4
D	TOTAL VENITURI (rd. 09)	21	1.260.034.805	1.577.434.787
E	TOTAL CHELTUIELI (rd. 18)	22	1.279.599.180	1.160.958.393
	PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)			
	Profit (rd. 21- 22)	23	-	416.476.394
	Pierdere (rd. 22- 21)	24	19.564.375	-

ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele RADU CRĂCIUN

Semnatura și ștampila



Director Executiv

Numele și prenumele ADELA MARIA CERCEL

Semnatura

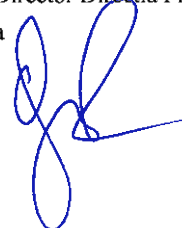


ÎNTOCMIT

Numele și prenumele CARMEN RALUCA OPREA

Calitatea Director Directia Financiar Contabilitate

Semnatura



SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU
 la data de 31 decembrie 2019

Nr. crt.	Denumirea elementului	Sold la începutul exercițiului financiar (lei)	Creșteri (lei)	Descreșteri (lei)	Sold la sfârșitul exercițiului financiar (lei)
Col: 1	Col.2	Col.3	Col.4	Col.5	Col.6=3+4+5
1	Capitalul privind unitatile de fond la valoarea nominala (ct. 101)	3.143.450.225	623.723.567	27.068.177	3.740.105.615
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	19.564.375	19.564.375	0
	Sold C	0			0
	Sold D	0	0	0	0
5	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)				
	Sold C	0			0
	Sold D	0	0	0	0
6	Profitul sau pierderea exercițiului financiar (ct. 121)				
	Sold C	0	416.476.394	0	416.476.394
	Sold D	19.564.375	0	19.564.375	0
7	Repartizarea profitului (ct. 129)	0	0	0	0
8	Total capitaluri proprii	3.123.885.850	1.059.764.336	27.068.177	4.156.582.008

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

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

SITUAȚIA MODIFICĂRIILOR CAPITALULUI PROPRIU
 la data de 31 decembrie 2018

Nr. crt.	Denumirea elementului	Sold la începutul exercițiului financiar (lei)	Creșteri (lei)	Descreșteri (lei)	Sold la sfârșitul exercițiului financiar (lei)
Col. 1	Col.2	Col.3	Col.4	Col.5	Col.6=3+4+5
1	Capitalul privind unitatile de fond la valoarea nominala (ct. 101)	2.475.844.010	672.840.004	5.233.789	3.143.450.225
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	123.989.846	123.989.846	0
	Sold C				0
	Sold D	0	0	0	0
5	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)				
	Sold C				0
	Sold D	0	0	0	0
6	Profitul sau pierderea exercițiului financiar (ct. 121)				
	Sold C	123.989.846	0	123.989.846	0
	Sold D	0	19.564.375	0	19.564.375
7	Repartizarea profitului (ct. 129)	0	0	0	0
8	Total capitaluri proprii	2.599.833.856	777.265.475	253.213.481	3.123.885.850

ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele **RADU CRĂCIUN**

Semnatura și stampila

Director Executiv

Nume și prenume **ADELA MARIA CERCEL**

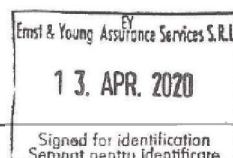
Semnatura

ÎNTOCMIT

Numele și prenumele **CARMEN RALUCA OPREA**

Calitatea: Director Direcția Financiar Contabilitate

Semnatură



SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE – metoda directa
 la data de 31 decembrie 2019

	Denumirea inidcatorului	Exercițiul financiar	
		Precedent	Curent
A	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE EXPLOATARE		
	a) Încasări de la participanți	562.776.694	630.784.080
	b) Plăți către participanți	(4.850.249)	(6.269.651)
	c) Plăți către furnizori și creditori	(31.272.895)	(18.628.879)
	d) Dobanzi platite	-	-
	d) Incasari din asigurarea impotriva cutremurelor	-	-
	Trezoreria netă din activitatea de exploatare	526.653.550	605.885.550
B	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE INVESTIȚII		
	a) Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	(283.900.757)	(260.673.887)
	b) Plăți pentru achiziționarea de imobilizări financiare	(584.404.390)	(1.468.616.964)
	c) Încasări din vânzarea de imobilizări financiare	171.294.605	520.537.320
	d) Dobanzi încasate	79.263.851	104.851.953
	e) Venituri financiare încasate	89.149.263	498.945.082
	Trezorerie netă din activități de investiție	(528.597.428)	(604.956.495)
C	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE FINANȚARE		
	Trezorerie netă din activități de finanțare		
	Creșterea/(Descreșterea) netă a trezoreriei și a echivalentelor de trezorerie	(1.943.878)	929.055
	Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar	2.104.015	160.137
	Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar	160.137	1.089.192

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

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2019

NOTA 1: SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE LA 31 DECEMBRIE 2019

Denumire		Valoarea depozitului			Valoarea dobânzii		Pondere în total	Data constituirii	Data scadenței
Banca	Simbol	Scadenta la o luna	Scadenta la 3 luni	Scadenta peste 3 luni	%	Valoare			
Col.0	Col.1	Col.2	Col.3	Col.4	Col.5	Col.6	Col.7	Col.8	Col.9
BRD - Groupe Societe Generale SA	508	7.689.948	0	0	0,10%	105	23,99%	27.12.2019	03.01.2020
BRD - Groupe Societe Generale SA	508	24.281.000	0	0	1,50%	1.012	75,76%	31.12.2019	03.01.2020
BRD - Groupe Societe Generale SA	508	80.040	0	0	1,33%	3	0,25%	31.12.2019	03.01.2020
TOTAL		32.050.988	0.00	0.00		1.120	100%		

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 2019 și neajunse la scadența până la data de 31 decembrie 2019. Valoarea dobânzii este calculată până la 31 decembrie 2019.

În anul 2019 au fost scadente depozite în suma de 6.198.882.153 lei, din care 6.197.316.189 principal și 1.565.964 lei dobândă.

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 SA

NOTA 1: SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE LA 31 DECEMBRIE 2019 (continuare)

La data de 31 decembrie 2018:

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
ING Bank SA	508	37.360.000			2,40%	19.925	22,41%	24.12.2018	07.01.2019
BRD - Groupe Societe Generale SA	508	659.487			0,50%	9	0,40%	31.12.2018	07.01.2019
BRD - Groupe Societe Generale SA	508	29.187.791			1,64%	1.330	17,51%	31.12.2018	03.01.2019
Credit Agricole Bank Romania	508		10.365.105		3,20%	48.162	6,22%	09.11.2018	08.02.2019
Credit Agricole Bank Romania	508		5.174.459		3,10%	21.974	3,10%	12.11.2018	12.02.2019
Unicredit Bank SA	508		15.113.083		2,80%	56.422	9,06%	14.11.2018	14.02.2019
Unicredit Bank SA	508		20.148.222		2,85%	65.398	12,08%	21.11.2018	21.02.2019
Credit Agricole Bank Romania	508		4.089.876		2,90%	12.998	2,45%	22.11.2018	22.02.2019
Unicredit Bank SA	508		20.000.000		2,90%	62.833	11,99%	23.11.2018	22.02.2019
Unicredit Bank SA	508		19.497.444		2,85%	60.198	11,69%	23.11.2018	23.01.2019
Credit Agricole Bank Romania	508		5.142.464		2,90%	14.709	3,08%	26.11.2018	26.02.2019
TOTAL		67.207.278	99.530.653	0.00		363.958	100,00%		

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

Fondul de pensii : FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT BCR

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

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

NOTA 2: SITUAȚIA CREAȚELOR ȘI DATORIILOR

Situația creanțelor la 31 decembrie 2019 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
Debitori diversi – dividende	2.832.160	-	2.832.160
TOTAL, din care	2.832.160	-	2.832.160

La 31 decembrie 2019 "Creanțele" sunt reprezentate de impozitul pe dividendele primite ca urmare a investițiilor pe piețele din afara României și nerecuperat încă, în valoare de 2.832.160 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. Aceeași sumă a fost recunoscută și în contul de Venituri în Avans (poziția 28 din bilanț).

Situația comparativă la 31 decembrie 2018 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
Debitori diversi – dividende	1.880.017	-	1.880.017
TOTAL, din care	1.880.017	-	1.880.017

La 31 decembrie 2018, "Creanțele" sunt reprezentate de impozitul pe dividendele primite ca urmare a investițiilor pe piețele din afara României și nerecuperat încă, în valoare de 1.880.017 lei.

ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele RADU CRĂCIUN

Semnatura și stampila

Director Executiv

Nume și prenume ADELA MARIA CERCEL

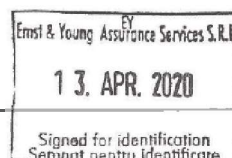
Semnatura

ÎNTOCMIT

Numele și prenumele CARMEN RALUCA OPREA

Calitatea: Director Directia Financiar Contabilitate

Semnatura



NOTA 2: SITUAȚIA CREAMTELOR ȘI DATORIILOR (continuare)

Situația datoriilor la 31 decembrie 2019 este detaliată mai jos:

-Lei-

Datorii	Sold la sfarsitul exercitiului 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	33.300	33.300	-	-
Furnizori-facturi nesosite administrator	1.641.348	1.641.348	-	-
Instrumente de acoperire a riscului	-	-	-	-
Creditori diverși - participanți	311.967	311.967	-	-
Alte datorii	-	-	-	-
Total, din care	1.986.615	1.986.615	-	-

La 31 decembrie 2019 „Datoriile” sunt compuse din soldurile prezentate mai sus după cum urmează: datorii comerciale în sumă de 1.674.648 lei, datorii aferente participanților la fondul de pensii în sumă de 311.967 lei.
La data de 31 decembrie 2019 nu exista obligații privind plata pensiilor față de angajații BCR Pensii și nu au fost constituite provizioane privind obligațiile fondului.

Situația comparativă la 31 decembrie 2018 este după cum urmează:

Datorii	Sold la sfarsitul exercitiului 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	33.300	33.300	-	-
Furnizori-facturi nesosite administrator	1.568.555	1.568.555	-	-
Instrumente de acoperire a riscului	-	-	-	-
Creditori diverși - participanți	139.813	139.813	-	-
Alte datorii	1.521.612	1.521.612	-	-
Total, din care	3.263.280	3.263.280	-	-

La 31 decembrie 2018 „Datoriile” sunt compuse din soldurile prezentate mai sus după cum urmează: datorii comerciale în sumă de 1.601.855 lei, datorii aferente participanților la fondul de pensii în sumă de 139.813 lei, respectiv datorii privind decontarea unei tranzacții efectuate de un intermediar în sumă de 1.521.612 lei.
La data de 31 decembrie 2018 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 SA

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	46.513.621	54.764.240
Venituri din investiții pe termen scurt (ct. 762)	2	-	-
Venituri din creanțe imobilizate (ct. 763) <i>ii</i>)	3	987.840.040	1.248.342.708
Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764) <i>iii</i>)	4	471.939	1.154.588
Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	5	-	-
Alte venituri din activitatea curentă (ct.754+758)	6	5	92
Venituri din diferențe de curs valutar (ct. 765) <i>iv</i>)	7	76.965.361	64.169.992
Venituri din dobanzi (ct. 766) <i>v</i>)	8	80.656.449	109.684.088
Alte venituri financiare din activitatea curentă (rd.10+11) <i>vi</i>)	9	-	-
- din sconturi obținute (ct.767)	10	-	-
- din alte venituri financiare (ct.768)	11	67.587.390	99.319.079
VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 09)	12	1.260.034.804	1.577.434.787
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664) <i>vii</i>)	13	743.084	1.064.459
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622) <i>viii</i>)	14	17.400.672	10.579.162
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	5	92
Cheltuieli din diferențe de curs valutar (ct. 665)	19	75.223.659	51.250.583
Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666)	20	-	-
Alte cheltuieli financiare din activitatea curentă (rd.22 la 23) <i>ix</i>)	21	1.186.231.760	1.098.064.097
- cheltuieli privind sconturile acordate (ct.667)	22	-	-
- alte cheltuieli financiare (ct. 663+668)	23	1.186.231.760	1.098.064.097
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 13 la 21)	24	1.279.599.180	1.160.958.393
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
-profit (rd. 12- 24)	25	-	416.476.394
-pierdere (rd. 24- 12)	26	19.564.376	-

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
13. APR. 2020
Signed for identification
Semnat pentru identificare

NOTA 3: ANALIZA REZULTATULUI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (continuare)

(i) Veniturile din imobilizări financiare cuprind veniturile din dividende.

Nr. crt.	Veniturile din imobilizări financiare	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2018	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2019
1	Acțiuni – dividende	46.513.621	54.764.240
2	Total	46.513.621	54.764.240

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

Nr. crt.	Veniturile din creanțe imobilizate	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2018	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2019
1	Obligațiuni corporative tranzacționate	463.990	2.445.187
2	Obligațiuni de stat – benchmark și eurobond	149.381.832	314.090.590
3	Obligațiuni neguvernamentale	15.431.146	2.076.824
4	Obligațiuni municipale	17.981.178	6.645.020
5	Acțiuni pe termen lung - evaluare	804.581.894	923.085.087
6	Total	987.840.040	1.248.342.708

(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 datoriilor în valută, a disponibilităților existente în conturi la bănci în valută și creșterilor/descrășterilor 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 spot încheiate pentru achiziționarea de valută, reevaluarea titlurilor de participare la organismele de plasament colectiv (OPCVM).

Componenta indicatorului „Alte venituri financiare” este următoarea:

Nr. crt.	Indicator	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2018	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2019
1	Alte venituri financiare contracte forward și swap	1.114.873	-
2	Alte venituri financiare contracte spot	26.459	180.239
4	Alte venituri financiare (OPCVM, acțiuni pe termen scurt)	66.446.058	99.138.840
	Alte venituri financiare din activitatea curentă	67.587.390	99.319.079

(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 organismele de plasament colectiv (OPCVM).

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) (2019: 33.300 lei; 2018: 33.300 lei) și comisionul de administrare (2019: 10.545.862 lei; 2018: 17.367.372 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 31.12.2018	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2019
1	Actiuni	905.947.905	736.107.953
2	Titluri de stat-benchmark și eurobond	171.915.705	280.141.542
3	Obligatiuni corporative tranzactionate	473.307	2.663.983
4	Obligatiuni neguvernamentale	14.618.562	1.676.647
5	Obligatiuni municipale	16.674.169	8.739.540
6	Titluri de participare la OPCVM	75.620.874	68.549.329
7	Certificate de trezorerie	-	-
8	Contracte forward și swap	944.285	-
9	Contracte spot	7.950	185.102
10	Drepturi subscriere actiuni	29.004	-
11	Alte cheltuieli financiare din activitatea curentă	1.186.231.760	1.098.064.097

ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele RADU GRĂCIUN

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 SA

NOTA 4: PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

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

4.1 Reglementările contabile aplicate la întocmirea și prezentarea situațiilor financiare anuale

Situațiile financiare întocmite la data de 31.12.2019 sunt conforme cu:

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

Situațiile financiare cuprind:

- Bilanț
- Cont de profit și pierdere
- Situația modificărilor capitalului propriu fondului de pensii
- Situația fluxurilor de trezorerie
- Note explicative la situațiile financiare

Situațiile financiare sunt întocmite de către BCR Pensii SAFPP SA care este administratorul Fondului („Societatea” sau „Administratorul”). 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.1/04.01.2017 au fost transmise instrucțiuni privind încadrarea instrumentelor 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;
- Obligațiunile 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 străină

Tranzacțiile în moneda străină 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 2019 au fost efectuate tranzacții în următoarele valute: EUR, PLN și USD. La sfârșitul exercițiului creanțele și datoriile exprimate în moneda străină 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 2019 a soldurilor exprimate în valuta au fost de: 1 EUR = 4,7793 lei, 1 PLN = 1,1213 lei, 1 USD = 4,2608 lei. La 31.12.2018 cursurile de schimb au fost 1 EUR = 4,6639 lei, 1 PLN = 1,0860 lei, 1 USD = 4,0736 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.

a. 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.

b. Principiul prudenței

Evaluările au fost facute 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.

c. Principiul independenței exercițiului

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

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

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

e. Principiul necompensării

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

f. 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.

g. Principiul pragului de semnificație

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

h. Principiul intangibilității exercițiului

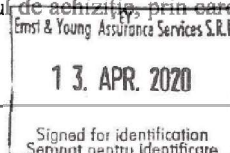
Bilanțul de deschidere al exercițiului financiar curent corespunde cu bilanțul de închidere al exercițiului financiar precedent.

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 primului 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 corporative 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 primului intrat-primul ieșit. Aceste câștiguri sau pierderi sunt recunoscute în contul de profit și pierdere al perioadei.

4.8 Disponibilitățile bănești și alte echivalente

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

4.9 Instrumente financiare - evaluare

Administratorul investește activele fondului de pensii private cu respectarea declarației privind politica de investiții autorizate de ASF, având ca obiectiv investirea prudențială 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.

4.9 Instrumente financiare - evaluare (continuare)

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 corporative, 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 7/2018, 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.

Astfel, instrumentele financiare clasificate ca imobilizări financiare sau investiții financiare pe termen scurt au fost reevaluate la închiderea exercițiului financiar cu respectarea prevederilor reglementărilor 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 iau în calcul valorile mobiliare 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, transparenta 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.

4.9 Instrumente financiare - evaluare (continuare)

- Acțiunile rezultate din majorări de capital ce nu presupun contraprestație în bani din partea investitorilor se recunosc în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital. Acțiunile rezultate din majorări de capital ce presupun contraprestație în bani din partea investitorilor se recunosc la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital. În cazul în care acțiunile rezultate din majorări de capital fac obiectul unui litigiu în desfășurare, făcut public de către operatorul de piață care administrează piața reglementată pe care se tranzacționează emitentul respectiv, vor fi evaluate în activul fondului la valoarea zero.
- Dividendele se recunosc din prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend până la încasarea acestora. În cazul în care dividendele nu sunt plătite în termenul precizat în hotărârea adunării generale a acționarilor emitentului, acestea sunt evaluate la valoarea zero, începând cu următoarea zi calendaristică.
- Conform Adresei ASF nr. C-3272/17.09.2013 autoritatea reglementatoare a adus noi clarificări cu privire la contabilizarea dividendelor aferente entităților din afara României, în speta cu privire la impozitul reținut de recuperat. Astfel, Fondul a înregistrat acest impozit nerecuperat până în prezent pe seama conturilor de debitori diverși în contrapartida cu conturile de venituri în avans.
- Pentru titlurile de stat, indiferent de maturitatea acestora, precum și pentru toate instrumentele cu venit fix, inclusiv obligațiuni neguvernamentale, obligațiuni municipale, ale autorităților publice locale sau obligațiuni corporative, evaluarea se face după cum urmează:

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

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

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

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/plătit până la data maximă de plată specificată în prospectul de emisiune, acestea/acesta sunt/este evaluate/evaluat la zero.
- Depozitele cu plată dobânzii la scadență constituite la instituții de credit, indiferent de durata depozitului, se evaluează folosindu-se metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. În cazul în care pentru depozitele prevăzute mai sus s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadență, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată conform specificațiilor de mai sus.
- Depozitele cu plata dobânzii în avans constituite la instituții de credit, indiferent de durata depozitului se evaluează la valoarea sumei inițiale constituite ca depozit pe toată perioada depozitului. Dobânda zilnică se recunoaște din prima zi de constituire a depozitului, standardul de dobândă folosit pentru calculul valorii actualizate fiind prima zi inclusă, ultima zi exclusă.
- Titlurile de participare ale unui organism de plasament colectiv nelistat pe o piață reglementată se iau în calcul la ultima valoare unitară a activului net publicată și certificată de depozitar, după caz. Titlurile de participare ale unui OPCVM și AOPC tranzactionabile și ale unui organism de plasament colectiv în mărfuri și metale prețioase, pentru care nu există un preț de închidere, sunt evaluate la minimul 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

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

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

4.12 Capital privind unitățile de fond

Capitalul privind unitățile de fond este format din unitățile de fond deținute de participanți, evaluate la valoare unitară a activului net la care s-a făcut alocarea. La 1 ianuarie 2019, rezultatul aferent exercițiului financiar 2018 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

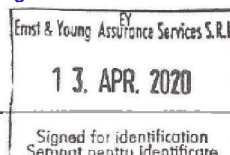
Semnatura

ÎNTOCMIT

Numele și prenumele CARMEN RALUCA OPREA

Calitatea: Director 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 SA

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

În perioada ianuarie - decembrie 2019 au fost virate în contul fondului contribuții brute în valoare totală de 625.666.040 lei. Comisionul de subscriere în cuantum de 1% reținut de Administrator din contribuțiile virate a fost de 7.062.125 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 4.387.203 lei.

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

Indicator	Nr.rând	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2018	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2019
Capitalul fondului la începutul anului	1	2.475.844.010	3.143.450.225
Contribuții nete+transfer IN	2	548.850.157	622.991.119
Active brute aferente transferurilor de participanți la alte fonduri administrate privat	3	(1.352.559)	(1.334.954)
Active brute aferente plăților de deces, invaliditate, pensie	4	(3.881.229)	(5.436.399)
Profitul exercițiului financiar precedent	5	123.989.846	(19.564.375)
Capitalul fondului la sfârșitul anului	6=1+2+3+4+5	3.143.450.225	3.740.105.615

b. Evoluția valorii și numărului unităților de fond

Valoarea unității de fond a atins valoarea de 25,849075 lei la data de 31 decembrie 2019, înregistrând o creștere de 12,32 % față de valoarea unității de fond la data de 31 decembrie 2018 de 23,012868 lei.

Creșterea valorii unității de fond s-a datorat în principal creșterilor înregistrate de portofoliile de acțiuni, ca urmare a revenirii economice de pe parcursul anului 2019. Cea mai mare contribuție au avut-o acțiunile românești, dar și acțiunile din Zona Euro au avut o contribuție semnificativă. Anul 2019 a fost, de asemenea, un an în care toate clasele de active din portofoliul fondului au contribuit pozitiv la performanța, notabilă fiind performanța titlurilor de stat românești sau performanța unui fond care urmărește evoluția prețului aurului.

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

În exercițiul financiar care se încheie la data de 31 decembrie 2019 au fost încasate în contul Fondului spre convertire în unități de fond contribuții nete în valoare de 622.991.119 lei (2018: 548.850.157 lei), din care 4.387.203 lei (2018: 5.204.783 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 25.183.747,180511 unități de fond (2018: 23.229.911,451631 unități de fond), iar pentru cele intrate prin transfer un număr de 179.077,835108 unități de fond (2018: de 222.318,399231 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 53.328,234828 unități de fond (2018: 57.801,68163 unități de fond) corespunzătoare unui activ net de 1.334.954 lei (2018: 1.352.559 lei), iar pentru participanții intrați în drept de plată au fost anulate 252.711,919215 unități de fond (2018: 165.987,180817 unități de fond) corespunzătoare unor active brute plătite către participanți de 5.436.399 lei (2018: 3.881.229 lei).

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

La data de 31 decembrie 2019 Fondul avea un număr de 667.635 participanți (635.769 la 31 decembrie 2018). 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 2019. 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 2019	3.062	17	6	26	638.816	22,975321	137.844.145,552939
Februarie 2019	2.974	17	7	10	641.790	23,494918	140.056.070,041311
Martie 2019	2.757	14	9	22	644.530	23,739136	142.084.780,040747
Aprilie 2019	2.090	15	5	28	646.602	23,982062	144.093.389,999647
Mai 2019	1.146	18	7	35	647.724	24,188384	146.213.528,869364
Iunie 2019	1.808	10	8	40	649.494	24,735878	148.291.699,000235
Iulie 2019	1.920	19	7	34	651.392	25,122142	150.538.300,063903
August 2019	1.929	19	7	45	653.288	25,361436	152.593.724,543596
Septembrie 2019	1.710	16	7	29	654.978	25,599661	154.620.817,726113
Octombrie 2019	2.616	12	4	34	657.568	25,601849	156.721.963,742711
Noiembrie 2019	4.412	14	10	39	661.945	25,661432	158.794.607,333789
Decembrie 2019	5.711	14	11	24	667.635	25,849075	160.801.962,533323

Unde:

S0 = număr participanți care au aderat în luna respectivă;

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

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

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

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

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.

Situația participanților și a valorii unității de fond în 2018

Situația comparativă a numărului participanților și a valorii unității de fond în 2019 față de 2018 este prezentată în tabelul următor:

*) Număr de participanți corespunzător fiecărei luni din anul 2018

**) Număr de participanți corespunzător fiecărei luni din anul 2019

Nr. crt.	Luna	2018			2019		
		Număr**	Valoarea unității de fond	Număr de unități de fond	Număr*	Valoarea unității de fond	Număr de unități de fond
1	Ianuarie	608.192	23,465158	114.440.252,637543	638.816	22,975321	137.844.145,552939
2	Februarie	611.550	23,406739	116.567.866,284204	641.790	23,494918	140.056.070,041311
3	Martie	614.495	23,460499	118.330.330,414001	644.530	23,739136	142.084.780,040747
4	Aprilie	616.842	23,438842	120.060.365,981266	646.602	23,982062	144.093.389,999647
5	Mai	618.048	23,088429	122.004.323,795969	647.724	24,188384	146.213.528,869364
6	Iunie	619.877	23,109563	123.904.948,995370	649.494	24,735878	148.291.699,000235
7	Iulie	621.561	23,232028	125.883.563,005182	651.392	25,122142	150.538.300,063903
8	August	623.272	23,467452	127.876.884,053771	653.288	25,361436	152.593.724,543596
9	Septembrie	625.005	23,541730	129.836.025,851008	654.978	25,599661	154.620.817,726113
10	Octombrie	626.964	23,434040	131.756.641,048073	657.568	25,601849	156.721.963,742711
11	Noiembrie	630.621	23,588952	133.741.510,546257	661.945	25,661432	158.794.607,333789
12	Decembrie	635.769	23,012868	135.745.177,671747	667.635	25,849075	160.801.962,533323

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 SA

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 2019 un capital social subscris și plătit de 88.471.840 lei, același ca la 31 decembrie 2018.

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 2018 este următoarea:

a. Componența Directoratului la 31 decembrie 2019 este următoarea:

Radu Crăciun - cetățean român, Președinte al Directoratului –Director General

Adela-Maria Cercel - cetățean român, membru al Directoratului – Director Executiv

Dragoș Gheorghe - cetățean român, membru al Directoratului – Director Executiv

b. Componența Consiliului de supraveghere la 31 decembrie 2019 este următoarea:

Dana-Luciana Dima - cetățean român, președinte al Consiliului de Supraveghere

Elke Meier - cetățean austriac, membru al Consiliului de Supraveghere

Michael Beitz - cetățean austriac, membru al Consiliului de Supraveghere

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

Structura acționariatului la 31 decembrie 2019 se prezintă astfel:

-Lei-			
Acționari	Număr de acțiuni	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.

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 2019 Fondul a înregistrat un profit de 416.476.394 lei (în 2018 s-a înregistrat pierdere de 19.564.375 lei) calculat astfel:

-Lei-			
Nr.crt.	Indicator	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2018	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2019
1	Total venituri	1.260.034.805	1.577.434.787
2	Total cheltuieli	1.279.599.180	1.160.958.393
3=1-2	Rezultat (profit/pierdere)	(19.564.375)	416.476.394

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 2019 a fost înregistrată în contabilitatea Fondului cheltuiala aferentă serviciilor de audit prestate de firma Ernst & Young Assurance Services SRL, în sumă de 33.300 lei (2018: 33.300).

Precizam 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	2018	2019
1	Comision de administrare dedus din contribuțiile încasate	13.924.726	7.062.125
2	Comision de administrare din activul net al fondului	17.082.651	11.205.508
3=1+2	Total comision de administrare	31.007.377	18.267.633
4	Penalități de transfer	345	760
5=3+4	Total	31.007.723	18.268.393

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 2019

Investițiile în instrumente financiare cu risc scăzut (titluri de stat emise de Ministerul Finanțelor Publice din România) reprezentau la data de 31 decembrie 2019 60,07 % din total active (58,56 % în 2018).

Structura portofoliului este prezentata la nivel unitati cu doua zecimale.

Nr.crt.	Denumire element	Rând Bilanț	Sold la sfârșitul exercițiului financiar 2018	Sold la sfârșitul exercițiului financiar 2019
1	Acțiuni (i)	1	604.218.125	798.931.337
2	Titluri de Stat	2	1.830.339.550	2.497.767.348
3	Obligațiuni corporative tranzacționate (ii)	2	135.273.066	346.532.297
4	Obligațiuni și alte valori mobiliare ale organismelor străine neguvernamentale (iii)	2	114.826.431	141.012.576
5	Obligațiuni emise de administrația publică locală	2	73.908.875	71.774.191
6	Creanțe imobilizate		2.758.566.048	3.856.017.750
7	Titluri de participare la OPCVM (iv)	10	185.419.158	248.108.874
8	Depozite bancare	10	167.101.890	32.052.108
9	Acțiuni clasificate pe termen scurt		15.901.897	21.300.699
10	Obligațiuni corporative clasificate pe termen scurt		-	-
11	Investiții financiare pe termen scurt		368.422.945	301.461.680
12	Instrumente de acoperire a riscului (forward) - net	8/ 18	0,00	0,00
13	Swaps		0,00	0,00
14	Conturi curente la bănci	11	20.325	777.225
15	Sume în curs de decontare	11	0,00	0,00
16	Total active		20.325	777.225
	Din care:			
	- Total titluri de capital		805.539.180	1.068.340.909
	- Total titluri de datorie		2.154.347.923	3.057.086.413
	Total titluri de capital si titluri de datorie		2.959.887.102	4.125.427.323

Detaliul **actiunilor** detinute de Fond la 31 decembrie 2019 este prezentat mai jos:

Emitent	ISIN	Tara	Valuta	Cantitate	Pret de evaluare	Valoare totala in valuta	Valoare totala in lei
Transselectrica SA	ROSELACNOR9	Romania	RON	619.883	19,75	12.242.689,25	12.242.689,25
Kernel Holding SA	LU0327357389	Polonia	PLN	192.726	45,25	8.720.851,50	9.778.690,79
Fresenius SE & CO	DE0005785604	Germania	EUR	74.926	50,18	3.759.786,68	17.969.148,48
Bawag Group AG	AT0000BAWAG2	Austria	EUR	28.670	40,60	1.164.002,00	5.563.114,76
Iberdrola SA	ES0144580Y14	Spania	EUR	301.000	9,18	2.763.180,00	13.206.066,17
Romgaz SA	ROSNNGACNOR3	Romania	RON	1.884.776	37,10	69.925.189,60	69.925.189,60
Fondul Proprietatea SA	ROFPTAACNOR5	Romania	RON	123.745.776	1,21	149.732.388,96	149.732.388,96
BRD - Groupe Societe Generale SA	ROBRDBACNOR2	Romania	RON	4.532.729	15,84	71.798.427,36	71.798.427,36
Digi Communications NV	NL0012294474	Romania	RON	685.500	33,40	22.895.700,00	22.895.700,00
Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	PLPZU0000011	Polonia	PLN	104.807	40,03	4.195.424,21	4.704.329,17
Transgaz SA	ROTGNTACNOR8	Romania	RON	96.031	360,00	34.571.160,00	34.571.160,00
Med Life SA	ROMEDLACNOR6	Romania	RON	198.344	34,00	6.743.696,00	6.743.696,00
Sphera Franchise Group SA	ROSGFPACNOR4	Romania	RON	497.700	18,80	9.356.760,00	9.356.760,00
Nuclearelectrica SA	ROSNNEACNOR8	Romania	RON	713.765	14,26	10.178.288,90	10.178.288,90
Bayer AG - Reg	DE000BAY0017	Germania	EUR	50.656	72,81	3.688.263,36	17.627.317,08
Bursa de Valori Bucuresti SA	ROBVBAACNOR0	Romania	RON	168.318	25,80	4.342.604,40	4.342.604,40
Danone	FR0000120644	Franta	EUR	49.000	73,90	3.600.000,00	17.306.323,23

13. APR. 2020

Signed for identification
Semnat pentru identificare

Schneider Electric	FR0000121972	Franta	EUR	11.000	91,50	1.006.500,00	4.810.365,45
Koninklijke Ahold Delhaize NV	NL0011794037	Olanda	EUR	152,515	22,30	3.400,321,93	16,251,158,58
OMV Petrom SA	ROSNPPACNOR9	Romania	RON	260.821.149	0,45	116.587.053,60	116.587.053,60
AT S Austria Technologie Systemtechnik AG	AT0000969985	Austria	EUR	88.079	20,06	1.766.864,74	8.444.376,65
Inditex SA	ES0148396007	Spania	EUR	123.150	31,45	3.873.067,50	18.510.551,50
Alro SA	ROALROACNOR0	Romania	RON	2.260.033	2,34	5.288.477,22	5.288.477,22
Conpet SA	ROCOTEACNOR7	Romania	RON	78.177	79,60	6.222.889,20	6.222.889,20
Electrica SA	ROELECACNOR5	Romania	RON	3.545.747	10,65	37.762.205,55	37.762.205,55
Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	Romania	RON	49.484.803	2,60	128.413.063,79	128.413.063,79
Total				450.509.260,00			820.232,035,69

Detaliul obligatiunilor corporative detinute de Fond la 31 decembrie 2019 este prezentat mai jos:

Emitent	ISIN	Valuta	Cantitate	Valoare Nominala	Pret de evaluare	Valoare totala in valuta	Valoare totala in lei
Unicredit Bank SA	ROUCTBDBC022	RON	1	10.000	99,50	10.135,84	10.135,84
Unicredit Bank SA	ROUCTBDBC048	RON	2.082	10.000	100,00	21.245.697,70	21.245.697,70
Unicredit Bank SA	ROUCTBDBC030	RON	2.100	10.000	99,50	21.304.816,44	21.304.816,44
Alpha Bank Romania SA	XS1992938347	EUR	5.400	1.000	105,53	5.706.234,00	27.271.804,16
Leaseplan Corporation NV	XS1696658001	RON	24	500.000	91,55	11.097.900,98	11.097.900,98
The Goldman Sachs Group INC	XS1610663624	RON	450	100.000	100,00	46.058.729,51	46.058.729,51
Banco Santander SA	XS1941882349	RON	45	500.000	100,00	23.565.704,79	23.565.704,79
Raiffeisen Bank International AG	AT000B014501	RON	30	500.000	100,00	15.638.013,70	15.638.013,70
Leaseplan Corporation NV	XS1785706331	RON	15	500.000	100,00	7.746.307,38	7.746.307,38
Intesa SanPaolo Bank Luxembourg SA	XS1983427771	RON	40	500.000	100,00	20.608.579,23	20.608.579,23
Banco Santander SA	XS1952154489	RON	38	500.000	100,00	19.752.920,55	19.752.920,55
Raiffeisen Bank International AG	AT000B014394	RON	22	500.000	100,17	11.274.239,62	11.274.239,62
Citigroup Global Markets Holdings Inc	XS1882597401	RON	13	500.000	100,00	6.698.508,22	6.698.508,22
BNP Paribas	FR0013406436	RON	22	500.000	100,00	11.473.024,44	11.473.024,44
Raiffeisen Bank International AG	AT000B014709	RON	9	500.000	100,00	4.509.191,25	4.509.191,25
Citigroup Global Markets Holdings Inc	XS1882606244	RON	14	500.000	100,00	7.015.186,11	7.015.186,11
Citigroup Global Markets Holdings Inc	XS1882589135	RON	40	500.000	99,99	20.593.646,35	20.593.646,35
Intesa SanPaolo SpA	XS1937746011	RON	16	500.000	100,00	8.491.967,12	8.491.967,12
Intesa SanPaolo SpA	XS1961098115	RON	16	500.000	100,00	8.320.262,30	8.320.262,30
Banque Internationale a Luxembourg	XS1508493902	RON	20	500.000	100,00	10.045.901,64	10.045.901,64
UniCredit Bank AG	XS1970540420	RON	36	500.000	100,00	18.518.803,28	18.518.803,28
UniCredit Bank AG	XS1966824226	RON	32	500.000	100,00	16.478.426,23	16.478.426,23
Lloyds TSB Bank PLC	XS0483065271	RON	24	250.000	109,20	7.045.731,83	7.045.731,83
Natwest Markets PLC	XS0480132108	RON	6	250.000	109,20	1.766.798,63	1.766.798,63
Total			10.495				346.532.297,30

6.9 Structura portofoliului Fondului la data de 31 decembrie 2019 (continuare)

Detaliul Titluri de participare la organisme de plasament colectiv în valori imobiliare (OPCVM) și Titluri de participare la organisme de plasament colectiv în valori imobiliare clasificate ca fiind obligațiuni și de tip ETF deținute de Fond la 31 decembrie 2019 este prezentat mai jos:

Emitent	ISIN	Valuta	Cantitate	Pret de evaluare	Valoare totala in valuta	Valoare totala in lei
OTP Obligatiuni / OTP Asset Management	ROPQXLXAH2D7	RON	964.181	16,38	15.795.979,60	15.795.979,60
BT Obligatiuni / BT Asset Management	ROFDIN000127	RON	3.195.122	18,68	59.675.284,57	59.675.284,57
GuardCap Global Equity Fund / GuardCap Asset Management Limited	IE00BZ036616	EUR	264.983	17,31	4.587.114,31	21.923.195,41
Schroder ISF Global Target Return / Schroder Investment Management Luxembourg	LU1516354310	USD	67.864	115,59	7.844.405,84	33.423.444,39
Xtrackers Stoxx Europe 600 Banks Swap UCITS ETF 1C / Xtrackers	LU0292103651	EUR	38.789	36,24	1.405.903,43	6.719.234,24
Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF 1C / Xtrackers	LU0380865021	EUR	205.750.00	55,28	11.374.271,50	54.361.055,78
Xtrackers Physical Gold ETC EUR / DB ETC PLC	DE000A1E0HR8	EUR	89.290.0	131,72	11.761.278,80	56.210.679,77
Total			4.825.978.02			248.108.873,76

Detaliul titlurilor de stat deținute de Fond la 31 decembrie 2019 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	103,25	104.419.133,88	104.419.133,88
Ministerul Finantelor Publice	RO1227DBN011	RON	6.600	10.000	109,93	74.205.004,59	74.205.004,59
Ministerul Finantelor Publice	RO1323DBN018	RON	13.188	10.000	106,13	145.211.641,10	145.211.641,10
Ministerul Finantelor Publice	RO1425DBN029	RON	22.821	5.000	103,22	122.387.022,25	122.387.022,25
Ministerul Finantelor Publice	RO1521DBN041	RON	24.260	5.000	99,63	123.907.777,66	123.907.777,66
Ministerul Finantelor Publice	RO1522DBN056	RON	24.353	5.000	99,18	120.909.910,28	120.909.910,28
Ministerul Finantelor Publice	RO1621DBE048	EUR	652	5.000	101,23	3.334.549,50	15.936.812,43
Ministerul Finantelor Publice	RO1624DBN027	RON	23.312	5.000	97,55	116.251.612,81	116.251.612,81
Ministerul Finantelor Publice	RO1631DBN055	RON	47.869	5.000	89,94	217.606.065,31	217.606.065,31
Ministerul Finantelor Publice	RO1720DBN072	RON	5.023	5.000	99,02	24.972.285,04	24.972.285,04
Ministerul Finantelor Publice	RO1722DBN045	RON	26.772	5.000	99,37	136.715.643,43	136.715.643,43
Ministerul Finantelor Publice	RO1821DBN052	RON	23.044	5.000	100,61	116.740.192,53	116.740.192,53
Ministerul Finantelor Publice	RO1823DBN025	RON	17.643	5.000	101,20	91.176.232,94	91.176.232,94
Ministerul Finantelor Publice	RO4KELYFLVK4	RON	3.000	5.000	97,59	14.795.434,43	14.795.434,43
Ministerul Finantelor Publice	ROD9TE7MEES0	RON	17.307	5.000	101,74	89.051.541,83	89.051.541,83
Ministerul Finantelor Publice	ROE3GCPAFCP6	EUR	1.314	5.000	102,49	6.736.627,05	32.196.361,65
Ministerul Finantelor Publice	ROGRXAE5BEO2	RON	12.000	5.000	100,58	61.299.419,67	61.299.419,67
Ministerul Finantelor Publice	ROGV3LGNPCW9	RON	35.946	5.000	102,10	187.864.815,51	187.864.815,51

Publice							
Ministerul Finantelor Publice	ROHRVN7NLNO2	RON	46.066	5.000	103,95	247.138.552,01	247.138.552,01
Ministerul Finantelor Publice	ROVRZSEM43E4	RON	44.453	5.000	104,08	241.128.539,21	241.128.539,21
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	USD	3.250	2.000	109,38	7.285.135,00	31.040.503,21
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	USD	2.075	2.000	106,68	4.492.362,90	19.141.059,83
Ministerul Finantelor Publice	XSI060842975	EUR	4.300	1.000	114,70	5.039.466,77	24.085.123,54
Ministerul Finantelor Publice	XSI129788524	EUR	3.000	1.000	111,83	3.370.097,62	16.106.707,57
Ministerul Finantelor Publice	XSI1312891549	EUR	11.500	1.000	112,04	12.939.325,55	61.840.918,58
Ministerul Finantelor Publice	XSI420357318	EUR	3.500	1.000	112,83	4.009.464,97	19.162.435,94
Ministerul Finantelor Publice	XSI970549561	EUR	4.500	1.000	112,37	5.174.264,51	24.729.362,36
Ministerul Finantelor Publice	XS2027596530	EUR	3.600	1.000	102,17	3.713.355,15	17.747.238,26
Total			441.148				2.497.767.347,85

Detaliul obligațiunilor municipale detinute de Fond la 31 decembrie 2019 este prezentat mai jos:

Emitent	ISIN	Valuta	Cantitate	Valoare Nominala	Pret de evaluare	Valoare totala in valuta	Valoare totala in lei
Bacau - Romania	ROBACADBL033	RON	1.200	41	85,00	42.299,56	42.299,56
Iasi - Romania	ROIASIDBL011	RON	3.530	53	99,50	186.903,70	186.903,70
Bucuresti - Romania	ROPMBUDBL020	RON	1.262	10.000	99,45	12.849.318,50	12.849.318,50
Bucuresti - Romania	ROPMBUDBL038	RON	800	10.000	99,45	8.190.330,05	8.190.330,05
Bucuresti - Romania	ROPMBUDBL046	RON	825	10.000	103,60	8.825.200,82	8.825.200,82
Bucuresti - Romania	ROPMBUDBL053	RON	4.000	10.000	100,25	41.646.815,30	41.646.815,30
Timisoara - Romania	ROTIMYDBL060	RON	350	38	90,00	12.147,24	12.147,24
Timisoara - Romania	ROTIMYDBL078	RON	650	38	84,46	21.176,37	21.176,37
Total			12.617				71.774.191,54

Detaliul obligațiuni și alte valori mobiliare ale organismelor străine **neguvernamentale** detinute de Fond la 31 decembrie 2019 este prezentata mai jos:

Emitent	ISIN	Valuta	Cantitate	Valoare Nominala	Pret de evaluare	Valoare totala in valuta	Valoare totala in lei
International Investment Bank	ROIIBKDBC031	RON	5.000	10.000	98,61	49.346.250,00	49.346.250,00
International Investment Bank	ROSXSYT9K848	RON	4.500	10.000	100,00	45.298.500,00	45.298.500,00
International Investment Bank	ROXR6Y7LQ1H7	RON	1.500	10.000	99,53	15.070.433,33	15.070.433,33
Black Sea Trade and Development Bank	XS1953911499	RON	60	500.000	100,16	31.297.393,15	31.297.393,15
Total			11.060				141.012.576,48

La 31 decembrie 2019, "Investițiile financiare pe termen scurt" cuprind depozitele bancare menționate în Nota 1, în valoare de 32.052.108 lei, inclusiv valoarea dobânzii atasate, în sumă de 1.120 lei, precum și acțiuni în sumă de 21.300.699 lei și investiții în Titluri de participare la organisme de plasament colectiv în valori imobiliare (OPCVM) în valoare de 248.108.874 lei.

La 31 decembrie 2018 "Investițiile financiare pe termen scurt" cuprind depozitele bancare menționate în Nota 1, în valoare de 166.737.931.96 lei, inclusiv valoarea dobânzii atasate, în sumă de 363.958.46 lei, precum și acțiuni în sumă de 15.901.896.68 lei și investiții în Titluri de participare la organisme de plasament colectiv în valori imobiliare (OPCVM) în valoare de 185.419.158.03 lei.

6.10 Evenimente ulterioare

Ca urmare a implementării prevederilor din Ordonanța de Urgență nr. 1/2020 privind unele măsuri fiscal-bugetare și pentru modificarea și completarea unor acte normative, cerințele privind capitalul minim obligatoriu necesar pentru administrarea pensiilor administrate privat au fost aduse la nivelul anterior celui prevăzut în OUG 114/2018. Prin același act normativ au fost aduse modificări cu privire la comisioanele de administrare și cu privire la taxele datorate ca urmare a activității de administrare desfășurate pentru Pilonul 2, astfel:

”(1) Comisionul de administrare se constituie prin:

- a) deducerea unui quantum din contribuțiile plătite, dar nu mai mult de 0.5%, cu condiția ca această deducere să fie făcută înainte de convertirea contribuțiilor în unități de fond, din care 0,1 puncte procentuale din suma totală ce face obiectul operațiunii financiare efectuată pentru fiecare fond de pensii administrat privat să fie virată la Casa Națională de Pensii Publice;
- b) deducerea unui procent din activul net total al fondului de pensii administrat privat, dar nu mai mult de 0,07% pe lună, astfel: 0,02% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este sub nivelul ratei inflației; 0,03% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este cu până la un punct procentual peste rata inflației; 0,04% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este cu până la 2 puncte procentuale peste rata inflației; 0,05% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este cu până la 3 puncte procentuale peste rata inflației; 0,06% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este cu până la 4 puncte procentuale peste rata inflației; 0,07% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este peste 4 puncte procentuale peste rata inflației.”

În ce privește taxele datorate din activitatea de administrare a fondurilor de pensii administrate privat, acestea au fost ajustate, la nivelul de 10% din totalul veniturilor obținute de administrator din activitatea de administrare respectivă.

Prevederile menționate în OUG 1/2020 nu sunt de natură să afecteze situațiile financiare încheiate la data de 31 decembrie 2019.

La finalul anului 2019 au apărut pentru prima dată informații din China despre COVID-19 (Coronavirus). Situația de la sfârșitul anului, a fost că un număr limitat de cazuri de un virus necunoscut au fost raportate la Organizația Mondială a Sănătății. În primele luni ale anului 2020, virusul s-a răspândit la nivel global, iar impactul său negativ a luat avânt. Conducerea Societății consideră că această epidemie este un eveniment ulterior datei bilanțului, care nu conduce la ajustări ale situațiilor financiare ale anului 2019. Deși aceasta este încă o situație în evoluție la momentul emiterii acestor situații financiare, până în prezent nu a existat niciun impact semnificativ asupra operațiunilor volumului și calității activității fondului, însă efectele viitoare nu pot fi prezise. Conducerea va continua să monitorizeze impactul potențial și va lua toate măsurile posibile pentru a atenua orice efecte

Nu au existat alte evenimente ulterioare datei bilanțului de natură să afecteze situațiile financiare încheiate la data de 31 decembrie 2019.

ADMINISTRATOR.

Numele și prenumele RADU CRĂCIUN

Semnatura și stampila

Director Executiv

Nume și prenume ADELA MARIA CERCEL

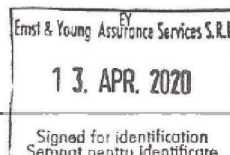
Semnatura

ÎNTOCMIT

Numele și prenumele CARMEN RALUCA OPREA

Calitatea: Director Direcția Financiar Contabilitate

Semnatură



Raportul Directoratului BCR Pensii SAFPP SA pentru Fondul de Pensii Administrat Privat BCR afacerit exercitiului financiar 01.01.2019 - 31.12.2019

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 31.12.2019 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 2019 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 2019 sau în anii anteriori.

Dezvoltarea previzibilă a BCR Pensii SAFPP SA

Anul 2019 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 2019, la 31 decembrie 2019 sistemul atingând 64,50 miliarde de lei (aproximativ 13,50 miliarde de euro), de la 49,60 miliarde lei în 2018.

Numărul participanților a crescut constant, aproximativ 212.060 persoane devenind participanți ai sistemului de pensii private. Fondurile de pensii facultative, la care înscrierea este una voluntară, au reușit să atragă aproximativ 28.956 de persoane în anul 2019.

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 2018 este următoarea:

Componența Directoratului la 31 decembrie 2019 este următoarea:

Radu Crăciun - cetățean român, Președinte al Directoratului – Director General

Adela-Maria Cercel - cetățean român, membru al Directoratului – Director Executiv

Dragoș Gheorghe - cetățean român, membru al Directoratului – Director Executiv

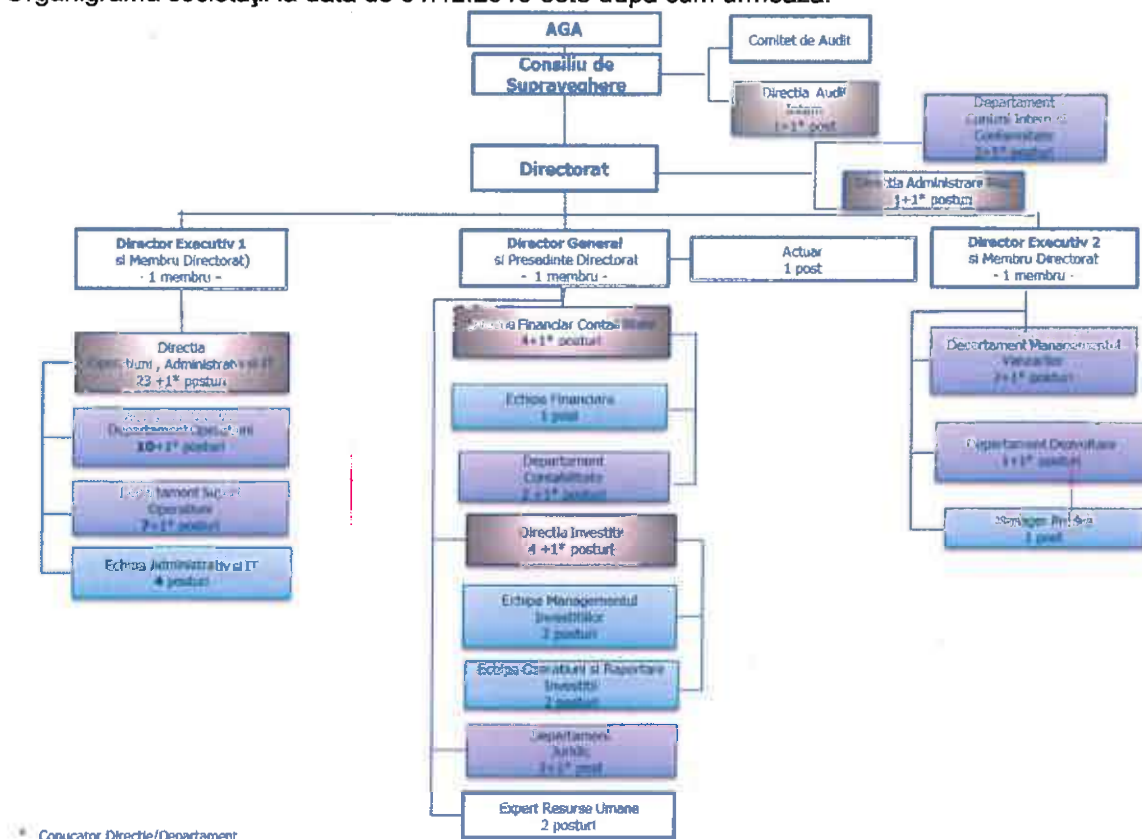
Componența Consiliului de Supraveghere la 31 decembrie 2019 este următoarea:

Dana-Luciana Dima - cetățean român, președinte al Consiliului de Supraveghere

Michael Beitz - cetățean austriac, membru al Consiliului de Supraveghere

Elke Meier - cetățean austriac, membru al Consiliului de Supraveghere

Organigrama societății la data de 31.12.2019 este după cum urmează:



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:

- Norma 14/2015 privind reglementările contabile conforme cu directivele europene aplicabile Sistemului de Pensii Private, cu modificările și completările ulterioare („Norma 14/2015”)
- Norma 7/2017 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale individuale ale entităților din sistemul de pensii private („Norma 7/2017”), cu modificările și completările ulterioare
- 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.

Membrii Consiliului de Supraveghere și conducerea companiei s-au asigurat că situațiile financiare anuale pentru anul 2019, 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 2019, performanța financiară și fluxurile de trezorerie pentru anul încheiat la această dată.

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

Anul 2019 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 2019, la 31 decembrie 2019 sistemul atingând 64,50 miliarde de lei (aproximativ 13,50 miliarde de euro), de la 49,60 miliarde lei în 2018.

Numărul participanților a crescut constant, aproximativ 212.060 persoane devenind participanți ai sistemului de pensii private. Fondurile de pensii facultative, la care înscrierea este una voluntară, au reușit să atragă aproximativ 28.956 de persoane în anul 2019.

Evoluția fondurilor de pensii facultative - Pilon II

În conformitate cu datele ASF, la finalul anului 2019, valoarea totală a activelor nete înregistrată de fondurile de pensii administrate privat a fost de 61,97 miliarde de lei (12,96 miliarde de euro), în creștere cu 30,25% față de cele de la finalul anului 2018, FPAP BCR având o cotă de piață de 6,71% cu active nete gestionate în valoare de 4.156,58 mil lei.

Valoarea medie a contribuției a fost de 180,57 lei în decembrie 2019, în creștere cu 13,03% față de perioada similară a anului precedent.

Creșterea anuală a numărului de participanți în întreg sistemul a fost de 2,92%, ajungând la 7,46 milioane de participanți. FPAP BCR a înregistrat o creștere superioară pieței de 5,01%, ajungând la 667.635 participanți la 31 decembrie 2019 de la 635.769 participanți la 31 decembrie 2018, având o cotă de piață de 9,04% din numărul total de participanți.

Numărul mediu lunar de participanți la FPAP BCR pentru care au fost încasate contribuții a fost de 324.639 reprezentând aproximativ 48,63% din totalul participanților.

5. Activitatea de marketing și vânzări

În anul 2019, conform strategiei de vânzări și marketing, a continuat vânzarea Pilonului 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 2019 de promovare prin intermediul site-ului www.pensiibcr.ro, a unui pliant dedicat tinerilor 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 667.635 persoane cu o cota de piață de 9,04% și active nete gestionate în valoare de 4.156,58 mil lei, respectiv 6,71% 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 3.057.086 mii lei la 31.12.2019 față de 2.154.348 mii lei la 31.12.2018, iar în cazul investițiilor cu durată mai scurtă până la maturitate (obligațiuni și depozite) s-a înregistrat o creștere, de la 368.422 mii lei (2018) la 301.462 mii lei (2019).

Activul net total la 31.12.2019 a fost de 4.156.582 mii lei comparativ cu sfârșitul anului trecut când a înregistrat valoarea de 3.123.886 mii lei.

Bilanț la 31.12.2019 (mii lei)

Denumire indicator	Sold la 31.12.2018	Sold la 31.12.2019
Active financiare imobilizate	2.758.566	3.856.018
Active financiare circulante	370.463	305.383
Active Total	3.129.029	4.161.401
Datorii	5.143	4.819
Capitaluri Proprii	3.123.886	4.156.582
Datorii și Capitaluri Proprii Total	3.129.029	4.161.401

Fondul a înregistrat profit în sumă de 416.476 mii lei în 2019 față de pierdere în sumă de 19.564 mii lei înregistrat în 2018.

Contul de profit și pierdere la 31.12.2019 (mii lei)

Denumire indicator	Rulaj la 31.12.2018	Rulaj la 31.12.2019
Venituri din activitatea curentă	1.260.035	1.577.435
Cheltuieli din activitatea curentă	(1.279.599)	(1.160.958)
Profitul din activitatea curentă	(19.564)	416.476
Venituri totale	1.260.035	1.577.435
Cheltuieli totale	(1.279.599)	(1.160.958)
Profitul exercițiului	(19.564)	416.476

Fluctuații semnificative FPAP BCR

Veniturile au crescut cu 25% la 1.577.435 mii lei în anul 2019 de la 1.260.035 mii lei în anul 2018. Variațiile semnificative au fost după cum urmează:

- Veniturile din imobilizări financiare au crescut în 2019 atingând valoarea de 54.764 mii lei de la 46.513 mii lei în 2018.
- Veniturile din creanțe imobilizate au crescut la 1.248.343 mii lei în 2019 de la 987.840 mii lei în 2018.
- Veniturile din investițiile financiare cedate au crescut la 1.155 mii lei în 2019 față de 472 mii lei în 2018, ca urmare a creșterii acestor tranzacții și a evoluției piețelor de capital.
- Veniturile din dobânzile aferente titlurilor de stat, obligațiunilor și depozitelor bancare au crescut la 109.684 mii lei în 2019 de la 80.656 mii lei în 2018 în principal ca a urmare a creșterii volumului activelor din portofoliu.
- Veniturile din diferențe de curs valutar au scăzut ajungând la valoarea de 64.170 mii lei în 2019 față de 76.965 mii lei în 2018, pe baza diferentelor favorabile 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 a investițiilor financiare deținute.
- Comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, veniturile financiare au crescut de la 67.588 mii lei la 99.319 mii lei, ca urmare a fluctuațiilor cursului valutar aferente contractelor de tip Fx spot încheiate pentru achiziționarea de valută și a reevaluării OPCVM-urilor.

În ceea ce privește cheltuielile, acestea au scăzut, ajungând la 1.160.958 mii lei în 2019 de la 1.279.599 mii lei în 2018. Scăderea absolută cea mai accentuată a fost pe poziția alte cheltuieli financiare, în sumă de 1.149.315 mii lei în 2019 comparativ cu 1.261.455 mii lei în 2018.

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

- reevaluarea acțiunilor (736.108 mii lei în 2019 comparativ cu 905.948 mii lei în 2018);
- reevaluarea altor obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale (investment grade), 1.677 mii lei în 2019 comparativ cu 14.619 mii lei în 2018;
- reevaluarea obligațiunilor de stat – benchmark și eurobond (280.142 mii lei în 2019 comparativ cu 171.916 mii lei în 2018);
- reevaluarea titlurilor de participare la organismele de plasament colectiv (68.549 mii lei în 2019 comparativ cu 75.621 mii lei în 2018);
- cheltuielile cu diferențele de curs valutar au înregistrat o scădere ajungând la 51.251 mii lei în 2019 față de 75.224 mii lei în 2018 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 datorate fluctuațiilor cursului de schimb valutar în cazul contractelor forward 944 mii lei în 2018, în 2019 nu s-au înregistrat acest tip de cheltuieli.

Ca rezultat, în 2019 s-a înregistrat profit în sumă de 416.476 mii lei în 2019 față de pierdere în sumă de 19.564 mii lei înregistrat în 2018.

Cheltuieli administrare Fond de Pensii Administrat Privat BCR

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

	<i>(mii lei)</i>	
Cheltuieli administrare fond suportate de administrator	Rulaj la 31.12.2018	Rulaj la 31.12.2019
Cheltuieli comision de depozitare	609	622
Cheltuieli comision custodie	374	414
Cheltuieli servicii bancare și asimilate	2	1
Cheltuieli comision intermediere tranzacții	500	435
Cheltuieli cu taxa de funcționare către ASF	4.405	5.177
Cheltuieli cu alte taxe percepute de ASF	5	5
Cheltuieli cu comisioanele agenților de marketing	108	73
Cheltuieli privind deficit contribuții brute	4	1
Total	6.007	6.727

(mii lei)

Cheltuieli administrare fond suportate de fond	Rulaj la 31.12.2018	Rulaj la 31.12.2019
Cheltuieli cu taxa de audit	33	33
Cheltuieli cu comisioanele de administrare	17.367	10.546
Total	17.400	10.579

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	2018	2019
Plăți active nete către participanți	3.498	4.935
Plăți către administrator	31.008	18.268
Plăți aferente participanți transfer out	1.352	1.334
Plăți impozite aferente activelor nete plătite	245	327
Plata taxa de auditare a fondului de pensii	20	33
Plăți pentru ach. de imobilizări financiare pe termen lung	789.659	1.649.392
Plăți aferente investițiilor financiare pe termen scurt	5.017.229	6.142.466
Total	5.843.011	7.816.755

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 2019, gradul de risc al fondului a fost de 21,53%.

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.

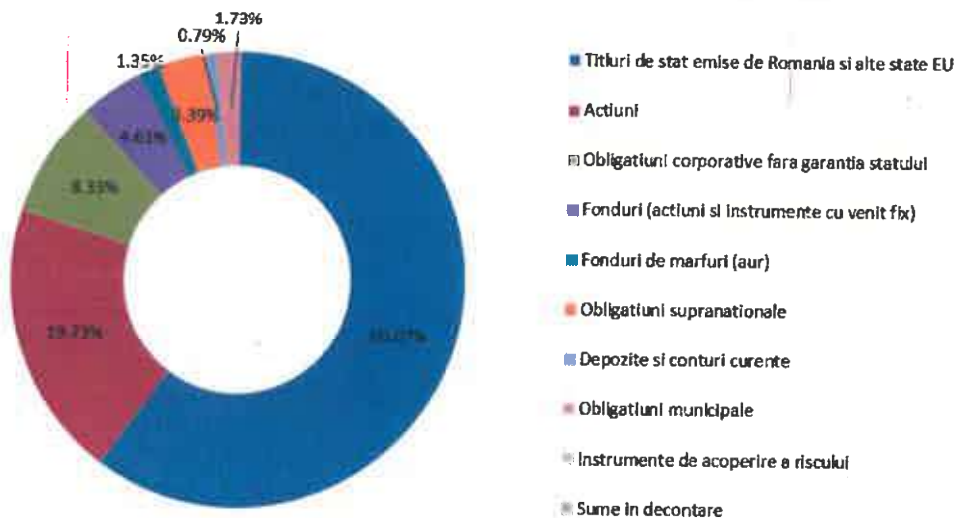
Pe parcursul anului 2019 politica de investiții a fost modificată prin adăugarea unor noi tipuri de instrumente eligibile pentru tranzacționare în afara piețelor reglementate ca urmare a normei ASF 22/2019: acțiuni și obligațiuni emise de societățile de proiect și investiții private de capital.

La data de 31.12.2019 alocările pe clase de active se înscriu în limitele stabilite prin politica de investiții.

Structura investițiilor Fondului de Pensii Administrat Privat BCR la data 31.12.2019 a fost următoarea:

Structura activului Fondului de Pensii Administrat Privat BCR	31 decembrie 2019
Titluri de stat emise de Romania si alte state EU	60.07%
Actiuni	19.73%
Obligatiuni corporative fara garantia statului	8.33%
Fonduri (actiuni si instrumente cu venit fix)	4.61%
Fonduri de marfuri (aur)	1.35%
Obligatiuni supranationale	3.39%
Depozite si conturi curente	0.79%
Obligatiuni municipale	1.73%
Instrumente de acoperire a riscului	0.00%
Sume in decontare	0.00%
Total	100.00%

Structura portofoliului de investitii la data de 31.12.2019



Valoare activ total 31.12.2019	Valoare activ net total* 31.12.2019	Valoarea unitară a activului net	Număr de unități în fond
4.158.256.655,83lei	4.156.582.008,28lei	25,849075	160.801.962,533323

*valoarea activului net total este calculată prin deducerea din valoarea activului total a datoriilor privind comisionul de administrare, calculat ca procent din active nete datorat Administratorului în valoare de 1.641.347,55 lei și a datoriei fondului pentru taxele de audit în valoare de 33.300 lei.

Fondul de Pensii Administrat Privat BCR a înregistrat o rată de rentabilitate anualizată de 5,7813% în 2019

8. Informații privind numărul de participanți

La data de 31 decembrie 2019 fondul avea un număr de 667.635 participanți (635.769 la 31 decembrie 2018).

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 2019. 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 2019	3.062	17	6	26	638.816	22,975321	137.844.145,552939
Februarie 2019	2.974	17	7	10	641.790	23,494918	140.056.070,041311
Martie 2019	2.757	14	9	22	644.530	23,739136	142.084.780,040747
Aprilie 2019	2.090	15	5	28	646.602	23,982062	144.093.389,999647
Mai 2019	1.146	18	7	35	647.724	24,188384	146.213.528,869364
Iunie 2019	1.808	10	8	40	649.494	24,735878	148.291.699,000235
Iulie 2019	1.920	19	7	34	651.392	25,122142	150.538.300,063903
August 2019	1.929	19	7	45	653.288	25,361436	152.593.724,543596
Septembrie 2019	1.710	16	7	29	654.978	25,599661	154.620.817,726113
Octombrie 2019	2.616	12	4	34	657.568	25,601849	156.721.963,742711
Noiembrie 2019	4.412	14	10	39	661.945	25,661432	158.794.607,333789
Decembrie 2019	5.711	14	11	24	667.635	25,849075	160.801.962,533323

Unde:

S0 = număr participanți care au aderat în luna respectivă;

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

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

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

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

9. Managementul riscului investițional și metodele de evaluare a riscului

Managementul riscului investițional și metodele de evaluare a riscului

Principalele categorii de riscuri la care sunt expuse investițiile unui fond de pensii private, 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 rata 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 durată portofoliului în funcție de așteptările referitoare la evoluția ratei dobânzii.

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 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 Valoare la Risc).

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 au cel puțin rating „investment grade”, cu excepția celor emise în România.

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.

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

Administratorul utilizează praguri de alertă pentru toate categoriile de riscuri investiționale. De asemenea, periodic administratorul evaluează riscurile prin analize pe baza testelor de stres pe două niveluri pentru fondurile administrate.

În cursul anului 2019 riscurile investiționale s-au încadrat în limitele stabilite, nefiind înregistrate depășiri ale pragurilor maxime.

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
- indicatorii cheie de risc
- constatările de risc.

În procesul de evaluare a riscurilor operaționale se va utiliza o matrice pentru a măsura impactul și probabilitatea de materializare a riscului, în cazul în care este posibil, și evalua expunerea la riscul respectiv. 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.

În cursul anului 2019 au fost înregistrate evenimente de risc operational pentru care au fost setate planuri de masuri corective și preventive. Impactul financiar al acestora a fost sub pragul stabilit pentru anul 2019.

Rezultatul testării planului de continuitate al afacerii în anul 2019 a fost "bun".

Nu au fost înregistrate evenimente de risc operational care să conducă la întreruperea sau perturbarea activității societății datorită utilizării sistemelor informatice.

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 fondurilor 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 2019, 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 instruiți profesionale, activități de prevenirea a fraudelor și de gestionare a potențialelor conflicte de interese. Controalele realizate de Departamentul de Control Intern și Conformitate au vizat verificarea modului de funcționare/gestiune a unor departamente operaționale din cadrul BCR Pensii, în conformitate cu planul de control intern aprobat pentru anul 2019.

De asemenea, în anul 2019 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 (control de nivelul II).

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 2019 a fost transmis către Consiliul de Supraveghere în luna februarie 2020.

Președinte Directorat,

Director General
Radu Crăciun

Data: 06.04.2020

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 01.01.2019 - 31.12.2019

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 31.12.2019 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 2019 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 2019 sau în anii anteriori.

Dezvoltarea previzibilă a BCR Pensii SAFPP SA

Anul 2019 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 2019, la 31 decembrie 2019 sistemul atingând 64,50 miliarde de lei (aproximativ 13,50 miliarde de euro), de la 49,60 miliarde lei în 2018.

Numărul participanților a crescut constant, aproximativ 212.060 persoane devenind participanți ai sistemului de pensii private. Fondurile de pensii facultative, la care înscrierea este una voluntară, au reușit să atragă aproximativ 28.956 de persoane în anul 2019.

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 2018 este următoarea:

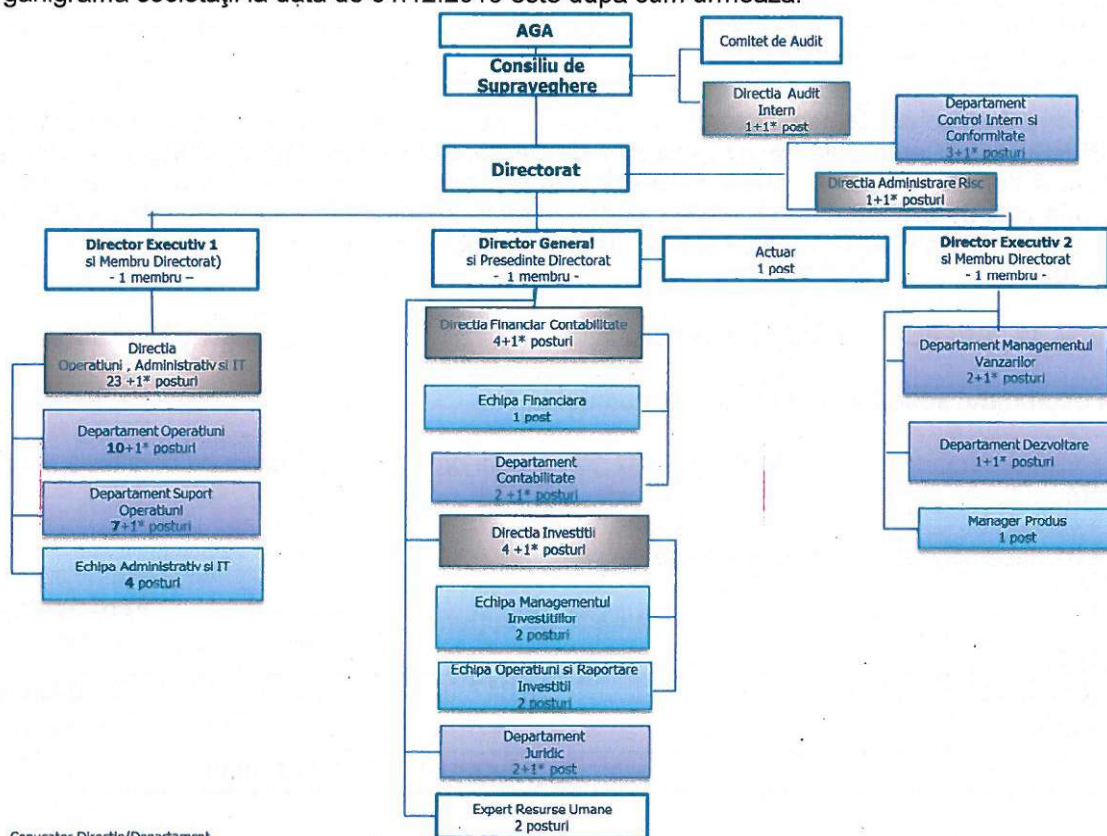
Componența Directoratului la 31 decembrie 2019 este următoarea:

Radu Crăciun - cetățean român, Președinte al Directoratului – Director General
Adela-Maria Cercel - cetățean român, membru al Directoratului – Director Executiv
Dragoș Gheorghe - cetățean român, membru al Directoratului – Director Executiv

Componența Consiliului de Supraveghere la 31 decembrie 2019 este următoarea:

Dana-Luciana Dima - cetățean român, președinte al Consiliului de Supraveghere
Michael Beitz - cetățean austriac, membru al Consiliului de Supraveghere
Elke Meier - cetățean austriac, membru al Consiliului de Supraveghere

Organigrama societății la data de 31.12.2019 este după cum urmează:



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:

- Norma 14/2015 privind reglementările contabile conforme cu directivele europene aplicabile Sistemului de Pensii Private, cu modificările și completările ulterioare („Norma 14/2015”)
- Norma 7/2017 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale individuale ale entităților din sistemul de pensii private („Norma 7/2017”), cu modificările și completările ulterioare
- 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.

Membrii Consiliul de Supraveghere și conducerea companiei s-au asigurat că situațiile financiare anuale pentru anul 2019, 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 2019, performanța financiară și fluxurile de trezorerie pentru anul încheiat la această dată.

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

Anul 2019 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 2019, la 31 decembrie 2019 sistemul atingând 64,50 miliarde de lei (aproximativ 13,50 miliarde de euro), de la 49,60 miliarde lei în 2018.

Numărul participanților a crescut constant, aproximativ 212.060 persoane devenind participanți ai sistemului de pensii private. Fondurile de pensii facultative, la care înscrierea este una voluntară, au reușit să atragă aproximativ 28.956 de persoane în anul 2019.

Evoluția fondurilor de pensii facultative - Pilon II

În conformitate cu datele ASF, la finalul anului 2019, valoarea totală a activelor nete înregistrată de fondurile de pensii administrate privat a fost de 61,97 miliarde de lei (12,96 miliarde de euro), în creștere cu 30,25% fata de cele de la finalul anului 2018, FPAP BCR având o cotă de piață de 6,71% cu active nete gestionate în valoare de 4.156,58 mil lei.

Valoarea medie a contribuției a fost de 180,57 lei în decembrie 2019, în creștere cu 13,03% față de perioada similară a anului precedent.

Creșterea anuală a numărului de participanți în întreg sistemul a fost de 2,92%, ajungând la 7,46 milioane de participanți. FPAP BCR a înregistrat o creștere superioară pieței de 5,01%, ajungând la 667.635 participanți la 31 decembrie 2019 de la 635.769 participanți la 31 decembrie 2018, având o cotă de piață de 9,04% din numărul total de participanți.

Numărul mediu lunar de participanți la FPAP BCR pentru care au fost încasate contribuții a fost de 324.639 reprezentând aproximativ 48,63% din totalul participanților.

5. Activitatea de marketing și vânzări

În anul 2019, conform strategiei de vânzări și marketing, a continuat vânzarea Pilonului 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 2019 de promovare prin intermediul site-ului www.pensiibcr.ro, a unui pliant dedicat tinerilor 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 667.635 persoane cu o cota de piață de 9,04% și active nete gestionate în valoare de 4.156,58 mil lei, respectiv 6,71% 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 3.057.086 mii lei la 31.12.2019 față de 2.154.348 mii lei la 31.12.2018, iar în cazul investițiilor cu durată mai scurtă până la maturitate (obligațiuni și depozite) s-a înregistrat o scădere, de la 368.422 mii lei (2018) la 301.462 mii lei (2019).

Activul net total la 31.12.2019 a fost de 4.156.582 mii lei comparativ cu sfârșitul anului trecut când a înregistrat valoarea de 3.123.886 mii lei.

Bilanț la 31.12.2019 (mii lei)

Denumire indicator	Sold la 31.12.2018	Sold la 31.12.2019
Active financiare imobilizate	2.758.566	3.856.018
Active financiare circulante	370.463	305.383
Active Total	3.129.029	4.161.401
Datorii	5.143	4.819
Capitaluri Proprii	3.123.886	4.156.582
Datorii și Capitaluri Proprii Total	3.129.029	4.161.401

Fondul a înregistrat profit în sumă de 416.476 mii lei în 2019 față de pierdere în sumă de 19.564 mii lei înregistrat în 2018.

Contul de profit și pierdere la 31.12.2019 (mii lei)

Denumire indicator	Rulaj la 31.12.2018	Rulaj la 31.12.2019
Venituri din activitatea curentă	1.260.035	1.577.435
Cheltuieli din activitatea curentă	(1.279.599)	(1.160.958)
Profitul din activitatea curentă	(19.564)	416.476
Venituri totale	1.260.035	1.577.435
Cheltuieli totale	(1.279.599)	(1.160.958)
Profitul exercițiului	(19.564)	416.476

Fluctuații semnificative FPAP BCR

Veniturile au crescut cu 25% la 1.577.435 mii lei în anul 2019 de la 1.260.035 mii lei în anul 2018. Variațiile semnificative au fost după cum urmează:

- Veniturile din imobilizări financiare au crescut în 2019 atingând valoarea de 54.764 mii lei de la 46.513 mii lei în 2018.
- Veniturile din creanțe imobilizate au crescut la 1.248.343 mii lei în 2019 de la 987.840 mii lei în 2018.
- Veniturile din investițiile financiare cedate au crescut la 1.155 mii lei în 2019 față de 472 mii lei în 2018, ca urmare a creșterii acestor tranzacții și a evoluției piețelor de capital.
- Veniturile din dobânzile aferente titlurilor de stat, obligațiunilor și depozitelor bancare au crescut la 109.684 mii lei în 2019 de la 80.656 mii lei în 2018 în principal ca a urmare a creșterii volumului activelor din portofoliu.
- Veniturile din diferențe de curs valutar au scăzut ajungând la valoarea de 64.170 mii lei în 2019 față de 76.965 mii lei în 2018, 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, veniturile financiare au crescut de la 67.588 mii lei la 99.319 mii lei, ca urmare a fluctuațiilor cursului valutar aferente contractelor de tip Fx spot încheiate pentru achiziționarea de valută și a reevaluării OPCVM-urilor.

În ceea ce privește cheltuielile, acestea au scăzut, ajungând la 1.160.958 mii lei în 2019 de la 1.279.599 mii lei în 2018. Scăderea absolută cea mai accentuată a fost pe poziția alte cheltuieli financiare, în sumă de 1.149.315 mii lei în 2019 comparativ cu 1.261.455 mii lei în 2018.

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

- reevaluarea acțiunilor (736.108 mii lei în 2019 comparativ cu 905.948 mii lei în 2018);
- reevaluarea altor obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale (investment grade), 1.677 mii lei în 2019 comparativ cu 14.619 mii lei în 2018;
- reevaluarea obligațiunilor de stat – benchmark și eurobond (280.142 mii lei în 2019 comparativ cu 171.916 mii lei în 2018);
- reevaluarea titlurilor de participare la organismele de plasament colectiv (68.549 mii lei în 2019 comparativ cu 75.621 mii lei în 2018);
- cheltuielile cu diferențele de curs valutar au înregistrat o scădere ajungând la 51.251 mii lei în 2019 față de 75.224 mii lei în 2018 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 datorate fluctuațiilor cursului de schimb valutar în cazul contractelor forward 944 mii lei în 2018, în 2019 nu s-au înregistrat acest tip de cheltuieli.

Ca rezultat, în 2019 s-a înregistrat profit în sumă de 416.476 mii lei în 2019 față de pierderea în sumă de 19.564 mii lei înregistrat în 2018.

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 31.12.2018	Rulaj la 31.12.2019
Cheltuieli comision de depozitare	609	622
Cheltuieli comision custodie	374	414
Cheltuieli servicii bancare și asimilate	2	1
Cheltuieli comision intermediere tranzacții	500	435
Cheltuieli cu taxa de funcționare către ASF	4.405	5.177
Cheltuieli cu alte taxe percepute de ASF	5	5
Cheltuieli cu comisioanele agenților de marketing	108	73
Cheltuieli privind deficit contribuții brute	4	1
Total	6.007	6.727

(mii lei)

Cheltuieli administrare fond suportate de fond	Rulaj la 31.12.2018	Rulaj la 31.12.2019
Cheltuieli cu taxa de audit	33	33
Cheltuieli cu comisioanele de administrare	17.367	10.546
Total	17.400	10.579

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	2018	2019
Plăți active nete către participanți	3.498	4.935
Plăți către administrator	31.008	18.268
Plăți aferente participanți transfer out	1.352	1.334
Plăți impozite aferente activelor nete plătite	245	327
Plata taxa de auditare a fondului de pensii	20	33
Plăți pentru ach. de imobilizări financiare pe termen lung	789.659	1.649.392
Plăți aferente investițiilor financiare pe termen scurt	5.017.229	6.142.466
Total	5.843.011	7.816.755

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 2019, gradul de risc al fondului a fost de 21,53%.

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.

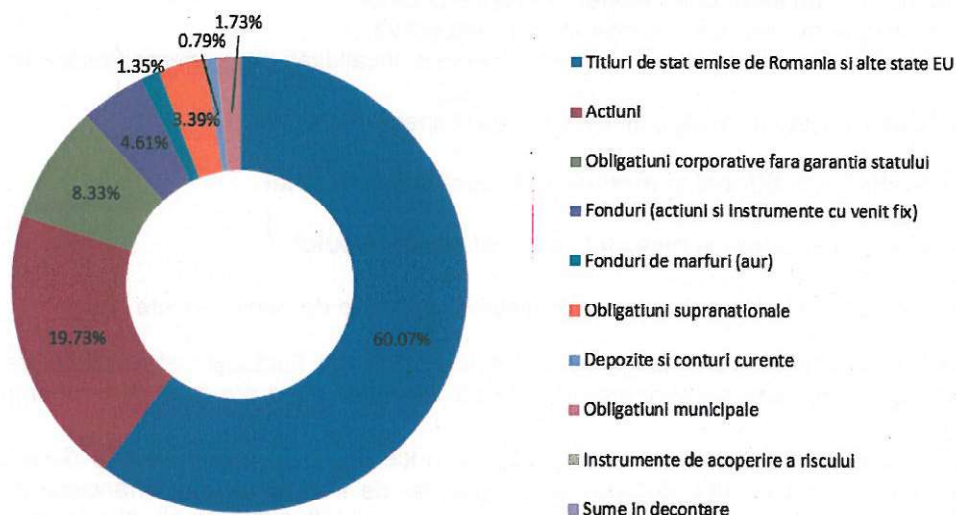
Pe parcursul anului 2019 politica de investiții a fost modificată prin adăugarea unor noi tipuri de instrumente eligibile pentru tranzacționare în afara piețelor reglementate ca urmare a normei ASF 22/2019: acțiuni și obligațiuni emise de societățile de proiect și investiții private de capital.

La data de 31.12.2019 alocările pe clase de active se înscriu în limitele stabilite prin politica de investiții.

Structura investițiilor Fondului de Pensii Administrat Privat BCR la data 31.12.2019 a fost următoarea:

Structura activului Fondului de Pensii Administrat Privat BCR	31 decembrie 2019
Titluri de stat emise de Romania si alte state EU	60.07%
Actiuni	19.73%
Obligatiuni corporative fara garantia statului	8.33%
Fonduri (actiuni si instrumente cu venit fix)	4.61%
Fonduri de marfuri (aur)	1.35%
Obligatiuni supranationale	3.39%
Depozite si conturi curente	0.79%
Obligatiuni municipale	1.73%
Instrumente de acoperire a riscului	0.00%
Sume in decontare	0.00%
Total	100%

Structura portofoliului de investitii la data de 31.12.2019



Valoare activ total 31.12.2019	Valoare activ net total* 31.12.2019	Valoarea unitară a activului net	Număr de unități în fond
4.158.256.655,83lei	4.156.582.008,28lei	25,849075	160.801.962,533323

*valoarea activului net total este calculată prin deducerea din valoarea activului total a datoriilor privind comisionul de administrare, calculat ca procent din active nete datorat Administratorului în valoare de 1.641.347,55 lei și a datoriei fondului pentru taxele de audit în valoare de 33.300 lei.

Fondul de Pensii Administrat Privat BCR a înregistrat o rată de rentabilitate anualizată de 5,7813% în 2019

8. Informații privind numărul de participanți

La data de 31 decembrie 2019 fondul avea un număr de 667.635 participanți (635.769 la 31 decembrie 2018).

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 2019. 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 2019	3.062	17	6	26	638.816	22,975321	137.844.145,552939
Februarie 2019	2.974	17	7	10	641.790	23,494918	140.056.070,041311
Martie 2019	2.757	14	9	22	644.530	23,739136	142.084.780,040747
Aprilie 2019	2.090	15	5	28	646.602	23,982062	144.093.389,999647
Mai 2019	1.146	18	7	35	647.724	24,188384	146.213.528,869364
Iunie 2019	1.808	10	8	40	649.494	24,735878	148.291.699,000235
Iulie 2019	1.920	19	7	34	651.392	25,122142	150.538.300,063903
August 2019	1.929	19	7	45	653.288	25,361436	152.593.724,543596
Septembrie 2019	1.710	16	7	29	654.978	25,599661	154.620.817,726113
Octombrie 2019	2.616	12	4	34	657.568	25,601849	156.721.963,742711
Noiembrie 2019	4.412	14	10	39	661.945	25,661432	158.794.607,333789
Decembrie 2019	5.711	14	11	24	667.635	25,849075	160.801.962,533323

Unde:

S0 = număr participanți care au aderat în luna respectivă;

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

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

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

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

9. Managementul riscului investițional și metodele de evaluare a riscului

Managementul riscului investițional și metodele de evaluare a riscului

Principalele categorii de riscuri la care sunt expuse investițiile unui fond de pensii private, 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 rata 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 durată portofoliului în funcție de așteptările referitoare la evoluția ratei dobânzii.

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 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 Valoare la Risc).

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 au cel puțin rating „investment grade”, cu excepția celor emise în România.

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.

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

Administratorul utilizează praguri de alertă pentru toate categoriile de riscuri investiționale. De asemenea, periodic administratorul evaluează riscurile prin analize pe baza testelor de stres pe două niveluri pentru fondurile administrate.

În cursul anului 2019 riscurile investiționale s-au încadrat în limitele stabilite, nefiind înregistrate depășiri ale pragurilor maxime.

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
- indicatorii cheie de risc
- constatările de risc.

În procesul de evaluare a riscurilor operaționale se va utiliza o matrice pentru a măsura impactul și probabilitatea de materializare a riscului, în cazul în care este posibil, și evalua expunerea la riscul respectiv. 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.

În cursul anului 2019 au fost înregistrate evenimente de risc operational pentru care au fost setate planuri de măsuri corective și preventive. Impactul financiar al acestora a fost sub pragul stabilit pentru anul 2019.

Rezultatul testării planului de continuitate al afacerii în anul 2019 a fost "bun".

Nu au fost înregistrate evenimente de risc operational care să conducă la întreruperea sau perturbarea activității societății datorită utilizării sistemelor informatice.

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 fondurilor 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 2019, 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 instruiți profesionale, activități de prevenirea a fraudelor și de gestionare a potențialelor conflicte de interese. Controalele realizate de Departamentul de Control Intern și Conformitate au vizat verificarea modului de funcționare/gestiune a unor departamente operaționale din cadrul BCR Pensii, în conformitate cu planul de control intern aprobat pentru anul 2019.

De asemenea, în anul 2019 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 (control de nivelul II).

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 2019 a fost transmis către Consiliul de Supraveghere în luna februarie 2020.

Președinte Consiliul de Supraveghere

DANA-LUCIANA DIMA

Data:

10.04.2020