

**FONDUL DE PENSII FACULTATIVE BCR PLUS  
SITUAȚII FINANCIARE**

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

**PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015**



## **Cuprins**

**Raportul Directoratului**

**Raportul Consiliului de Supraveghere**

**Raport Administrare Fond de Pensii Facultative BCR PLUS**

**Declaratie privind responsabilitatea pentru intocmirea situatiilor financiare anuale**

**Raportul auditorului independent**

**Situații financiare**

Bilanț	1-2
Situația veniturilor și cheltuielilor	3-4
Situația modificărilor capitalului fondului de pensii	5 - 6
Situația fluxurilor de trezorerie	7
Note explicative la situațiile financiare anuale	8- 32

# Raportul Directoratului BCR Pensii SAFPP SA pentru exercitiul financiar 01.01.2015 - 31.12.2015

## 1. Informatii generale despre companie

BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A. (« BCR PENSII ») 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 191.000.000 lei/RON.

Capitalul social al companiei este format din 19.100.000 acțiuni ordinare, nominative cu o valoare nominală de 10 Ron fiecare.

La data de 31 decembrie 2015 acționarii companiei sunt:

	Număr de acțiuni	Valoare (RON)	Participație (%)
BCR - Banca Comercială Română SA	19.099.999	190.999.990	99,999994764
O persoană fizică	1	10	0,000005236
<b>TOTAL</b>	<b>19.100.000</b>	<b>191.000.000</b>	<b>100</b>

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

- prin utilizarea unei sume de 68.719.880,63 lei (compusă din 41.924.000,00 lei – prime de capital aferente Pilonului 2 și 26.795.880,63 lei – prime de capital aferente Pilonului 3), din totalul primelor de capital constituite la nivelul BCR PENSII, în suma de 78.820.000,00 lei (compusă din 41.924.000,00 lei – prime de capital aferente Pilonului 2 și 36.896.000,00 lei prime de capital aferente Pilonului 3)
- prin reducerea capitalului social al BCR PENSII sub condiția obținerii aprobării Autorității de Supraveghere Financiară cu o sumă de 102.528.160 lei, de la 191.000.000 lei la 88.471.840 lei, prin anularea unui număr de 10.252.816 acțiuni cu valoarea nominală de 10 lei, aparținând acționarului majoritar BCR SA, numerotate de la 8.847.185 inclusiv, până la 19.100.000 inclusiv.

Organele de conducere ale societății sunt Directoratul, compus din 3 membri și Consiliul de Supraveghere, compus din 5 membri.

Componența Directoratului și a Consiliului de Supraveghere al Societății la 31 decembrie 2015 este următoarea:

a. Componența Directoratului la 31 decembrie 2015 este următoarea:

MELANIA-NELA MIREA - cetățean român, membru al Directoratului – Director Executiv (Președinte Interimar al Directoratului și Director General Interimar)

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

La data de 24.12.2015, a încetat mandatul Dlui LUCIAN-CLAUDIU ANGHEL pentru funcția de președinte al Directoratului – Director General, și în consecință până la ocuparea poziției respective rolul aferent funcției respective a fost preluat interimar de Dna Melania - Nela Mirea, așa cum a fost precizat mai sus.

b. Componența Consiliului de Supraveghere la 31 decembrie 2015 este următoarea:

ANDREW JOHN GERBER - cetățean britanic, președinte al Consiliului de supraveghere;

JONATHAN CHARLES LOCKE - cetățean britanic, membru al Consiliului de supraveghere;

ADRIANA JANKOVICOVA - cetățean slovac, membru al Consiliului de supraveghere

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

SERGIU-CRISTIAN MANEA - cetățean român, membru al Consiliului de supraveghere,

## 2. Informatii privind fondurile administrate, depozitarul si auditorul

Fondul de Pensii Administrat Privat BCR a fost autorizat prin Decizia CSSPP, în prezent ASF, nr. 119 din data de 05.09.2007 si 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 Bucuresti, Sector 1, B-dul. Ion Mihalache Nr.1-7, cod postal 011171. Tel. 40-21-2008370, Fax 40-21-2008373.

Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS a fost autorizat prin Decizia CSSPP, în prezent ASF, nr. 15 din data de 29.05.2007 si este înscris în Registrul ASF-Sectorul Pensii Private cu codul FP3-1048.

Depozitarul Fondului BCR PLUS este BRD – Groupe Société Générale S.A. cu sediul social în Bucuresti, Sector 1, Bd. Ion Mihalache Nr.1-7, cod postal 011171. Tel. 40-21-301.61.00, Fax 40-21-200.83.73.

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

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

## 3. Aspecte legislative

Sistemul de pensii private este reglementat de 3 legi principale: Legea nr. 411/2004 pentru Pilonul II, Legea nr. 204/2006 pentru Pilonul III și Legea nr. 187/2011 privind înființarea, organizarea și funcționarea Fondului de garantare a drepturilor din sistemul de pensii private precum și de legislația secundară emisă în aplicarea acestora.

Situatiile financiare au fost elaborate în conformitate cu următoarele acte legislative în vigoare:

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

Conducerea companiei s-a asigurat că obligatiile cerute prin lege cu privire la organizarea si administrarea adecvată si zilele contabile să fie respectate.

Membrii consiliului de supraveghere si conducerea companiei s-au asigurat ca situatiile financiare anuale pentru anul 2015, precum si raportul administratorilor aferent acestora sunt intocmite in conformitate cu legislatia in vigoare mentionata mai sus si reflectă cu acuratețe si în mod corect pozitia financiară a companiei la data de 31 decembrie 2015, performanta financiara si fluxurile de trezorerie pentru anul incheiat la aceasta data.

## 4. Piata pensiilor private Pilon II si Pilon III - ansamblu

Anul 2015 a fost caracterizat de continuarea cresterii numărului de participanți și a valorii activelor remarcate in anul anterior.

Astfel, valoarea activelor totale aflate în administrare la nivelul întregului sistem de pensii private a crescut constant pe parcursul anului 2015, la 31 decembrie 2014 sistemul atingand 25,94 miliarde de lei (aproximativ 6 miliarde de euro), de la 20,2 miliarde lei in 2014. Ponderea pensiilor private în Produsul Intern Brut a fost, la sfârșitul anului 2015, de 3,70% comparativ cu 3,03% în decembrie 2014

Numărul participanților a crescut constant, aproximativ 267.000 persoane devenind participanți ai sistemului de pensii private. Fondurile de pensii facultative, la care înscrierea este una voluntară, au reușit să atragă aproximativ 40.000 de persoane, cu 8,89% mai mult decât în 2014 (37 mii persoane).

## Evolutia fondurilor de pensii administrate privat- Pilon II

In conformitate cu datele ASF, la finalul anului 2015, valoarea totală a activelor nete înregistrată de fondurile de pensii administrate privat a fost de 24,67 miliarde de lei (5,45 miliarde de euro ), in crestere cu 29,06% fata de cele de la finalul anului 2014.

Un factor care a influențat valoarea activelor nete a fost creșterea contribuției medii. Valoarea medie a contribuției a fost de 113,21 lei, în decembrie 2015, în creștere cu 27% față de perioada similară a anului precedent.

Valoarea medie a unui cont aferent Pilonului II pentru cei 3,19 milioane participanți care au avut contribuții lunare (în perioada mai 2008 –decembrie 2015) a fost de 5.639 lei, ceea ce reprezintă o creștere anuală de 26%. La data de 31 decembrie 2015, aproximativ două milioane de participanți înregistrau sume în cont de până la 5.000 lei, aproximativ 700.000 de persoane înregistrau valoare de cont între 5.000 și 10.000 de lei, iar pentru aproximativ 500.000 de persoane valoarea contului depășea 10.000 lei.

Creșterea anuală a numărului de participanți în întreg sistemul a fost de **4,18%**, BCR FPAP înregistrând o creștere superioară pieței de **7,05 %**, ajungând la **543.687** participanți la decembrie 2015 de la 508.069 participanți la decembrie 2014.

Numărul mediu lunar de participanți la fondul BCR FPAP pentru care au fost încasate contribuții a fost de 291.368 reprezentând aproximativ 55% din totalul participanților.

În 2014 strategia de vânzări și marketing pe Pilon II continuă într-o abordare reactivă, în contextul în care potențialul pieței de Pilon II este în continuare unul limitat la numărul nou de angajați la nivel național

În anul 2015 numărul total de acte de aderare validate pentru BCR FPAP, rezultate din vânzare, a fost de aproximativ 43 acte (2014: 98)

### **Evoluția fondurilor de pensii facultative – Pilon III**

În conformitate cu datele publicate de ASF, activele nete ale fondurilor de pensii facultative au ajuns la valoarea de 1,25 miliarde de lei (0,28 miliarde de euro) în decembrie 2015, înregistrând o creștere de 20,43% comparativ cu decembrie 2014.

Valoarea medie a unui cont aferent Pilonului III pentru cei 382.318 de participanți a fost de 3.275 lei (724 de euro), echivalentul unei creșteri anuale de 9,13% față de aceeași valoare a anului anterior

Creșterea anuală a numărului de participanți la pensiile facultative în întreaga piață a fost de 10,35%, 382.318 participanți la finalul anului 2015 (346.452 participanți la finalul anului 2014).

BCR PENSII a înregistrat o creștere de 14,79% în numărul de participanți la fondul BCR PLUS, înregistrând o creștere mai mare decât piața, de la 98.310 participanți la decembrie 2014 la 112.847 participanți la decembrie 2015.

### **5. Activitatea de marketing și vânzări**

La nivelul anului 2015, focusul strategic a continuat să fie vânzarea pensiilor Pilon 3.

Componentele principale ale strategiei de vânzări pe Pilon 3 au constat în:

- Continuarea activității Direcției de Vânzări în 2 entități: strategie Retail, respectiv strategie Corporate, cele 2 zone fiind deservite de 2 departamente dedicate;
- Îmbunătățirea și diversificarea acțiunilor de tip „managementul vânzărilor” în relația cu canalele de vânzare, atât cele Retail cât și Corporate (pipeline management și proiecte vizând vânzarea către angajatori);

BCR PENSII vinde preponderent prin rețeaua de sucursale a BCR în urma prezentării produsului în cadrul companiilor cât și către angajații interesați de economisirea de lungă durată într-o pensie facultativă.

BCR PENSII a reușit să crească numărul participanților fondului de pensii facultative în anul 2015 cu mai bine de 14.000 participanți noi, inclusiv de la companii mari și medii care au implementat planuri de pensii facultative pentru angajați.

BCR PLUS a atras aproximativ 41 % din totalul participanților noi de pe piața pensiilor facultative până la 31 decembrie 2015.

Principiul de bază pe care se sprijină strategia de marketing a Fondului de Pensii Facultative BCR PLUS este stabilirea și menținerea unor relații dinamice între participanții fondului, potențialii participanți și administrator. În acest sens, anul 2015 a continuat strategia anului 2014 prin activități menite să informeze participantul cu

privire la caracteristicile și beneficiile sistemului de pensii facultative, precum și acțiuni de informare a angajatorilor cu privire la pensia facultativă. Ca și activități de marketing importante s-au desfășurat: campanii de informare în rândul angajatorilor prin prezentări la sediul acestora, prezentări și campanii de informare către angajați, participarea la evenimente dedicate angajatorilor, participarea la conferințe, târguri și evenimente de profil.

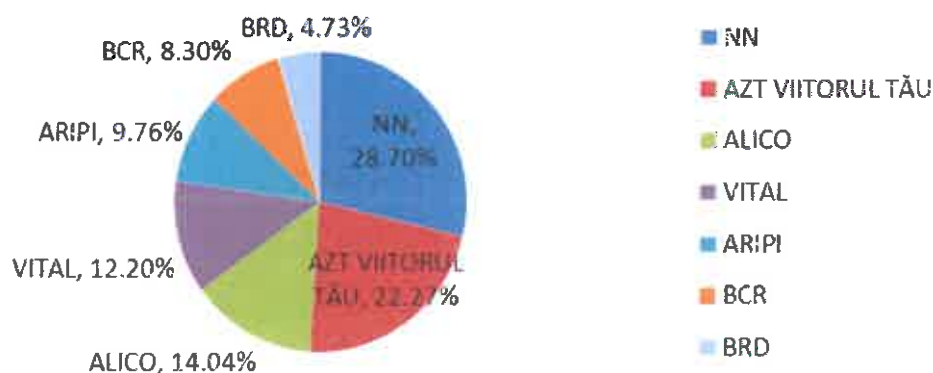
Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS a beneficiat de o expunere majoră din punct de vedere al materialelor de marketing avizate conform legislației în vigoare (flyere, postere, broșuri) în toate sucursalele BCR și într-o mai mică măsură prin brokeri. Strategia de promovare se concentrează pe educarea și informarea populației, a rețelei de vânzări și a angajatorilor cu privire la beneficiile determinate de accesarea unei pensii facultative atât din punct de vedere fiscal, cât și din perspectiva necesității economisirii pe termen lung în contextul îmbătrânirii populației și implicit o diminuare a pensiei medii primite din bugetul public.

În conformitate cu datele ASF, la finalul anului 2015 cotele de piață deținute de cele două fonduri administrate de BCR Pensii SAFPP au fost după cum urmează:

Pentru BCR Fond de Pensii administrat Privat:

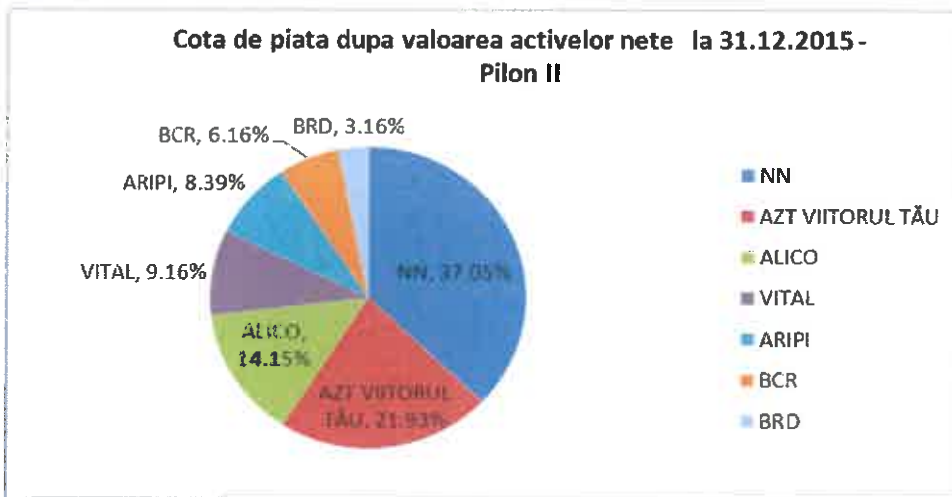
Fond de pensii administrat privat	Cota de piață după numărul participanților la 31.12.2015	Număr total participanți la 31.12.2015 (milioane participanți)
NN	28.70%	1.88
AZT VIITORUL TĂU	22.27%	1.46
ALICO	14.04%	0.92
VITAL	12.20%	0.80
ARIPI	9.76%	0.64
BCR	8.30%	0.54
BRD	4.73%	0.31
<b>TOTAL</b>	<b>100.00%</b>	<b>6.56</b>

Cota de piață după număr participanți la 31.12.2015 - Pilon II



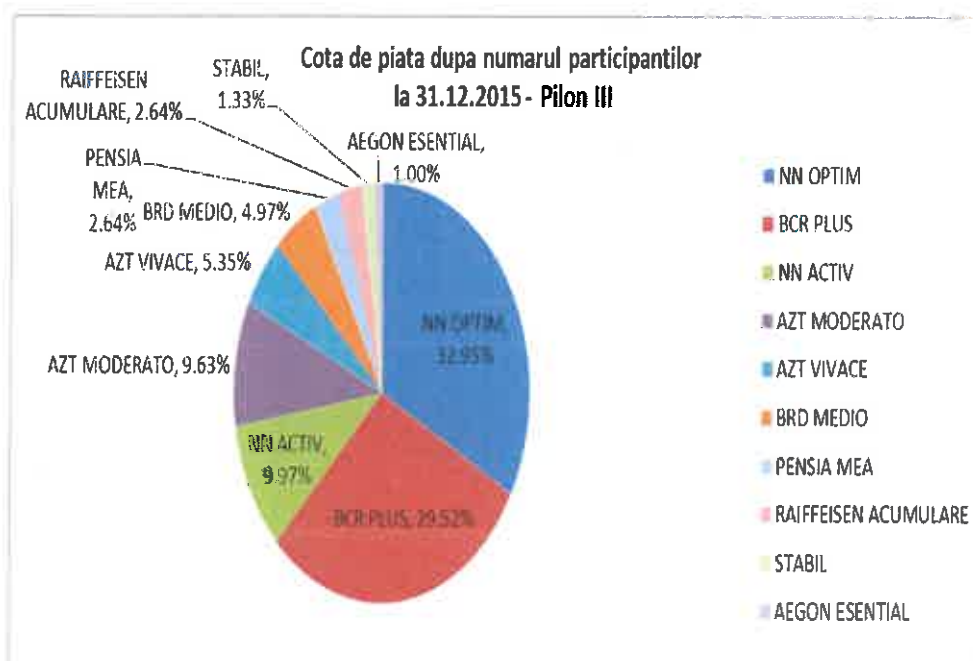
Fond de pensii administrat privat	Cota de piață după valoarea activelor nete la 31.12.2015	Valoare activ net (miliarde RON) la 31.12.2015
NN	37,05%	9,14
AZT VIITORUL TĂU	21,93%	5,41
ALICO	14,15%	3,49
VITAL	9,16%	2,26
ARIPI	8,39%	2,07
BCR	6,16%	1,52
BRD	3,16%	0,78
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>24,67</b>



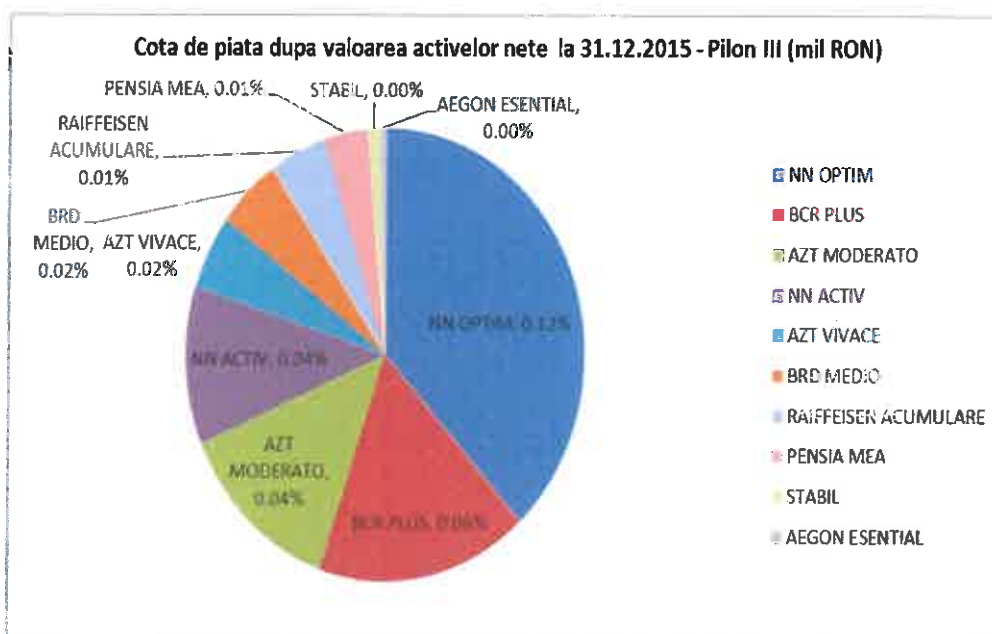


Pentru BCR Plus:

Fond de pensii facultative	Cota de piata dupa numarul participantilor la 31.12.2015	Numar total participanti la 31.12.2015 (pers)
NN OPTIM	32,95%	125.983
BCR PLUS	29,52%	112.847
NN ACTIV	9,97%	38.099
AZT MODERATO	9,63%	36.822
AZT VIVACE	5,35%	20.470
BRD MEDIO	4,97%	19.020
PENSIA MEA	2,64%	10.095
RAIFFEISEN ACUMULARE	2,64%	10.078
STABIL	1,33%	5.097
AEGON ESENTIAL	1,00%	3.807
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>382.318</b>



Fond de pensii facultative	Cota de piata dupa valoarea activelor nete	Valoare activ net (mil RON)
	la 31.12.2015	la 31.12.2015
NN OPTIM	0,12%	477,03
BCR PLUS	0,06%	214,00
AZT MODERATO	0,04%	167,12
NN ACTIV	0,04%	141,62
AZT VIVACE	0,02%	66,55
BRD MEDIO	0,02%	64,86
RAIFFEISEN ACUMULARE	0,01%	57,30
PENSIA MEA	0,01%	45,15
STABIL	0,00%	12,89
AEGON ESENTIAL	0,00%	5,70
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.252,22</b>



## 6. Evolutia financiară

### 6.1. Evolutia financiară a societății BCR PENSII, SAFPP

Anul 2015 este primul an in care BCR Pensii, SAFPP a obtinut profit, la nivel de 6.236 mii lei, marcand trecerea catre acumularea de rezultate pozitive.

In forma sintetizata, pozitia financiara si situatia performantei obtinute in anul 2015 se prezinta dupa cum urmeaza:

#### Bilant la 31.12.2015 (mii lei)

Denumire indicator	Sold la 31.12.2014	Sold la 31.12.2015
Active immobilizate necorporale	3.808	2.284
Active immobilizate corporale	595	927
Active immobilizate financiare	70.825	87.647
Active circulante și cheltuieli în avans	33.599	25.399



<b>Active Total</b>	<b>108.827</b>	<b>116.257</b>
Datorii și Provizioane	10.255	11.449
Capitaluri proprii	98.572	104.808
<b>Datorii și Capitaluri Proprii Total</b>	<b>108.827</b>	<b>116.257</b>

Actiunile necorporale prezentate in bilant sunt reprezentate de licente si programe informatice la valoarea de cost majorata cu dezvoltarile ulterioare si diminuata cu amortizarea cumulata.

Actiunile imobilizate financiare sunt reprezentate de depozitele pe termen lung si de titlurile de valoare care acopera provizionul tehnic.

Datoriile din bilant sunt reprezentate de datorii pe termen scurt si provizioane, valoarea semnificativa la 31.12.2015 fiind reprezentata de provizionul tehnic: 7.222 mii lei (2015) fata de 1.512 mii lei (2014)

#### Contul de Profit si Pierdere la 31.12.2015 (mii lei)

Denumire indicator	Rulaj la 31.12.2014	Rulaj la 31.12.2015
Venituri din exploatare	16.195	21.752
Venituri financiare	<b>3.844</b>	<b>3.582</b>
Venituri totale din activitatea curentă	20.039	25.334
Cheltuieli din activitatea curentă	(32.827)	(19.098)
<b>Profitul din activitatea curentă</b>	<b>(12.788)</b>	<b>6.236</b>
Venituri extraordinare	0	0
Cheltuieli extraordinare	0	0
Profitul din activitatea extraordinară	0	0
Venituri totale	20.039	25.334
Cheltuieli totale	(32.827)	(19.098)
<b>Rezultat net / profit/ (pierdere)</b>	<b>(12.788)</b>	<b>6.236</b>

In ce priveste contul de profit si pierdere, anul 2015 a fost primul an in care compania a obtinut profit, ca urmare a influentei pozitive duble: cresterea veniturilor si reducerea cheltuielilor.

In zona veniturilor din exploatare cifra netă de afaceri a crescut semnificativ comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, atingând nivelul de 21.752 mii lei comparativ cu 16.195 mii lei în 2014.

Defalcarea acestora ca si contributie a fiecaruia din cele 2 fonduri administrate este prezentată mai jos:

<b>Cifra de afaceri</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Cifra de afaceri aferentă administrării BCR FPAP	12.066	16.239
Cifra de afaceri aferentă administrării BCR Plus	4.089	5.513
<b>TOTAL</b>	<b>16.155</b>	<b>21.752</b>

Veniturile financiare au scazut usor, cu 7% de la 3.844 mii lei în 2014 la 3.582 mii lei în 2015, in principal ca efect al diferentelor de evaluare (marcare la piata) pentru titlurilor detinute, mai putin favorabile in 2015 comparativ cu 2014

În ceea ce privește cheltuielile de exploatare, o pondere mare în structura acestora o au cheltuielile cu colaboratori și onorarii profesionale, cheltuielile cu comisiunile agenților de marketing persoane fizice și juridice, urmate de cheltuielile de marketing, protocol și promovare și cheltuielile cu servicii IT.

In structura , cheltuielile cu prestatiile externe nu au suferit modificari, iar nivelul de semnificatie al fiecărei categorii a ramas de asemenea constant, cu exceptia cheltuielilor cu comisiunile agentilor de marketing pentru care a fost inregistrata o crestere de 31% in anul 2015 fata de anul 2014.

Astfel, un detaliu al cheltuielilor privind prestatiile externe se prezintă după cum urmează:

CHELTUIELI PRIVIND PRESTATIILE EXTERNE	mii lei	
	2014	2015
DESCRIERE		
Cheltuieli cu chirile	367	316
Cheltuieli cu asigurările de bunuri si persoane	103	107
Cheltuieli cu reparatii si întretinere	79	95
Cheltuieli cu serviciile de training	140	87
Cheltuieli cu colaboratori si onorarii profesionale	1.582	1.767
Cheltuieli comisioane agenți de marketing	1.149	1.508
Cheltuieli de marketing, protocol si promovare	909	1.023
Cheltuieli cu deplasările în țară si străinătate	90	89
Cheltuieli cu posta si telecomunicatiile	378	454
Cheltuieli cu servicii de scanare, arhivare si procesare	248	16
Cheltuieli cu servicii Call Center	132	440
Cheltuieli servicii IT	651	860
Cheltuieli cu servicii bancare	42	51
Alte cheltuieli privind prestatiile externe	359	462
<b>TOTAL</b>	<b>6.229</b>	<b>7.274</b>

Cheltuielile cu colaboratorii și onorariile profesionale în sumă totală de 1.766.982 lei (2014: 1.582.241 lei) cuprind cheltuieli cu comisioane de depozitare și intermediere tranzacții 1.136.633 lei (2014: 1.020.463 lei), cheltuieli cu onorariile aferente auditului financiar al societății 40.507 lei (2014: 44.212 lei), cheltuieli cu onorariile avocaților 8.073 lei (2014: 19.054 lei), cheltuieli cu serviciile de consultant 560.114 lei (2014: 418.535 lei) precum și alte cheltuieli cu colaboratori și servicii profesionale 21.655 lei (2014: 29.042 lei). Auditorul financiar extern al Societății pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015 este SC Ernst & Young Assurance Services SRL.

Cheltuielile cu comisioane agenți de marketing în sumă totală de 1.508.098 lei (2014: 1.149.259 lei) reprezintă cheltuielile de achiziție a actelor individuale de aderare pentru ambele segmente de activitate, atât cu agenții de marketing persoane fizice, cât și cu agenții de marketing persoane juridice.

Cheltuielile de marketing, protocol și promovare în sumă totală de 1.023.596 lei (2014: 909.372 lei) reprezintă cheltuieli efectuate pentru promovarea fondurilor de pensii private obligatorii și facultative prin campanii menite să informeze participantul cu privire la caracteristicile și avantajele sistemului de pensii administrate privat.

Cheltuielile cu poșta și telecomunicațiile pentru anul 2015 au fost în sumă de 453.623 lei (2014: 378.480 lei) din care cheltuielile cu poșta (informarea anuală a participanților, informări diverse participanți, alte servicii poștale) au fost în sumă de 361.701 lei (2014: 301.146 lei). Cheltuielile cu telecomunicațiile pentru anul 2015 au fost în sumă de 91.921 lei (2014: 77.334 lei).

Cheltuielile cu serviciile IT în sumă totală de 859.718 lei (2014: 650.591 lei) reprezintă cheltuieli de întreținere software și hardware (prestate de către furnizori neafiliați – în suma totală de 643.314 RON) precum și cheltuieli cu serviciile IT prestate de Banca Comercială Română ("BCR".entitate afiliată) în suma de 216.404 RON.

#### Provizion Tehnic – evoluție

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. Societatea este obligată să constituie provizionul tehnic corespunzător angajamentelor financiare asumate prin schema de pensii administrată privat.

Provizionul tehnic calculat la 31 decembrie 2015 pentru acoperirea garanției oferită prin prospectul fondului BCR Fond de Pensii Administrat Privat este de 14.444 mii lei (31 decembrie 2014: 13.810 mii lei). Această creștere se datorează în principal evoluției descrescătoare a ratelor de discount folosite în calcul pentru actualizarea fluxurilor de numerar viitoare. Conform normei 13/2012 se utilizează ratele aferente curbei spot a randamentelor obligațiunilor guvernamentale cotate AAA, publicată de către Banca Centrală Europeană.

Metoda de calcul utilizată pentru provizionul tehnic, în concordanță cu modelul standard din normă, este bazată pe o structură arborescentă binomială (Cox, Ross, & Rubinstein Option-Pricing Model – Arborele binomial) pentru determinarea valorilor efective viitoare ale activului personal al fiecărui participant. Conform acestor modificări, atingerea nivelului provizionului tehnic, calculat conform Normei 13/2012, se realizează pe o perioadă de maximum 6, termen care ulterior sfârșitului exercițiului financiar a fost suplimentat cu încă 2 ani, pe seama conturilor de cheltuieli, prin suplimentarea anuală a activelor corespunzătoare provizionului tehnic cu o sumă reprezentând minimum 10% din comisionul anual de administrare realizat în exercițiul financiar precedent.

La data de 31.12.2015 societatea a evaluat valoarea provizionului înregistrat bilanțier raportat la valoarea totală a provizionului și la termenul de recunoaștere, și în consecință a înregistrat în total în anul 2015 un provizion tehnic de 5.709 mii lei, prin urmare peste nivelul minim necesar de recunoscut anual (10% din comisionul anual de administrare realizat în exercițiul financiar precedent).

Provizionul tehnic total constituit în bilanț la 31.12.2015 este de 7.222.221,50 lei.

Activele financiare care acoperă provizionul tehnic sunt în proporție de 100 % titluri de valoare, reprezentate de Titluri de stat emise de Guvernul României, fiind evaluate de către administrator și depozitar pe baza principiilor de evaluare prevăzute în Norma nr. 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private.

## 6.2 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 999.388 mii lei la 31.12.2015 față de 858.130 mii lei la 31.12.2014, precum și a investițiilor cu durată mai scurtă până la maturitate (obligațiuni și depozite), la 228.235 mii lei față de 82.708 mii lei.

Activul net total la 31.12.2015 a fost de 1.522.923 mii lei comparativ cu sfârșitul anului trecut când a înregistrat valoarea de 1.141.730 mii lei.

### Bilanț la 31.12.2015 (mii lei)

	31.12.2014	31.12.2015
Active financiare imobilizate	1.058.708	1.296.501
Active financiare circulante	84.874	229.597
Active Total	<b>1.143.582</b>	<b>1.526.098</b>
Datorii	1.852	3.176
Capitaluri Proprii	1.141.730	1.522.923
Datorii și Capitaluri Proprii Total	<b>1.143.582</b>	<b>1.526.098</b>

Fondul a înregistrat o scădere de 36% față de profitul anului 2014, fiind în sumă de 58.919 mii lei în 2015 față de 92.651 mii lei în 2014.

### Situația Veniturilor și Cheltuielilor la 31.12.2015 (mii lei)

Denumire indicator	Rulaj la 31.12.2014	Rulaj la 31.12.2015
Venituri din activitatea curentă	474.902	646.787
Cheltuieli din activitatea curentă	(382.251)	(587.867)
Profitul din activitatea curentă	92.651	58.919

Venituri extraordinare	0	0
Cheltuieli extraordinare	0	0
Profitul din activitatea extraordinară	0	0
Venituri totale	474.902	646.787
Cheltuieli totale	(382.251)	(587.867)
Profitul exercitiului	92.651	58.919

Principala cauza a descresterii profitului in anul 2015 a fost reprezentata de cheltuielile de reevaluare (marcare la piata) a activelor fondului care au generat un impact negativ asupra rezultatului final al anului 2015 comparativ cu anul 2014.

### 6.3 Evolutia financiară Fondului de Pensii Facultative BCR PLUS

În ceea ce privește evoluția activelor fondului, cea mai mare creștere s-a înregistrat în cazul creanțelor imobilizate (obligatiuni de tip Benchmark, obligatiuni corporative precum și alte tipuri de obligatiuni) care au înregistrat o creștere de la 102.469 mii lei la 31.12.2013 la 130.889 mii lei la 31.12.2014, bazată pe dinamica activului net. Activul net la 31.12.2014 a fost 170.690 mii lei comparativ cu sfârșitul anului trecut când a înregistrat 132.111 mii lei.

#### Bilant la 31.12.2015 (mii lei)

Denumire indicator	31.12.2014	31.12.2015
Active financiare imobilizate	164.506	195.730
Active financiare circulante	7.001	19.329
Active Total	171.507	215.060
Datorii	817	1.065
Capitaluri Proprii	170.690	213.995
Datorii și Capitaluri Proprii Total	171.507	215.060

Fondul a înregistrat o scădere de 52% față de profitul anului 2014, fiind în sumă de 6.316 mii lei în 2015 față de 13.151 mii lei în 2014.

#### Cont de profit și pierdere

Denumire indicator	31.12.2014	31.12.2015
Venituri din activitatea curentă	82.202	100.282
Cheltuieli din activitatea curentă	(69.051)	(93.967)
Profitul din activitatea curentă	13.151	6.316
Venituri extraordinare	0	0
Cheltuieli extraordinare	0	0
Profitul din activitatea extraordinară	0	0
Venituri totale	82.202	100.282
Cheltuieli totale	(69.051)	(93.967)
Profitul exercitiului	13.151	6.316

În mod similar cu fondul BCR FPAP, principala cauza a descresterii profitului in anul 2015 a fost reprezentata de reevaluarea (marcare la piata) a activelor fondului, care a generat astfel un impact negativ asupra rezultatului final al anului 2015 comparativ cu anul 2014

### 7.Principii investitionale

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

### 7.1. Politică 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 2015, gradul de risc al fondului a fost de 20,17%.

Fondul investește atât în instrumente financiare cu venit fix, cât și în 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 companiei.

**Structura investițiilor Fondului de Pensii Administrat Privat BCR la data 31.12.2015 a fost următoarea:**

Structura activului Fondului de Pensii Administrat Privat BCR	31.12.2015
Titluri de stat emise de Romania si alte state EU	67.25%
Actiuni	19.50%
Obligatiuni corporative fara garantia statului	5.70%
Fonduri mutuale	2.94%
Obligatiuni neguvernamentale	0.00%
Depozite si conturi curente	3.04%
Obligatiuni municipale	1.64%
Instrumente de acoperire a riscului	-0.07%
Alte active	0.00%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>

### Structura portofoliului de investiții la data de 31.12.2015



Situația valorii activului Fondului de Pensii Administrat Privat BCR la data de 31.12.2015 este prezentată în următorul tabel:



Valoare activ total 31.12.2015	Valoare activ net total* 31.12.2015	Valoarea unitară a activului net	Număr de unități în fond
1,523,691,913.97 RON	1,522,922,777.85 RON	20.993445	72,542,776.332677

\*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 749,156.12 RON și a datoriei fondului pentru taxele de audit în valoare de 19,980.00 RON.

Fondul de Pensii Administrat Privat BCR a obținut o rată de rentabilitate anualizată de 7.1185% în 2015.

## 7.2. Politică de investiții și prezentarea portofoliului de investiții al fondului de pensii Facultative BCR PLUS

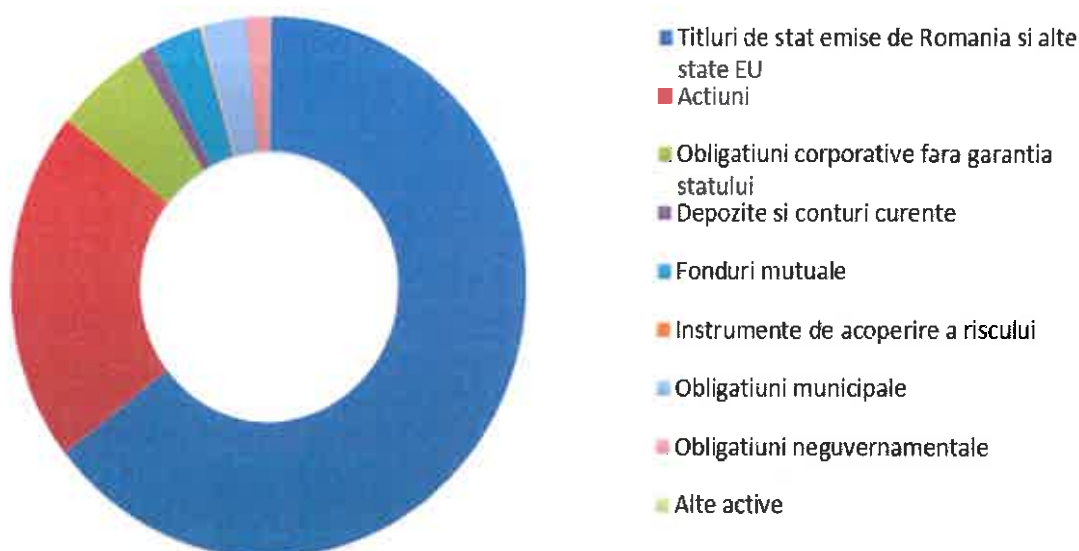
Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS deține un portofoliu diversificat de active, cu profile de risc și performanță diferite, având ca scop creșterea pe termen lung a activelor Fondului, cu respectarea prevederilor din lege, norme și a prospectului schemei de pensii.

Fondul de Pensii Facultative BCR Plus are un grad de risc între 10%, exclusiv, și 25%, inclusiv, încadrându-se conform reglementărilor legale în vigoare, în categoria de fond de pensii cu grad de risc mediu. La 31 decembrie 2015, gradul de risc al fondului a fost de 21,02%.

Structura investițiilor Fondului de Pensii Facultative BCR PLUS la 31.12.2015 a fost următoarea:

Structura activului Fondului de Pensii Facultative BCR PLUS	31.12.2015
Titluri de stat emise de Romania si alte state EU	64.65%
Actiuni	21.11%
Obligatiuni corporative fara garantia statului	5.85%
Depozite si conturi curente	1.13%
Fonduri mutuale	2.95%
Instrumente de acoperire a riscului	-0.13%
Obligatiuni municipale	2.92%
Obligatiuni neguvernamentale	1.53%
Alte active	0.00%
Total	100.00%

### Structura portofoliului de investiții la data de 31.12.2015





Următorul tabel prezintă situația valorii activului Fondului de Pensii Facultative BCR PLUS la data de 31.12.2015:

Valoare activ total 31.12.2015	Valoare activ net total* 31.12.2015	Valoarea unitară a activului net	Număr de unități în fond
214,380,949.97 RON	213,995,123.85 RON	17.604309	12,155,837.596881

\* 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 359,475.00 RON, a comisionului de depozitare și custodie în valoare de 10,928.54 RON, a datoriei fondului pentru taxele de audit în valoare de 14,580.00 RON și a comisionului de tranzacționare depozitar în valoare de 842.58 RON.

La data 31 decembrie 2015, Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS a obținut o rată de rentabilitate anualizată de 4.6565%.

## 8. Managementul riscului investitional si metodele de evaluare a riscului

Principalele categorii de riscuri la care investițiile fondurilor sunt expuse, si care pot in consecinta sa afecteze administratorul lor sunt:

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

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

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

**Riscul de 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 durata portofoliului în funcție de așteptările referitoare la evoluția ratei dobânzii.

**Riscul de credit** este riscul de pierdere care rezultă din fluctuații ale bonității emitenților de valori mobiliare, contrapartidelor și oricăror debitori față de care este expus fondul de pensii private Administratorul evaluează riscul de credit aferent activelor din portofoliul fondului pe baza analizei activității și a situațiilor financiare ale contrapartidelor (emitenți de titluri, bănci), inclusiv prin urmărirea ratingului de credit acordat de la următoarele agenții de rating: Fitch, Moody's sau Standard & Poors. Instrumentele cu venit fix deținute în portofoliu au cel puțin rating „investment grade”, cu excepția celor emise în România.

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

**Riscul de lichiditate** este riscul ca fondul de pensii private să nu poată transforma într-o perioadă adecvată de timp activele în disponibilități bănești în vederea stingerii obligațiilor. Riscul de lichiditate pentru acțiuni este evaluat prin calcularea numărului mediu ponderat de zile necesare pentru lichidarea completă a portofoliului

de acțiuni. Administrarea riscului de lichiditate se realizează prin selectarea acțiunilor cu istoric de lichiditate adecvat și prin monitorizarea lichidității pentru acțiunile deținute.

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

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

## 9. Managementul riscului operational si metodele de evaluare a riscului

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

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

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

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

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

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

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

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

## 10. Conformitatea cu legislatia si reglementările interne

Organele cu funcție de supraveghere cât și organele cu funcție de conducere executivă ale BCR PENSII, SAFPP S.A. sunt responsabile pentru dezvoltarea și menținerea unui sistem adecvat de control intern, în vederea asigurării desfășurării efective și eficiente a activității administratorului, desfășurarea prudentă a

afacerilor, fiabilitatea informațiilor financiare și nonfinanciare raportate atât la nivel intern cât și extern, precum și conformitatea cu legile, regulamentele, politicile și procedurile interne.

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

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

În cursul anului 2015, activitatea Departamentului de Conformitate și Control a constat în monitorizarea relației cu autoritatea de supraveghere, efectuarea controalelor interne specifice precum și urmărirea și raportarea statusului deficiențelor identificate ca urmare a verificărilor de control intern, avizarea procedurilor interne, avizarea materialelor publicitare, avizarea sesizărilor și reclamațiilor primite de la participanți și/sau alți petenți, efectuarea de instruirii profesionale, activități de prevenirea a fraudelor și de gestionare a potențialelor conflicte de interese. Controalele realizate au vizat verificarea modului de funcționare/gestiune a unor departamente operaționale din cadrul BCR Pensii. În acest sens enumerăm următoarele verificări efectuate de Departamentul de Control Intern și Conformitate, în conformitate cu planul de control intern aprobat pentru anul 2015:

- Verificarea procesului de alocare contribuții (pilon 2+ pilon 3);
- Verificarea relației contractuale cu agenții de marketing (pilon 3);
- Verificarea fluxului de gestionare a activităților de marketing (pilon 3);
- Verificarea calculului activului net (pilon 2+ pilon 3).

De asemenea, în anul 2015 a continuat procesul de îmbunătățire a activităților de control efectuate la nivelul departamentelor/direcțiilor companiei (control de nivelul I) și au fost efectuate controalele ad-hoc de către Departamentul de Control Intern și Conformitate.

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

În conformitate cu prevederile procedurii de control intern, au fost întocmite rapoarte de control aferente investigațiilor desfășurate cu frecvență trimestrială și semestrială, și un raport anual de activitate. Toate rapoartele întocmite au fost prezentate Directoratului Societății

Președinte Directorat  
Radu Craciun



Membru Directorat  
Melania Mirea



# Raportul Consiliului de Supraveghere al BCR Pensii privind activitatea de administrare a fondurilor de Pensii Private pentru exercitiul financiar 01.01.2015 - 31.12.2015

## 1. Informatii generale despre companie

### Denumire si obiect de activitate

BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A. (« BCR PENSII ») 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 191.000.000 lei/RON.

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 31.12.2015 BCR Pensii nu detine sucursale.

### Structura capitalului social. Actionariatul companiei

Capitalul social al companiei este format din 19.100.000 acțiuni ordinare, nominative cu o valoare nominală de 10 Ron fiecare.

La data de 31 decembrie 2015 acționarii companiei sunt:

	Număr de acțiuni	Valoare (RON)	Participație (%)
BCR - Banca Comercială Română SA	19.099.999	190.999.990	99,999994764
O persoană fizică	1	10	0,000005236
<b>TOTAL</b>	<b>19.100.000</b>	<b>191.000.000</b>	<b>100</b>

BCR Pensii nu a rascumparat actiuni proprii in cursul anului 2015 sau in anii anteriori.

### Evenimente importante apărute după sfârșitul exercițiului financiar

În data de 06.01.2016 Adunarea Generală Extraordinară a acționarilor a decis acoperirea pierderilor contabile din anii anteriori exercitiului 2015 din prime de capital si capital social, in doua etape, astfel:

- prin utilizarea unei sume de 68.719.880,63 lei (compusa din 41.924.000,00 lei – prime de capital aferente Pilonului 2 si 26.795.880,63 lei – prime de capital aferente Pilonului 3), din totalul primelor de capital constituite la nivelul BCR PENSII, in suma de 78.820.000,00 lei (compusa din 41.924.000,00 lei – prime de capital aferente Pilonului 2 si 36.896.000,00 lei prime de capital aferente Pilonului 3)
- prin reducerea capitalului social al BCR PENSII sub conditia obtinerii aprobarii Autoritatii de Supraveghere Financiara cu o suma de 102.528.160 lei, de la 191.000.000 lei la 88.471.840 lei, prin anularea unui numar de 10.252.816 actiuni cu valoarea nominala de 10 lei, apartinand actionarului majoritar BCR SA, numerotate de la 8.847.185 inclusiv, pana la 19.100.000 inclusiv.

### Dezvoltarea previzibila a BCR Pensii

Obiectivele urmărite în perioada viitoare de către BCR Pensii, Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA, sunt concentrate pe creșterea calității participanților atrași și îmbunătățirea serviciilor oferite acestora, cat si pe fidelizarea clienților prin poziționarea printre primele 3 fonduri din piață din punct de vedere al randamentelor oferite, conform profilului de risc.

Totodata, BCR Pensii urmareste creșterea în mod sustenabil a volumului de active gestionate în scopul dezvoltării susținute a activității societății și consolidării poziției de piață fondurilor de pensii private atât pentru Pilonul II, cât și pentru Pilonul III.

**Conducerea companiei si organigrama**

Organele de conducere ale societății sunt Directoratul, compus din 3 membri și Consiliul de Supraveghere, compus din 5 membri.

Componența Directoratului și a Consiliului de Supraveghere al Societății la 31 decembrie 2015 este următoarea:

a. Componența Directoratului la 31 decembrie 2015 este următoarea:

MELANIA-NELA MIREA - cetățean român, membru al Directoratului – Director Executiv (Presedinte Interimar al Directoratului si Director General Interimar)

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

La data de 24.12.2015, a incetat mandatul Dlui LUCIAN-CLAUDIU ANGHEL pentru functia de președinte al Directoratului – Director General, si in consecinta pana la ocuparea pozitiei respective rolul afferent functiei respective a fost preluat interimar de Dna Melania - Nela Mirea, asa cum a fost precizat mai sus.

b. Componența Consiliului de Supraveghere la 31 decembrie 2015 este următoarea:

ANDREW JOHN GERBER - cetățean britanic, presedinte al Consiliului de supraveghere;

JONATHAN CHARLES LOCKE - cetățean britanic, membru al Consiliului de supraveghere;

ADRIANA JANKOVICOVA - cetățean slovac, membru al Consiliului de supraveghere

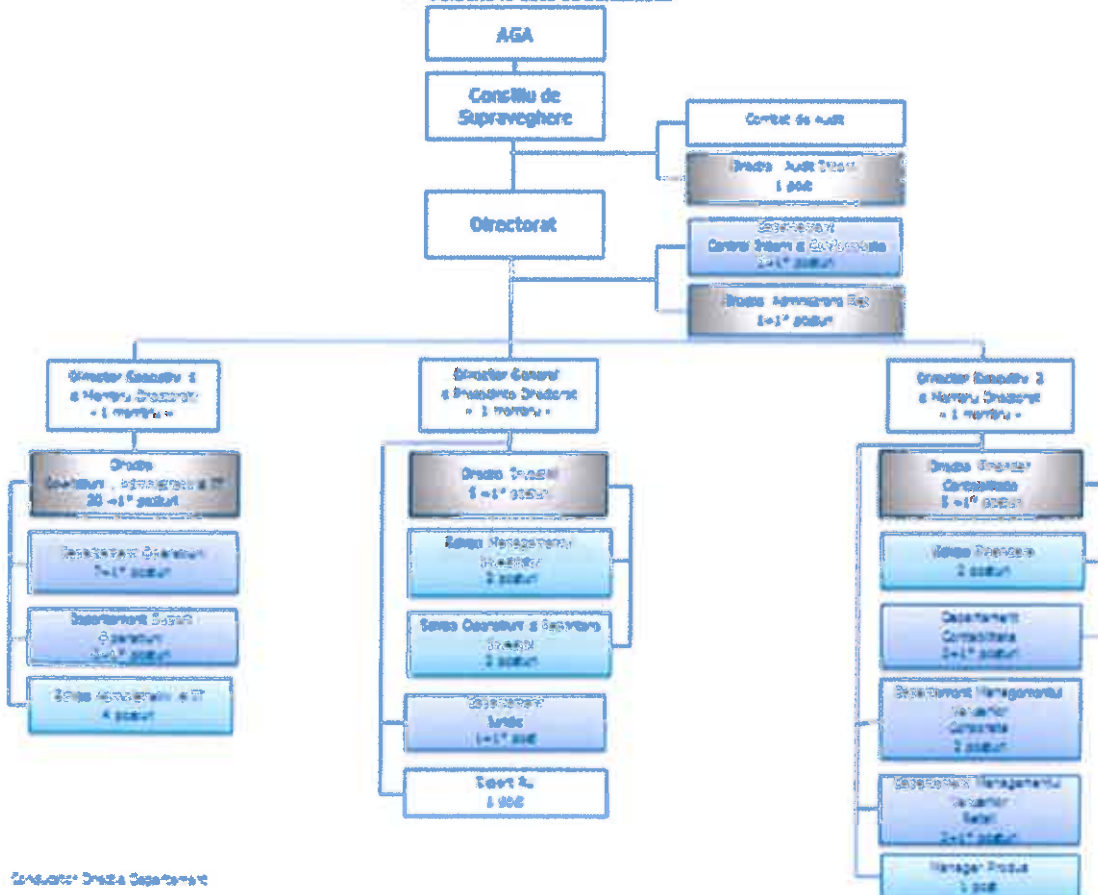
DRAGOȘ-VALENTIN NEACSU - cetățean român, membru al Consiliului de supraveghere,

SERGIU-CRISTIAN MANEA - cetățean român, membru al Consiliului de supraveghere,

Organigrama societății la data de 31.12.2015 este după cum urmează:

Structura organizatorica a BCR Pensii, Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA

- Valabila la data de 31.12.2015-



\* Consilierii Departamentelor



## 2. Informatii privind fondurile administrate, depozitarul si auditorul

Fondul de Pensii Administrat Privat BCR a fost autorizat prin Decizia CSSPP, în prezent ASF, nr. 119 din data de 05.09.2007 si 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 Bucuresti, Sector 1, B-dul. Ion Mihalache Nr.1-7, cod postal 011171. Tel. 40-21-2008370, Fax 40-21-2008373.

Auditorul Fondului este Ernst & Young Assurance Services S.R.L. cu sediul social în București, Sector 1, Bulevardul Ion Mihalache Nr. 15-17, Cladirea Bucharest Tower Center Parter, Tel. 40-21-402.4000

Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS a fost autorizat prin Decizia CSSPP, în prezent ASF, nr. 15 din data de 29.05.2007 si este înscris în Registrul ASF-Sectorul Pensii Private cu codul FP3-1048.

Depozitarul Fondului BCR PLUS este BRD – Groupe Société Générale S.A. cu sediul social în Bucuresti, Sector 1, Bd. Ion Mihalache Nr.1-7, cod postal 011171. Tel. 40-21-301.61.00, Fax 40-21-200.83.73.

Auditorul Fondului este Ernst & Young Assurance Services S.R.L. cu sediul social în București, Sector 1, Bulevardul Ion Mihalache Nr. 15-17, Cladirea Bucharest Tower Center Parter, Tel. 40-21-402.4000

## 3. Bazele întocmirii situatiilor financiare

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

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

Conducerea companiei s-a asigurat că obligatiile cerute prin lege cu privire la organizarea si administrarea adecvată si zilele contabile să fie respectate.

Membrii consiliul de supraveghere si conducerea companiei s-au asigurat ca situatiile financiare anuale pentru anul 2015, precum si raportul administratorilor aferent acestora sunt întocmite in conformitate cu legislatia in vigoare mentionata mai sus si reflectă cu acuratețe si în mod corect poziția financiară a companiei la data de 31 decembrie 2015, performanta financiara si fluxurile de trezorerie pentru anul incheiat la aceasta data.

## 4. Piata pensiilor private Pilon II si Pilon III - ansamblu

Anul 2015 a fost caracterizat de continuarea cresterii numărului de participanți 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 2015, la 31 decembrie 2015 sistemul atingand 25,94 miliarde de lei (aproximativ 6 miliarde de euro), de la 20,2 miliarde lei in 2014. Ponderea pensiilor private în Produsul Intern Brut a fost, la sfârșitul anului 2015, de 3,70% comparativ cu 3,03% în decembrie 2014.

Numărul participanților a crescut constant, aproximativ 267.000 persoane devenind participanți ai sistemului de pensii private. Fondurile de pensii facultative, la care înscrierea este una voluntară, au reușit să atragă aproximativ 40.000 de persoane, cu 8,89% mai mult decât în 2014 (37 mii persoane).

### Evoluția fondurilor de pensii administrate privat- Pilon II

În conformitate cu datele ASF, la finalul anului 2015, valoarea totală a activelor nete înregistrată de fondurile de pensii administrate privat a fost de 24,67 miliarde de lei (5,45 miliarde de euro), în creștere cu 29,06% față de cele de la finalul anului 2014.

Un factor care a influențat valoarea activelor nete a fost creșterea contribuției medii. Valoarea medie a contribuției a fost de 113,21 lei, în decembrie 2015, în creștere cu 27% față de perioada similară a anului precedent.

Valoarea medie a unui cont aferent Pilonului II pentru cei 3,19 milioane participanți care au avut contribuții lunare (în perioada mai 2008 –decembrie 2015) a fost de 5.639 lei, ceea ce reprezintă o creștere anuală de 26%. La data de 31 decembrie 2015, aproximativ două milioane de participanți înregistrau sume în cont de până la 5.000 lei, aproximativ 700.000 de persoane înregistrau valoare de cont între 5.000 și 10.000 de lei, iar pentru aproximativ 500.000 de persoane valoarea contului depășea 10.000 lei.



Creșterea anuală a numărului de participanți în întreg sistemul a fost de **4,18%**, BCR FPAP înregistrând o creștere superioară pieței de **7,05 %**, ajungând la **543.687** participanți la decembrie 2015 de la **508.069** participanți la decembrie 2014.

Numărul mediu lunar de participanți la fondul BCR FPAP pentru care au fost încasate contribuții a fost de **291.368** reprezentând aproximativ **55%** din totalul participanților.

În 2015 strategia de vânzări și marketing pe Pilon II continuă într-o abordare reactivă, în contextul în care potențialul pieței de Pilon II este în continuare unul limitat la numărul nou de angajați la nivel național

În anul 2015 numărul total de acte de aderare validate pentru BCR FPAP, rezultate din vânzare, a fost de aproximativ **43** acte (2014: 98)

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

În conformitate cu datele publicate de ASF, activele nete ale fondurilor de pensii facultative au ajuns la valoarea de **1,25 miliarde de lei (0,28 miliarde de euro)** în decembrie 2015, înregistrând o creștere de **20,43%** comparativ cu decembrie 2014.

Valoarea medie a unui cont aferent Pilonului III pentru cei **382.318** de participanți a fost de **3.275 lei (724 de euro)**, echivalentul unei creșteri anuale de **9,13%** față de aceeași valoare a anului anterior

Creșterea anuală a numărului de participanți la pensiile facultative în întreaga piață a fost de **10.35%**, **382.318** participanți la finalul anului 2015 (**346.452** participanți la finalul anului 2014).

BCR PENSII a înregistrat o creștere de **14,79%** în numărul de participanți la fondul BCR PLUS, înregistrând o creștere mai mare decât piața, de la **98.310** participanți la decembrie 2014 la **112.847** participanți la decembrie 2015.

### **5. Activitatea de marketing și vânzări**

La nivelul anului 2015, focusul strategic a continuat să fie vânzarea pensiilor Pilon 3.

Componentele principale ale strategiei de vânzări pe Pilon 3 au constat în:

- Continuarea activității Direcției de Vânzări în 2 entități: strategie Retail, respectiv strategie Corporate, cele 2 zone fiind deservite de 2 departamente dedicate;
- Îmbunătățirea și diversificarea acțiunilor de tip „managementul vânzărilor” în relația cu canalele de vânzare, atât cele Retail cât și Corporate (pipeline management și proiecte vizând vânzarea către angajatori);

BCR PENSII vinde preponderent prin rețeaua de sucursale a BCR în urma prezentării produsului în cadrul companiilor cât și către angajații interesați de economisirea de lungă durată într-o pensie facultativă.

BCR PENSII a reușit să crească numărul participanților fondului de pensii facultative în anul 2015 cu mai bine de **14.000** participanți noi, inclusiv de la companii mari și medii care au implementat planuri de pensii facultative pentru angajați.

BCR PLUS a atras aproximativ **41 %** din totalul participanților noi de pe piața pensiilor facultative până la **31** decembrie 2015.

Principiul de bază pe care se sprijină strategia de marketing a Fondului de Pensii Facultative BCR PLUS este stabilirea și menținerea unor relații dinamice între participanții fondului, potențialii participanți și administrator. În acest sens, anul 2015 a continuat strategia anului 2014 prin activități menite să informeze participantul cu privire la caracteristicile și beneficiile sistemului de pensii facultative, precum și acțiuni de informare a angajatorilor cu privire la pensia facultativă. Ca și activități de marketing importante s-au desfășurat: campanii de informare în rândul angajatorilor prin prezentări la sediul acestora, prezentări și campanii de informare către angajați, participarea la evenimente dedicate angajatorilor, participarea la conferințe, târguri și evenimente de profil.

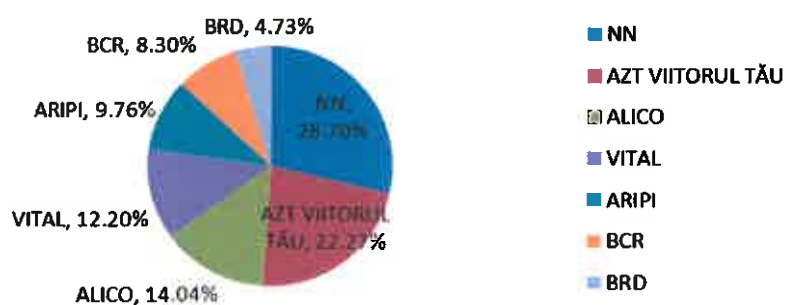
Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS a beneficiat de o expunere majoră din punct de vedere al materialelor de marketing avizate conform legislației în vigoare (flyere, postere, broșuri) în toate sucursalele BCR și într-o măsură mai mică prin brokeri. Strategia de promovare se concentrează pe educarea și informarea populației, a rețelei de vânzări și a angajatorilor cu privire la beneficiile determinate de accesarea unei pensii facultative atât din punct de vedere fiscal, cât și din perspectiva necesității economisirii pe termen lung în contextul îmbătrânirii populației și implicit o diminuare a pensiei medii primite din bugetul public.

În conformitate cu datele ASF, la finalul anului 2015 cotele de piață deținute de cele două fonduri administrate de BCR Pensii SAFPP au fost după cum urmează:

Pentru BCR Fond de Pensii administrat Privat:

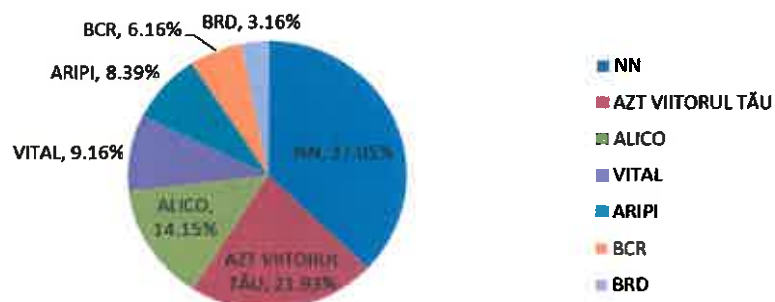
Fond de pensii administrat privat	Cota de piața după numărul	Număr total participanți la 31.12.2015 (milioane participanți)
	participanților la 31.12.2015	
NN	28.70%	1.88
AZT VIITORUL TĂU	22.27%	1.46
ALICO	14.04%	0.92
VITAL	12.20%	0.80
ARIPI	9.76%	0.64
BCR	8.30%	0.54
BRD	4.73%	0.31
<b>TOTAL</b>	<b>100.00%</b>	<b>6.56</b>

Cota de piața după număr participanți la 31.12.2015 - Pilon II



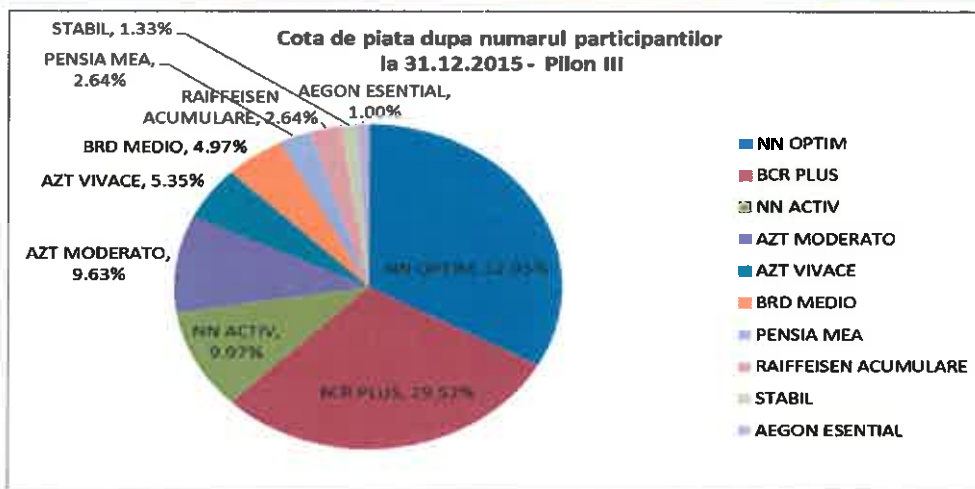
Fond de pensii administrat privat	Cota de piața după valoarea activelor nete	Valoare activ net (miliarde RON) la 31.12.2015
	la 31.12.2015	
NN	37,05%	9,14
AZT VIITORUL TĂU	21,93%	5,41
ALICO	14,15%	3,49
VITAL	9,16%	2,26
ARIPI	8,39%	2,07
BCR	6,16%	1,52
BRD	3,16%	0,78
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>24,67</b>

Cota de piața după valoarea activelor nete la 31.12.2015 - Pilon II

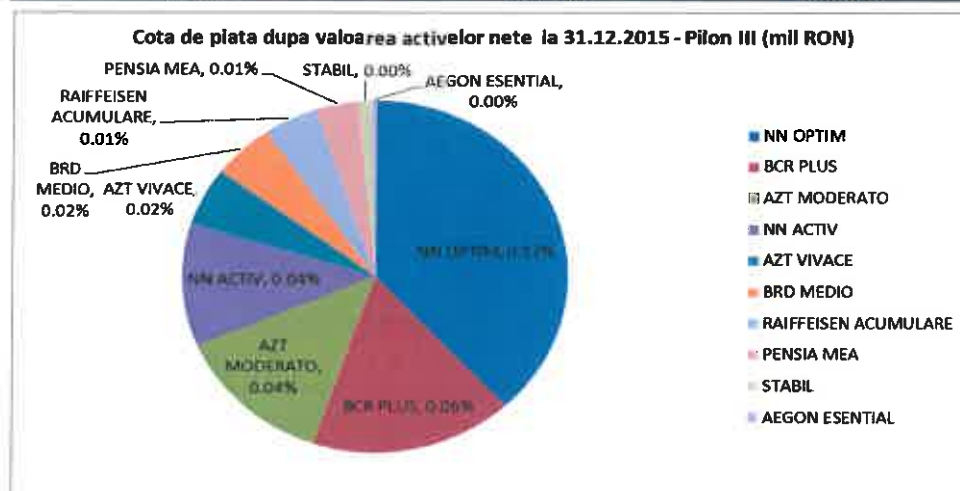


Pentru BCR Plus:

Fond de pensii facultative	Cota de piata dupa numarul participantilor la 31.12.2015	Numar total participanti la 31.12.2015 (pers)
NN OPTIM	32,95%	125.983
BCR PLUS	29,52%	112.847
NN ACTIV	9,97%	38.099
AZT MODERATO	9,63%	36.822
AZT VIVACE	5,35%	20.470
BRD MEDIO	4,97%	19.020
PENSIA MEA	2,64%	10.095
RAIFFEISEN ACUMULARE	2,64%	10.078
STABIL	1,33%	5.097
AEGON ESENTIAL	1,00%	3.807
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>382.318</b>



Fond de pensii facultative	Cota de piata dupa valoarea activelor nete la 31.12.2015	Valoare activ net (mil RON) la 31.12.2015
NN OPTIM	0,12%	477,03
BCR PLUS	0,06%	214,00
AZT MODERATO	0,04%	167,12
NN ACTIV	0,04%	141,62
AZT VIVACE	0,02%	66,55
BRD MEDIO	0,02%	64,86
RAIFFEISEN ACUMULARE	0,01%	57,30
PENSIA MEA	0,01%	45,15
STABIL	0,00%	12,89
AEGON ESENTIAL	0,00%	5,70
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.252,22</b>



## 6. Evolutia financiară

### 6.1. Evolutia financiară a societății BCR PENSII, SAFPP

Bilantul BCR Pensii SAFPP SA – forma sintetica - la data de 31.12.2015

Bilant la 31.12.2015 (mii lei)

Denumire indicator	Sold la 31.12.2014	Sold la 31.12.2015
Active imobilizate necorporale	3.808	2.284
Active imobilizate corporale	595	927
Active imobilizate financiare	70.825	87.647
Active circulante și cheltuieli în avans	33.599	25.399
<b>Active Total</b>	<b>108.827</b>	<b>116.257</b>
Datorii și Provizioane	10.255	11.449
Capitaluri proprii	98.572	104.808
<b>Datorii și Capitaluri Proprii Total</b>	<b>108.827</b>	<b>116.257</b>

Din totalul activelor imobilizate financiare in valoare de 87.647 mii lei, 16.515 mii lei (18,8%) este reprezentata de investitii in titluri de stat emise de Guvernul Romaniei, cu maturitate la data de 28.11.2018, pe care BCR Pensii le utilizeaza in vederea acoperirii provizionului tehnic.

### Contul de Profit si Pierdere

JS

Contul de Profit si Pierdere la 31.12.2015 (mii lei)

Denumire indicator	Rulaj la 31.12.2014	Rulaj la 31.12.2015
Venituri din exploatare	16.195	21.752
Venituri financiare	3.844	3.582
Venituri totale din activitatea curentă	20.039	25.334
Cheltuieli din activitatea curentă	(32.827)	(19.098)
<b>Profitul din activitatea curentă</b>	<b>(12.788)</b>	<b>6.236</b>
Venituri extraordinare	0	0
Cheltuieli extraordinare	0	0
Profitul din activitatea extraordinară	0	0
Venituri totale	20.039	25.334
Cheltuieli totale	(32.827)	(19.098)
<b>Rezultatul net</b>	<b>(12.788)</b>	<b>6.236</b>

Contul de profit si pierdere la 31.12.2015 prezintă următoarele fluctuatii semnificative:

Pe partea veniturilor din exploatare cifra netă de afaceri a crescut semnificativ comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, atingând nivelul de 21.752 mii lei comparativ cu 16.195 mii lei în 2014.

Detalierea acestora este prezentată mai jos:

	mii lei	
	2014	2015
Cifra de afaceri		
Cifra de afaceri aferentă administrării BCR FPAP	12.066	16.239
Cifra de afaceri aferentă administrării BCR Plus	4.089	5.513
<b>TOTAL</b>	<b>16.155</b>	<b>21.752</b>

Veniturile financiare au scazut usor, cu 7% de la 3.844 mii lei în 2014 la 3.582 mii lei în 2015, în principal ca efect al diferentelor de evaluare (marcare la piața) pentru titlurilor deținute, mai puțin favorabile în 2015 comparativ cu 2014.

În ceea ce privește cheltuielile de exploatare, o pondere mare în structura acestora o au cheltuielile cu colaboratori și onorarii profesionale, cheltuielile cu comisioanele agenților de marketing persoane fizice și juridice, urmate de cheltuielile de marketing, protocol și promovare și cheltuielile cu servicii IT.

În structura lor, cheltuielile cu prestațiile externe nu s-au modificat iar nivelul de semnificație al fiecărei categorii a rămas de asemenea constant, cu excepția cheltuielilor cu comisioanele agenților de marketing pentru care a fost înregistrată o creștere de 31% în anul 2015 față de anul 2014.

Astfel, un detaliu al cheltuielilor privind prestațiile externe se prezintă după cum urmează:

<b>CHELTUIELI PRIVIND PRESTAȚIILE EXTERNE</b>		mii lei	
<b>DESCRIERE</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	
Cheltuieli cu chirile	367	316	
Cheltuieli cu asigurările de bunuri și persoane	103	107	
Cheltuieli cu reparații și întreținere	79	95	
Cheltuieli cu serviciile de training	140	87	
Cheltuieli cu colaboratori și onorarii profesionale	1.582	1.767	
Cheltuieli comisioane agenți de marketing	1.149	1.508	
Cheltuieli de marketing, protocol și promovare	909	1.023	
Cheltuieli cu deplasările în țară și străinătate	90	89	
Cheltuieli cu posta și telecomunicațiile	378	454	
Cheltuieli cu servicii de scanare, arhivare și procesare	248	16	
Cheltuieli cu servicii Call Center	132	440	
Cheltuieli servicii IT	651	860	
Cheltuieli cu servicii bancare	42	51	
Alte cheltuieli privind prestațiile externe	359	462	
<b>TOTAL</b>	<b>6.229</b>	<b>7.274</b>	

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. Societatea este obligată să constituie provizionul tehnic corespunzător angajamentelor financiare asumate prin schema de pensii administrată privat.

Provizionul tehnic calculat la 31 decembrie 2015 pentru acoperirea garanției oferită prin prospectul fondului BCR Fond de Pensii Administrat Privat este de 14.444 mii lei (31 decembrie 2014: 13.810 mii lei). Această creștere se datorează în principal evoluției descrescătoare a ratelor de discount folosite în calcul pentru actualizarea fluxurilor de numerar viitoare. Conform normei 13/2012 se utilizează ratele aferente curbei spot a randamentelor obligațiunilor guvernamentale cotate AAA, publicată de către Banca Centrală Europeană.



Metoda de calcul utilizată pentru provizionul tehnic. În concordanță cu modelul standard din normă. este bazată pe o structură arborescentă binomială (Cox, Ross, & Rubinstein Option-Pricing Model – Arborele binomial) pentru determinarea valorilor efective viitoare ale activului personal al fiecărui participant.

Conform acestor modificări, atingerea nivelului provizionului tehnic, calculat conform Normei 13/2012, se realizează pe o perioadă de maximum 6 ani, termen care ulterior sfârșitului exercițiului financiar a fost suplimentat cu încă 2 ani, pe seama conturilor de cheltuieli, prin suplimentarea anuală a activelor corespunzătoare provizionului tehnic cu o sumă reprezentând minimum 10% din comisionul anual de administrare realizat în exercițiul financiar precedent. La data de 31.12.2015 societatea a evaluat valoarea provizionului înregistrat bilanțier raportat la valoarea totală a provizionului și la termenul de recunoaștere, și în consecință a înregistrat în total în anul 2015 un provizion tehnic de 5.709 mii lei, prin urmare peste nivelul minim necesar de recunoscut anual (10% din comisionul anual de administrare realizat în exercițiul financiar precedent).

Provizionul tehnic total constituit în bilanț la 31.12.2015 este de 7.222.221,50 lei.

Actiunile financiare care acoperă provizionul tehnic sunt în proporție de 100 % titluri de valoare, reprezentate de Titluri de stat emise de Guvernul României, fiind evaluate de către administrator și depozitar pe baza principiilor de evaluare prevăzute în Norma nr. 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private.

## 6.2. 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 999.388 mii lei la 31.12.2015 față de 858.130 mii lei la 31.12.2014, precum și a investițiilor cu durată mai scurtă până la maturitate (obligațiuni și depozite), la 228.235 mii lei față de 82.708 mii lei.

Activul net total la 31.12.2015 a fost de 1.522.923 mii lei comparativ cu sfârșitul anului trecut când a înregistrat valoarea de 1.141.730 mii lei.

### Bilanț la 31.12.2015 (mii lei)

Denumire indicator	Sold la 31.12.2014	Sold la 31.12.2015
Active financiare imobilizate	1.058.708	1.296.501
Active financiare circulante	84.874	229.597
Active Total	1.143.582	1.526.098
Datorii	1.852	3.176
Capitaluri Proprii	1.141.730	1.522.923
Datorii și Capitaluri Proprii Total	1.143.582	1.526.098

Fondul a înregistrat o scădere de 36% față de profitul anului 2014, fiind în sumă de 58.919 mii lei în 2015 față de 92.651 mii lei în 2014.

### Situația Veniturilor și Cheltuielilor la 31.12.2015 (mii lei)

Denumire indicator	Rulaj la 31.12.2014	Rulaj la 31.12.2015
Venituri din activitatea curentă	474.902	646.787
Cheltuieli din activitatea curentă	(382.251)	(587.867)
Profitul din activitatea curentă	92.651	58.919
Venituri ex raordinare	0	0
Cheltuieli extraordinare	0	0
Profitul din activitatea extraordinară	0	0
Venituri totale	474.902	646.787
Cheltuieli totale	(382.251)	(587.867)
Profitul exercițiului	92.651	58.919

Principala cauză a scăderii profitului în anul 2015 a fost reprezentată de cheltuielile de reevaluare (marcare la piață) a activelor fondului care au generat un impact negativ asupra rezultatului final al anului 2015 comparativ cu anul 2014.



### 6.3. Evoluția financiară Fond de Pensii Facultative BCR PLUS

În ceea ce privește evoluția activelor fondului, cea mai mare creștere s-a înregistrat în cazul creanțelor imobilizate (obligatiuni de tip Benchmark, obligatiuni corporative precum și alte tipuri de obligatiuni) care au înregistrat o creștere de la 130.889 mii lei la 31.12.2014 la 150.474 mii lei la 31.12.2015, bazată pe dinamica activului net. Activul net la 31.12.2015 a fost 213.995 mii lei comparativ cu sfârșitul anului trecut când a înregistrat 170.690 mii lei.

#### Bilant la 31.12.2015 (mii lei)

Denumire indicator	Sold la 31.12.2014	Sold la 31.12.2015
Active financiare imobilizate	164.506	195.730
Active financiare circulante	7.001	19.329
Active Total	171.507	215.060
Datorii	817	1.065
Capitaluri Proprii	170.690	213.995
Datorii și Capitaluri Proprii Total	171.507	215.060

Fondul a înregistrat o scădere de 52% față de profitul anului 2014, fiind în sumă de 6.316 mii lei în 2015 față de 13.151 mii lei în 2014.

#### Situația Veniturilor și Cheltuielilor la 31.12.2015 (mii lei)

Denumire indicator	Rulaj la 31.12.2014	Rulaj la 31.12.2015
Venituri din activitatea curentă	82.202	100.282
Cheltuieli din activitatea curentă	(69.051)	(93.967)
Profitul din activitatea curentă	13.151	6.316
Venituri extraordinare	0	0
Cheltuieli extraordinare	0	0
Profitul din activitatea extraordinară	0	0
Venituri totale	82.202	100.282
Cheltuieli totale	(69.051)	(93.967)
Profitul exercițiului	13.151	6.316

În mod similar cu fondul BCR FPAP, principala cauză a descreșterii profitului în anul 2015 a fost reprezentată de reevaluarea (marcare la piață) a activelor fondului, care a generat astfel un impact negativ asupra rezultatului final al anului 2015 comparativ cu anul 2014.

### 7. Principii investiționale

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

### 7.1. Politica de investitii si prezentarea portofoliului de investitii 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.

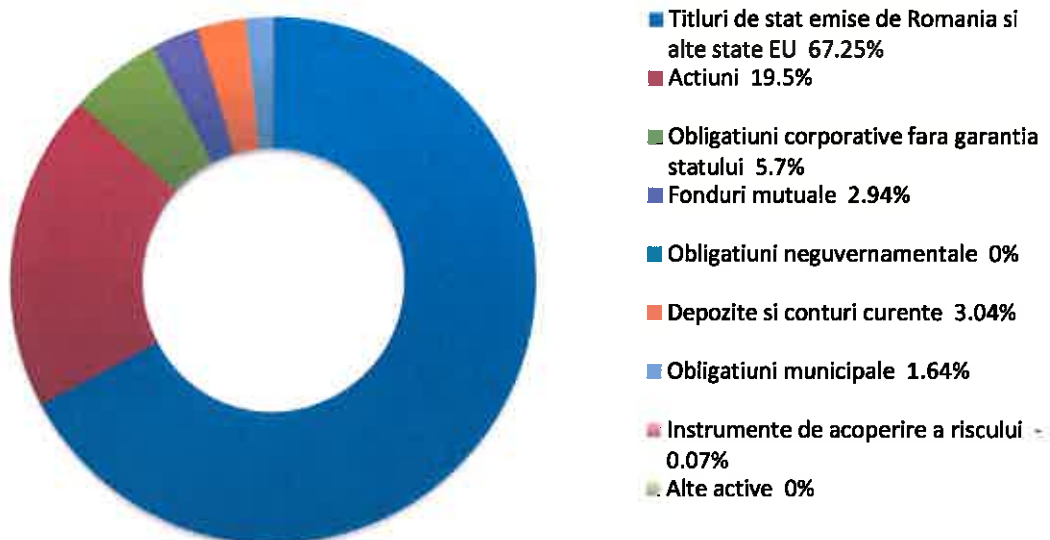
Fondul de Pensii Administrat Privat BCR are un grad de risc între 10%, exclusiv, și 25%, încadrându-se conform reglementărilor legale în vigoare în categoria fondurilor de pensii cu grad de risc mediu. La 31 decembrie 2015, gradul de risc al fondului a fost de 20,17%.

Fondul investește atât în instrumente financiare cu venit fix, cât și în 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 învești se bazează pe o analiză fundamentală a contextului economiei, a industriei și a companiei.

**Structura investițiilor Fondului de Pensii Administrat Privat BCR la data 31.12.2015 a fost următoarea:**

Structura activului Fondului de Pensii Administrat Privat BCR	31.12.2015
Titluri de stat emise de Romania si alte state EU	67.25%
Actiuni	19.50%
Obligatiuni corporative fara garantia statului	5.70%
Fonduri mutuale	2.94%
Obligatiuni neguvernamentale	0.00%
Depozite si conturi curente	3.04%
Obligatiuni municipale	1.64%
Instrumente de acoperire a riscului	-0.07%
Alte active	0.00%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>

#### Structura portofoliului de investiții la data de 31.12.2015



Situația valorii activului Fondului de Pensii Administrat Privat BCR la data de 31.12.2015 este prezentată în următorul tabel:

Valoare activ total 31.12.2015	Valoare activ net total* 31.12.2015	Valoarea unitară a activului net	Număr de unități în fond
1,523,691,913.97 RON	1,522,922,777.85 RON	20.993445	72,542,776.332677

\*valoarea activului net total este calculată prin deducerea din valoarea activului total a datorilor privind comisionul de administrare, calculat ca procent din active nete datorat Administratorului în valoare de 749,156.12 RON și a datoriei fondului pentru taxele de audit în valoare de 19,980.00 RON.

Fondul de Pensii Administrat Privat BCR a obținut o rată de rentabilitate anualizată de 7.1185% în 2015.

## 7.2. Politica de investitii si prezentarea portofoliului de investitii al fondului de pensii Facultative BCR PLUS

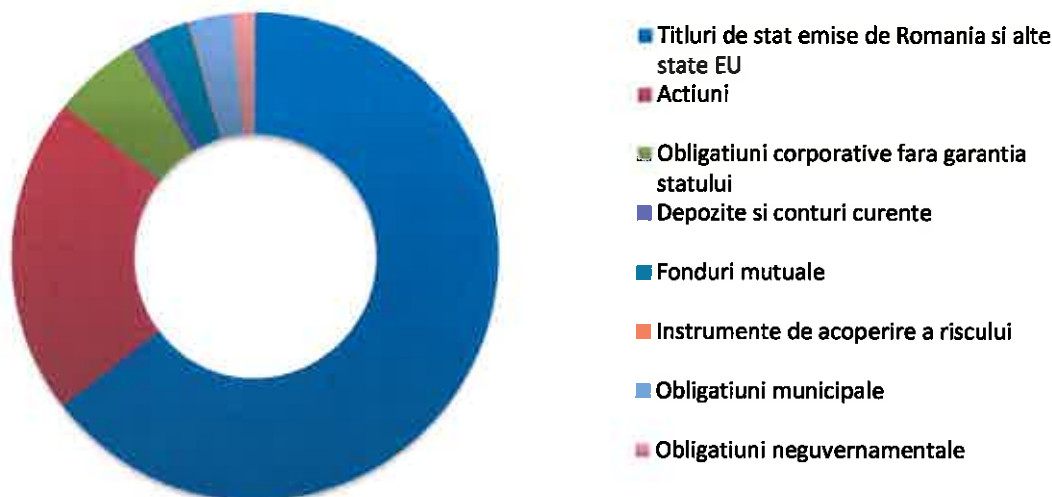
Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS deține un portofoliu diversificat de active, cu profile de risc și performanță diferite, având ca scop creșterea pe termen lung a activelor Fondului, cu respectarea prevederilor din lege, norme și a prospectului schemei de pensii.

Fondul de Pensii Facultative BCR Plus are un grad de risc între 10%, exclusiv, și 25%, inclusiv, încadrându-se conform reglementărilor legale în vigoare, în categoria de fond de pensii cu grad de risc mediu. La 31 decembrie 2015, gradul de risc al fondului a fost de 21,02%.

Structura investițiilor Fondului de Pensii Facultative BCR PLUS la 31.12.2015 a fost următoarea:

Structura activului Fondului de Pensii Facultative BCR PLUS	31.12.2015
Titluri de stat emise de Romania si alte state EU	64.65%
Actiuni	21.11%
Obligatiuni corporative fara garantia statului	5.85%
Depozite si conturi curente	1.13%
Fonduri mutuale	2.95%
Instrumente de acoperire a riscului	-0.13%
Obligatiuni municipale	2.92%
Obligatiuni neguvernamentale	1.53%
Alte active	0.00%
Total	100.00%

### Structura portofoliului de investiții la data de 31.12.2015



Următorul tabel prezintă situația valorii activului Fondului de Pensii Facultative BCR PLUS la data de 31.12.2015:

Valoare activ total 31.12.2015	Valoare activ net total* 31.12.2015	Valoarea unitară a activului net	Număr de unități în fond
214,380,949.97 RON	213,995,123.85 RON	17.604309	12,155,837.596881

\* valoarea activului net total este calculată prin deducerea din valoarea activului total a datorilor privind comisionul de administrare calculat ca procent din active nete datorat administratorului în valoare de 359,475.00 RON, a comisionului de depozitare și custodie în valoare de 10,928.54 RON, a datoriei fondului pentru taxele de audit în valoare de 14,580.00 RON și a comisionului de tranzacționare depozitar în valoare de 842.58 RON.

La data 31 decembrie 2015, Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS a obținut o rată de rentabilitate anualizată de 4.6565%.

## 8. Managementul riscului investitional si metodele de evaluare a riscului

Principalele categorii de riscuri la care investițiile fondurilor sunt expuse, si care pot in consecinta sa afecteze administratorul lor sunt:

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

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

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

**Riscul de 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 durata portofoliului în funcție de așteptările referitoare la evoluția ratei dobânzii.

**Riscul de credit** este riscul de pierdere care rezultă din fluctuații ale bonității emitenților de valori mobiliare, contrapartidelor și oricărui debitor față de care este expus fondul de pensii private. Administratorul evaluează riscul de credit aferent activelor din portofoliul fondului pe baza analizei activității și a situațiilor financiare ale contrapartidelor (emitenți de titluri, bănci), inclusiv prin urmărirea ratingului de credit acordat de la următoarele agenții de rating: Fitch, Moody's sau Standard & Poors. Instrumentele cu venit fix deținute în portofoliu au cel puțin rating „investment grade”, cu excepția celor emise în România.

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

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

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

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

## 9. Managementul riscului operational si metodele de evaluare a riscului

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

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

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

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

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

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

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

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

## 10. Conformitatea cu legislatia si reglementările interne

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

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

Modalitățile folosite în cadrul BCR PENSII în vederea evaluării și verificării periodice a funcționalității și gradului de conformare a operațiunilor societății cu legislația și reglementările interne ale societății constau în



desfășurarea controalelor specifice realizate atât la nivelul departamentelor/direcțiilor companiei precum și efectuate de către Departamentul Control Intern și Conformitate.

În cursul anului 2015, activitatea Departamentului de Conformitate și Control a constat în monitorizarea relației cu autoritatea de supraveghere, efectuarea controalelor interne specifice precum și urmărirea și raportarea statusului deficiențelor identificate ca urmare a verificărilor de control intern, avizarea procedurilor interne, avizarea materialelor publicitare, avizarea sesizărilor și reclamațiilor primite de la participanți și/sau alți petenți, efectuarea de instruiți profesionale, activități de prevenirea a fraudelor și de gestionare a potențialelor conflicte de interese. Controalele realizate au vizat verificarea modului de funcționare/gestiune a unor departamente operaționale din cadrul BCR Pensii. În acest sens enumerăm următoarele verificări efectuate de Departamentul de Control Intern și Conformitate, în conformitate cu planul de control intern aprobat pentru anul 2015:

- Verificarea procesului de alocare contribuții (pilon 2+ pilon 3);
- Verificarea relației contractuale cu agenții de marketing (pilon 3);
- Verificarea fluxului de gestionare a activităților de marketing (pilon 3);
- Verificarea calculului activului net (pilon 2+ pilon 3).

De asemenea, în anul 2015 a continuat procesul de îmbunătățire a activităților de control efectuate la nivelul departamentelor/direcțiilor companiei (control de nivelul I) și au fost efectuate controalele ad-hoc de către Departamentul de Control Intern și Conformitate.

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

În conformitate cu prevederile procedurii de control intern, au fost întocmite rapoarte de control aferente investigațiilor desfășurate cu frecvență trimestrială și semestrială, și un raport anual de activitate. Toate rapoartele întocmite au fost prezentate Directoratului Societății. De asemenea, un rezumat al raportului anual de activitate aferent anului 2015 urmează să fie transmis către Consiliul de Supraveghere, în 2016.

Președinte Consiliul de Supraveghere  
ANDREW JOHN GERBER

Data: 12/4/2016





## RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

Catre participantii la Fondul de Pensii Facultative BCR Plus

### Raport asupra situatiilor financiare

1 Am auditat situatiile financiare anexate ale Fondului de Pensii Facultative BCR Plus („Fondul”) administrat de BCR Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. („Societatea”) care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2015, situatia veniturilor si cheltuielilor, situatia modificarilor capitalului fondului si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- Activ net/Total capitaluri: 213.995 mii lei
- Rezultatul net al exercitiului financiar: 6.316 mii lei, profit

### Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

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

### Responsabilitatea auditorului

- 3 Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare. Noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice ale Camerei, sa planificam si sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare nu cuprind denaturari semnificative.
- 4 Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern al Societatii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducere, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare luate in ansamblul lor.

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

### **Opinia**

- 6 In opinia noastra, situatiile financiare ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2015, ca si asupra performantei financiare si a fluxurilor de numerar pentru anul incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 14/2007 cu modificarile si completarile ulterioare.

### **Cerinte de raportare cu privire la raportul administratorilor**

Administratorii au responsabilitatea intocmirii si prezentarii raportului administratorilor care sa nu contina denaturari semnificative in conformitate cu cerintele Normei Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 14/2007 cu modificarile si completarile ulterioare, articolele 260-262, si pentru acel control intern pe care administratorii il considera necesar pentru a permite intocmirea raportului administratorilor care sa nu contina denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.

Raportul administratorilor nu face parte din situatiile financiare. Opinia noastra privind situatiile financiare la data de 31 decembrie 2015 nu acopera raportul administratorilor.

In conformitate cu cerintele Normei 21/2014 privind activitatea de audit financiar la entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara, articolul 19, alineatul 2) punctul A.e) si f), in legatura cu auditul nostru privind situatiile financiare la data de 31 decembrie 2015, noi am citit raportul administratorilor si raportam urmatoarele:

- a) in raportul administratorilor nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, in toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare la data de 31 decembrie 2015, atasate;
- b) raportul administratorilor, identificat mai sus, include, in toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 14/2007 cu modificarile si completarile ulterioare, articolele 260-262;
- c) pe baza cunoasterii si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare intocmite la data de 31 decembrie 2015 cu privire la Fond si la mediul acestuia nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in raportul administratorilor.

### **Alte cerinte de raportare prevazute in Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 21/2014 privind activitatea de audit financiar la entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara**

In concordanta cu articolul 19, alineatul 2, punctul B, paragraful b(ii) subpunctele de la 1 la 7 si subpunctele 9 si 10 din Norma 21/2014 privind activitatea de audit financiar la entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara, ni

se solicita sa raportam asupra urmatoarelor aspecte specifice legate de respectarea prevederilor legale:

- a. Calculul, convertirea si evidenta contributiilor individuale ale participantilor la fondurile pe pensii facultative
- b. Calculul si evidenta comisionului constituit in cazul fondurilor de pensii facultative
- c. Calculul si evidenta activelor fondurilor de pensii facultative, inclusiv a dividendelor de incasat
- d. Calculul si evidenta operatiunilor de incasari si plati efectuate prin conturile fondului de pensii facultative
- e. Calculul si evidenta transferurilor participantilor intre fondurile de pensii facultative
- f. Calculul si evidenta utilizarii activului personal net al participantului la un fond de pensii facultative, in caz de invaliditate si in caz de deces
- g. Calculul si evidenta provizioanelor tehnice ale fondului de pensii facultative constituite de administrator, categoriile de active admise sa acopere provizioanele tehnice, precum si regulile de diversificare pentru activele admise sa acopere provizioanele tehnice
- h. Respectarea prevederilor legale privind solvabilitatea fondului de pensii facultative
- i. Metodologia de calcul a indicatorilor financiari specifici fondurilor de pensii facultative in calculul valorii activului net si al valorii unitatii de fond

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 cerintele de raportare mentionate mai sus, raportul nostru este urmatorul:

- a) In legatura cu articolul 19, aliniatul 2, punctul B, paragraful b(ii), subpunctul 1, in opinia noastra, calculul, convertirea si evidenta contributiilor individuale ale participantilor la fondurile pe pensii facultative au fost, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu reglementarile contabile prevazute in Norma 14/2007 cu modificarile si completarile ulterioare si cu Prospectele in vigoare pe parcursul anului 2015.
- b) In legatura cu articolul 19, aliniatul 2, punctul B, paragraful b(ii), subpunctul 2, in opinia noastra, calculul si evidenta comisionului constituit au fost, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu prevederile articolului 92 (2) din Legea 204/2006 cu modificarile si completarile ulterioare.

- c) In legatura cu articolul 19, aliniatul 2, punctul B, paragraful b(ii), subpunctul 3, in opinia noastra, calculul si evidenta activelor fondurilor de pensii facultative, inclusiv a dividendelor de incasat au fost la data 31 decembrie 2015, 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 19, aliniatul 2, punctul B, paragraful b(ii), subpunctul 4, in opinia noastra, calculul si evidenta operatiunilor de incasari si plati efectuate prin conturile fondului de pensii facultative sunt reflectate, in toate aspectele semnificative, in situatia fluxurilor de trezorerie care este prezentata conform reglementarilor contabile in vigoare, Norma 14/2007.
- e) In legatura cu articolul 19, aliniatul 2, punctul B, paragraful b(ii), subpunctul 5, in opinia noastra, calculul si evidenta transferurilor participantilor intre fondurile de pensii facultative au fost, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu articolele 10 si 11 din Norma 14/2006 privind transferul participantilor intre fondurile de pensii facultative emisa de CSSPP cu modificarile si completarile ulterioare.
- f) In legatura cu articolul 19, aliniatul 2, punctul B, paragraful b(ii), subpunctul 6, in opinia noastra, calculul si evidenta utilizarii activului personal net al participantului la un fond de pensii privat, in caz de invaliditate si in caz de deces au fost in conformitate, in toate aspectele semnificative, cu articolul 17 alineatul 3 din Norma 8/2015 privind utilizarea activului personal net al participantului la un fond de pensii facultative, in caz de invaliditate si in caz de deces, emisa de ASF, cu modificarile si completarile ulterioare.
- g) In legatura cu articolul 19, aliniatul 2, punctul B, paragraful b(ii), subpunctul 7, mentionam faptul ca pentru Fond, Societatea, asa cum se mentioneaza in prospect, nu garanteaza participantilor la Fond o valoare minima si in consecinta, nu s-a constituit provizion tehnic.
- h) In legatura cu articolul 19, aliniatul 2, punctul B, paragraful b(ii), subpunctul 9, deoarece nu exista reglementari cu privire la solvabilitatea unui fond de pensii facultative, nu exprimam nicio opinie in legatura cu acest aspect, in acest raport.

- i) In legatura cu articolul 19, aliniatul 2, punctul B, paragraful b(ii), subpunctul 10, in opinia noastra, valoarea activului net al Fondului prezentata in situatia modificarilor capitalului propriu precum si valoarea unitatii de fond a Fondului, prezentata in nota 5 la situatiile financiare ale Fondului, au fost calculate, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu 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.

In numele

**Ernst & Young Assurance Services SRL**

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 august 2001



Gelu Gherghescu



Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 1449/ 09 septembrie 2002

Bucuresti, Romania

12 aprilie 2016

**FONDUL DE PENSII FACULTATIVE BCR PLUS**

Note explicative la situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

## DATE DE IDENTIFICARE

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

BUCUREȘTI  
BCR PLUS  
FP-1048  
SC BCR Pensii, Societate de Administrare a Pensiilor Private SA  
SAP-RO-22041021  
București, Sector 3, Calea Victoriei, Nr.15, podium, aripa sud-sud est, etaj 3

**BILANȚ**  
**la data de 31 decembrie 2015**

-Lei-

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. Rd.	Nr. Nota	Sold	
			Începutul anului	Sfârșitul anului
A	B		1	2
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>				
<b>I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE</b>				
1. Titluri imobilizate (ct. 265)	01	6.6	33.616.020	45.256.510
2. Creanțe imobilizate (ct. 267)	02	6.6	130.889.431	150.474.318
<b>TOTAL: (rd. 01 la 02)</b>	<b>03</b>		<b>164.505.451</b>	<b>195.730.828</b>
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>				
<b>I. CREANȚE</b>				
1. Clienți (ct. 411)	04		-	-
2. Efecte de primit de la clienți (ct. 413)	05		-	-
3. Creanțe - furnizori debitori (ct. 409)	06		-	-
4. Decontări cu participanții (ct. 452)	07		-	-
5. Alte creanțe (ct. 267+446*+461*+473*+5187)	08	2	354.162	231.850
<b>TOTAL: (rd. 04 la 08)</b>	<b>09</b>		<b>354.162</b>	<b>231.850</b>
<b>II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT</b>				
1. Investiții financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113+5114)	10	1, 6.6	6.425.599	18.924.840
<b>III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112+512+531)</b>	<b>11</b>		<b>220.951</b>	<b>172.388</b>
<b>ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 09+10+11)</b>	<b>12</b>		<b>7.000.712</b>	<b>19.329.078</b>
<b>C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)</b>	<b>13</b>			
<b>D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA 1 AN</b>				
1. Avansuri încasate (ct. 419)	14		-	-
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	2	323.252	385.826
3. Efecte de plătit (ct. 403)	16		-	-
4. Sume datorate privind decontările cu participanții (ct. 452)	17		-	-
5. Alte datorii (ct. 269+446**+461*+462+473**+509+5186)	18	2	432.274	600.613
<b>TOTAL: (rd. 14 la 18)</b>	<b>19</b>	<b>2</b>	<b>755.526</b>	<b>986.439</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV</b>	<b>20</b>		<b>6.184.562</b>	<b>18.264.295</b>
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 03+20)</b>	<b>21</b>		<b>170.690.013</b>	<b>213.995.123</b>




**FONDUL DE PENSII FACULTATIVE BCR PLUS**

Note explicative la situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

**BILANȚ**

la data de 31 decembrie 2015 (continuare)

-Lei-

<b>G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN</b>				
1. Avansuri încasate (ct. 419)	22		-	-
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23		-	-
3. Efecte de plătit (ct. 403)	24			
4. Sume datorate privind decontările cu participanții (ct. 452**)	25			
5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+473**+509+5186)	26		-	-
<b>TOTAL: (rd. 22 la 26)</b>	<b>27</b>			
<b>H. VENITURI ÎN AVANS (ct. 472)</b>	<b>28</b>		60.624	78.344
<b>I. CAPITAL ȘI REZERVE</b>				
<b>I. CAPITALUL FONDULUI</b>				
- capital privind unitățile de fond la valoarea nominală (ct. 1017)	29		157.538.722	207.678.918
<b>II. PRIMELE FONDULUI</b>				
- prime aferente unităților de fond (ct. 1045)	30			
<b>III. REZERVE</b>				
- rezerve specifice activității fondurilor de pensii (ct. 106)	31			
<b>IV. REZULTAT REPORTAT</b>				
1. Rezultatul reportat aferent activității fondurilor de pensii (ct. Sold C				
	32			
Sold D	33			
2. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)				
Sold C	34			
Sold D	35			
<b>V. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)</b>				
Sold C	36	3,5	13.151.291	6.316.205
Sold D	37			
<b>VI. REPARTIZAREA PROFITULUI (ct. 129)</b>				
<b>J. TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31+32-33+34-35+36-37-38)</b>	<b>39</b>	<b>5</b>	<b>170.690.013</b>	<b>213.995.123</b>
ADMINISTRATOR, Nume și prenume RADU CRĂCIUN Semnatură		ÎNTOCMIT Nume și prenume CARMEN RALUCA OPREA Director Direcția Financiar Contabilitate Semnatură		
Director Executiv Nume și prenume MIREA MELANIA Semnatură		Nr.de înregistrare în organismul profesional		
Ștampila unității				

**FONDUL DE PENSII FACULTATIVE BCR PLUS**

Note explicative la situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

## DATE DE IDENTIFICARE

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

BUCUREȘTI  
BCR PLUS  
FP-1048  
SC BCR Pensii, Societate de Administrare a Pensiiilor Private SA  
SAP-RO-22041021  
București, Sector 3, Calea Victoriei, Nr.15, podium, aripa sud-sud est, etaj 3

**SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR**

la data de 31 decembrie 2015

-Lei-




DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. Rd.	Nr. Nota	EXERCITIUL FINANCIAR	
			precedent	curent
A	B		1	2
<b>A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>				
1. Venituri din imobilizări financiare (ct. 761)	1	3	31.764.182	48.417.290
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 762)	2	3	4.763.859	5.699.915
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct. 763)	3	3	18.120.394	18.383.004
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	4	3	201.833	97.230
5. Venituri din dobânzi (ct. 766)	5	3	5.749.525	6.690.142
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765+767+768)	6	3	21.602.923	20.995.281
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct. 704)	7		-	-
8. Alte venituri din activitatea curentă (ct. 754+758)	8		-	-
<b>TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 08)</b>	<b>9</b>	<b>3</b>	<b>82.202.716</b>	<b>100.282.862</b>
<b>B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>				
1. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	10	3	51.179	150.185
2. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	11		-	-
3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 663+665+667+668)	12	3	65.809.693	89.723.946
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	13	3	3.187.891	4.089.807
5. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	14	3	2.662	2.719
6. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 628)	15		-	-
7. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și varsaminte asimilate (ct. 635)	16		-	-
8. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct. 654+658)	17		-	-
<b>TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 10 la 17)</b>	<b>18</b>	<b>3</b>	<b>69.051.425</b>	<b>93.966.657</b>
<b>C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>	<b>19</b>			
- profit (rd. 09-18)	19.1	3	13.151.291	6.316.205
- pierdere (rd. 18-09)	19.2		-	-
<b>D. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 771)</b>	<b>20</b>		-	-
<b>E. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 671)</b>	<b>21</b>		-	-
<b>F. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ</b>	<b>22</b>			
- profit (rd. 20-21)	22.1		-	-
- pierdere (rd. 21-20)	22.2		-	-
<b>G. TOTAL VENITURI (rd. 09+20)</b>	<b>23</b>	<b>3</b>	<b>82.202.716</b>	<b>100.282.862</b>

**FONDUL DE PENSII FACULTATIVE BCR PLUS**

Note explicative la situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

**SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR**  
la data de 31 decembrie 2015 (continuare)

-Lei-

<b>H. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18+21)</b>	<b>24</b>	<b>3</b>	<b>69.051.425</b>	<b>93.966.657</b>
<b>I. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)</b>	<b>25</b>			
- profit (23-24)	25.1		<b>13.151.291</b>	<b>6.316.205</b>
- pierdere (24-23)	25.2			
<b>ADMINISTRATOR,</b>				<b>ÎNTOCMIT</b>
Nume și prenume				Nume și prenume
<b>RADU CRĂCIUN</b>				<b>CARMEN RALUCA OPREA</b>
Semnătură				Director Direcția Financiar Contabilitate
Director Executiv				Semnătură
Nume și prenume				
<b>MIREA MELANIA</b>				
Semnătură				Nr.de înregistrare în organismul profesional
Ștampila unității				

**FONDUL DE PENSII FACULTATIVE BCR PLUS**
**Note explicative la situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015**
**DATE DE IDENTIFICARE**

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

 BUCUREȘTI  
 BCR PLUS  
 FP-1048  
 SC BCR Pensii, Societate de Administrare a Pensiiilor Private SA  
 SAP-RO-22041021  
 București, Sector 3, Calea Victoriei, Nr.15, podium, aripa sud-sud est, etaj 3

**SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI FONDULUI DE PENSII  
la data de 31 decembrie 2015**

-Lei-

Nr. Crt	Denumirea elementului	Sold la începutul exercițiului financiar	Creșteri		Descreșteri		Sold la sfârșitul exercițiului financiar	
			Total: din care	Din transfer	Total: din care	Prin transfer		
1	Capitalul fondului de pensii (ct. 101 )	157.538.722	52.584.929	13.151.291	2.444.733	-	207.678.918	
2	Prime aferente unitatilor de fond (ct. 104 )	-	-	-	-	-	-	
3	Rezerve specifice activității fondurilor de pensii (ct. 106)	-	-	-	-	-	-	
4	Rezultatul reportat aferent activității fondului de pensii (ct. 1171 )	Sold C	-	13.151.291	13.151.291	13.151.291	13.151.291	-
		Sold D	-	-	-	-	-	-
5	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)	Sold C	-	-	-	-	-	-
		Sold D	-	-	-	-	-	-
6	Profitul sau pierderea exercițiului financiar (ct. 121)	Sold C	13.151.291	6.316.205	-	13.151.291	13.151.291	6.316.205
		Sold D	-	-	-	-	-	-
7	Repartizarea profitului (ct. 129)	-	-	-	-	-	-	
8	<b>Total capitaluri proprii</b>	170.690.013	72.052.425	26.302.582	28.747.315	26.302.582	213.995.123	

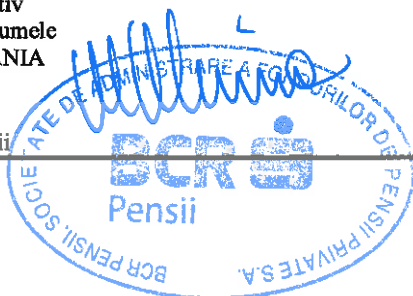
 ADMINISTRATOR,  
 Numele si prenumele  
 RADU CRĂCIUN  
 Semnatura



 Director Executiv  
 Numele si prenumele  
 MIREA MELANIA

Semnatura

Ștampila unității


 ÎNTOCMIT,  
 Numele si prenumele  
 CARMEN RALUCA OPREA  
 Director Direcția Financiar Contabilitate

Semnatura

Nr.de înregistrare în organismul profesional



**FONDUL DE PENSII FACULTATIVE BCR PLUS**

Note explicative la situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

## DATE DE IDENTIFICARE

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

 BUCUREȘTI  
 BCR PLUS  
 FP-1048  
 SC BCR Pensii, Societate de Administrare a Pensiiilor Private SA  
 SAP-RO-22041021  
 București, Sector 3, Calea Victoriei, Nr.15, podium, aripa sud-sud est, etaj 3

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

-Lei-

Nr. Crt	Denumirea elementului	Sold la începutul exercițiului financiar	Creșteri		Descreșteri		Sold la sfârșitul exercițiului financiar	
			Total: din care	Din transfer	Total: din care	Prin transfer		
1	Capitalul fondului de pensii (ct. 101 )	120.644.234	38.459.309	11.466.472	1.564.821	-	157.538.722	
2	Prime aferente unitatilor de fond (ct. 104 )	-	-	-	-	-	-	
3	Rezerve specifice activității fondurilor de pensii (ct. 106*)	-	-	-	-	-	-	
4	Rezultatul reportat aferent activității fondului de pensii (ct. 1171 )	Sold C	-	11.466.472	11.466.472	11.466.472	11.466.472	-
		Sold D	-	-	-	-	-	-
5	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)	Sold C	-	-	-	-	-	-
		Sold D	-	-	-	-	-	-
6	Profitul sau pierderea exercițiului financiar (ct. 121)	Sold C	11.466.472	13.151.291	-	11.466.472	11.466.472	13.151.291
		Sold D	-	-	-	-	-	-
7	Repartizarea profitului (ct. 129)	-	-	-	-	-	-	
8	<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>132.110.706</b>	<b>63.077.072</b>	<b>22.932.944</b>	<b>24.497.765</b>	<b>22.932.944</b>	<b>170.690.013</b>	

 ADMINISTRATOR,  
 Numele si prenumele  
 RADU CRĂCIUN  
 Semnatura



 Director Executiv  
 Numele si prenumele  
 MIREA MELANIA  
 Semnatura



Ștampila unității


 ÎNTOCMIT,  
 Numele si prenumele  
 CARMEN RALUCA OPREA  
 Director Direcția Financiar Contabilitate

Semnatura



Nr.de înregistrare în organismul profesional



**FONDUL DE PENSII FACULTATIVE BCR PLUS**
**Note explicative la situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015**

DATE DE IDENTIFICARE

Județ	BUCUREȘTI
Denumirea fondului de pensii	BCR PLUS
Cod de înscriere al fondului de pensie atribuit de Comisie	FP-1048
Denumirea administratorului	SC BCR Pensii, Societate de Administrare a Pensiiilor Private SA
Cod de înscriere al administratorului atribuit de Comisie	SAP-RO-22041021
Adresa fondului de pensii	București, Sector 3, Calea Victoriei, Nr.15, podium, aripa sud-sud est, etaj 3

**SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE – metoda directă  
la data de 31 decembrie 2015**

-Lei-

	Denumirea elementului	Exercițiul financiar	
		Precedent	Curent
<b>A</b>	<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE EXPLOATARE</b>		
	a) Încasări de contribuții de la participanți, sume din transferuri	28.222.368	41.012.660
	b) Plăți ale activelor personale nete către participanți/beneficiari	(1.374.259)	(2.115.834)
	c) Plăți către administratorul fondului de pensii	(4.024.836)	(5.419.368)
	d) Alte sume plătite din fondul de pensii	(388,118)	(569.096)
	<b>Trezoreria netă din activitatea de exploatare (I)</b>	<b>22.435.155</b>	<b>32.908.362</b>
<b>B</b>	<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE INVESTIȚII</b>		
	a) Plăți pentru achiziționarea de investiții pe termen scurt	(274.722.286)	(329.104.242)
	b) Plăți pentru achiziționarea de imobilizări financiare pe termen lung	(77.968.871)	(68.983.214)
	c) Încasări din vânzarea de investiții pe termen scurt	277.014.978	325.255.507
	d) Încasări din vânzarea de imobilizări financiare pe termen lung	45.374.795	29.750.560
	e) Alte venituri financiare încasate	7.959.852	10.124.464
	<b>Trezorerie netă din activități de investiție (II)</b>	<b>(22.341.532)</b>	<b>(32.956.925)</b>
<b>C</b>	<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE FINANȚARE</b>		
	<b>Trezorerie netă din activități de finanțare(III)</b>	-	-
	<b>Creșterea/(Descreșterea) netă a trezoreriei și a echivalentelor de trezorerie(I+II+III)</b>	<b>93.623</b>	<b>(48.563)</b>
	<b>Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar</b>	<b>127.328</b>	<b>220.951</b>
	<b>Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar</b>	<b>220.951</b>	<b>172.388</b>

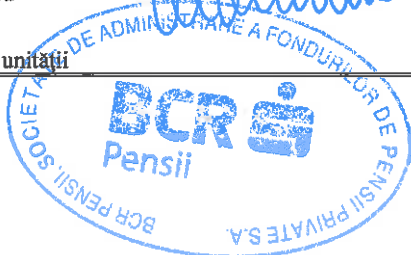
 ADMINISTRATOR,  
Numele și prenumele  
RADU CRĂCIUN  
Semnătura



 DIRECTOR EXECUTIV  
Numele și prenumele  
MIREA MELANIA  
Semnătura



Ștampila unității


 ÎNTOCMIT,  
Numele și prenumele  
CARMEN RALUCA OPREA  
Director Direcția Financiar Contabilitate

Semnătura



Nr. de înregistrare în organismul profesional

**FONDUL DE PENSII FACULTATIVE BCR PLUS**

Note explicative la situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

## DATE DE IDENTIFICARE

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

BUCUREȘTI  
BCR PLUS  
FP-1048  
SC BCR Pensii, Societate de Administrare a Pensiiilor Private SA  
SAP-RO-22041021  
București, Sector 3, Calea Victoriei, Nr.15, podium, aripa sud-sud est, etaj 3

**NOTA 1: SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE**

La 31 decembrie 2015:

-Lei-

DENUMIRE		VALOAREA DEPOZITULUI			VALOAREA DOBÂNȚII		Pondere în total	DATA	
Banca	Simbol cont	Scadența la o luna	Scadența la 3 luni	Scadența peste 3 luni	%	Valoare		Constituirii	Scadenței
Garanti	508	1.447.748	-	-	1,75%	5.831	60,31%	09/10.2015	08/01/2016
Citi	508	28.250	-	-	0,21%	2	1,18%	17/12/2015	27/01/2016/
BRD	508	924.591	-	-	0,05%	1	38,52%	31/12/2015	04/01/2016
<b>Total</b>		<b>2.400.589</b>	-	-		<b>5.834</b>	<b>100%</b>		

La 31 decembrie 2015, Investițiile financiare pe termen scurt cuprind Depozitele bancare menționate mai sus, inclusiv valoarea dobânzii atașate, împreună în sumă de 2.406.422 lei, investiții în Titluri de stat în valoare de 10.187.498 lei precum și în Titluri de participare de tip ETF în valoare de 6.330.918 lei, în sumă totală de 18.924.838 lei.

Ponderea în total e calculată prin împărțirea valorii fiecărui depozit constituit la total depozite constituite. Situația depozitelor bancare prezentată mai sus detaliază depozitele constituite în 2015 și neajunse la scadență până la data de 31 decembrie 2015. Valoarea dobânzii este calculată până la 31 decembrie 2015.

La 31 decembrie 2014:

-Lei-

DENUMIRE		VALOAREA DEPOZITULUI			VALOAREA DOBÂNȚII		Pondere în total	DATA	
Banca	Simbol cont	Scadența la o luna	Scadența la 3 luni	Scadența peste 3 luni	%	Valoare		Constituirii	Scadenței
Credit Agricole	508	-	1.144.300	-	2,40%	3.084	44,70%	21/11/2014	20/02/2015
Credit Agricole	508	-	226.277	-	2,25%	112	8,84%	24/12/2014	18/03/2015
BRD	508	1.189.500	-	-	0,10%	3	46,46%	31/12/2014	05/01/2015
<b>Total</b>		<b>1.189.500</b>	<b>1.370.577</b>	-		<b>3.200</b>	<b>100%</b>		

La 31 decembrie 2014, Investițiile financiare pe termen scurt cuprind Depozitele bancare menționate mai sus, inclusiv valoarea dobânzii atașate, împreună în sumă de 2.563.276 lei, investiții în Titluri de participare la organisme de plasament colectiv în valori imobiliare (OPCVM) în valoare de 270.479 lei precum și în Titluri de participare de tip ETF în valoare de 3.591.844 lei, în sumă totală de 6.425.599 lei.

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

ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele: RADU CRĂCIUN

Semnătura

DIRECTOR EXECUTIV

Numele și prenumele: MIREA MELANIA

Semnătura

Ștampila unității



ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: CARMEN RALUCA OPREA

Director Direcția Financiar Contabilitate

Semnătura

Nr. de înregistrare în organismul profesional

**FONDUL DE PENSII FACULTATIVE BCR PLUS**

Note explicative la situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

## DATE DE IDENTIFICARE

Județ	BUCUREȘTI
Denumirea fondului de pensii	BCR PLUS
Cod de înscriere al fondului de pensie atribuit de Comisie	FP-1048
Denumirea administratorului	SC BCR Pensii, Societate de Administrare a Pensiiilor Private SA
Cod de înscriere al administratorului atribuit de Comisie	SAP-RO-22041021
Adresa fondului de pensii	București, Sector 3, Calea Victoriei, Nr.15, podium, aripa sud-sud est, etaj 3

**NOTA 2: SITUAȚIA CREAȚELOR ȘI DATORIILOR**

Situația creanțelor la 31 decembrie 2015 este detaliată mai jos:

-Lei-

Creanțe	Sold la 31 decembrie 2015	Termen de lichiditate	
		sub 1 an	peste 1 an
0	1=2+3	2	3
Instrumente de acoperire a riscului( forward)	153.506	153.506	-
Debitori diverși –dividend	78.344	-	78.344
<b>TOTAL</b>	<b>231.850</b>	<b>153.506</b>	<b>78.344</b>

La 31 decembrie 2015, Creanțele sunt reprezentate de Creanțe aferente evaluării pozitive a instrumentelor forward deținute de Fond în sumă de 153.506 lei și de creanțe, reprezentând impozitul pe dividendele primite ca urmare a investițiilor pe piețele din afara României și nerecuperat încă, în valoare de 78.344 lei.

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

Situația creanțelor la 31 decembrie 2014 este detaliată mai jos:

-Lei-

Creanțe	Sold la 31 decembrie 2014	Termen de lichiditate	
		sub 1 an	peste 1 an
0	1=2+3	2	3
Instrumente de acoperire a riscului( forward)	282.417	282.417	-
Debitori diverși –dividend	71.745	11.121	60.624
<b>TOTAL</b>	<b>354.162</b>	<b>293.538</b>	<b>60.624</b>

La 31 decembrie 2014, Creanțele sunt reprezentate de Creanțe aferente evaluării pozitive a instrumentelor forward deținute de Fond în sumă de 282.417 lei și de creanțe, reprezentând dividende de încasat în suma de 11.121 Ron și de impozitul pe dividendele primite ca urmare a investițiilor pe piețele din afara României și nerecuperat încă, în valoare de 60.624 lei.

ADMINISTRATOR,  
Numele și prenumele:  
RADU CRĂCIUN

Semnătura  
DIRECTOR EXECUTIV

Numele și prenumele: MIREA MELANIA

Semnătura

Ștampila unității



ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele:  
CARMEN RALUCA OPREA

Director Direcția Financiar Contabilitate  
Semnătura

Nr. de înregistrare în organismul profesional

**FONDUL DE PENSII FACULTATIVE BCR PLUS**

Note explicative la situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

## DATE DE IDENTIFICARE

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

BUCUREȘTI  
BCR PLUS  
FP-1048  
SC BCR Pensii, Societate de Administrare a Pensiiilor Private SA  
SAP-RO-22041021  
București, Sector 3, Calea Victoriei, Nr.15, podium, aripa sud-sud est, etaj 3

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

Situația datoriilor la 31 decembrie 2015 este detaliată mai jos:

-Lei-

Datorii	Sold la 31 decembrie 2015	Termen de exigibilitate		
		sub 1 an	1-5 ani	peste 5 ani
0	1=2+3+4	2	3	4
Furnizori	-	-	-	-
Furnizori-facturi nesosite auditor	14.580	14.580	-	-
Furnizori-facturi nesosite administrator	359.475	359.475	-	-
Furnizori-facturi nesosite depozitar	11.771	11.771	-	-
Creditori diverși	-	-	-	-
Instrumente de acoperire a riscului(forward)	438.409	438.409	-	-
Sume datorate participantilor	-	-	-	-
Decontări din operațiuni în curs de clarificare*)	162.204	162.204	-	-
<b>Total</b>	<b>986.439</b>	<b>986.439</b>	-	-

\*) Această linie include o sumă de 143.587 lei aferentă sumelor încasate în contul colector care încă nu fuseseră alocate deoarece termenul de alocare nu expirase încă. La 31 decembrie 2015, datoriile sunt compuse din soldurile prezentate mai sus, după cum urmează: Datorii comerciale în sumă de 385.826 lei și Alte datorii în sumă de 600.613 lei.

Situația datoriilor la 31 decembrie 2014 este detaliată mai jos:

Lei-

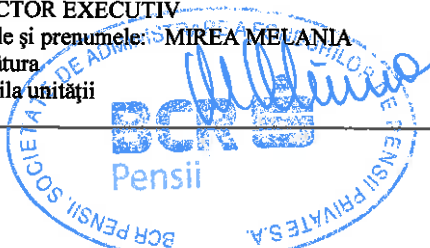
Datorii	Sold la 31 decembrie 2014	Termen de exigibilitate		
		sub 1 an	1-5 ani	peste 5 ani
0	1=2+3+4	2	3	4
Furnizori	-	-	-	-
Furnizori-facturi nesosite auditor	27.000	27.000	-	-
Furnizori-facturi nesosite administrator	285.885	285.885	-	-
Furnizori-facturi nesosite depozitar	10.367	10.367	-	-
Creditori diverși	-	-	-	-
Instrumente de acoperire a riscului(forward)	218.891	218.891	-	-
Sume datorate participantilor	-	-	-	-
Decontări din operațiuni în curs de clarificare*)	213.383	213.383	-	-
<b>Total</b>	<b>755.526</b>	<b>755.526</b>	-	-

\*) Această linie include o sumă de 194.897 lei aferentă sumelor încasate în contul colector care încă nu fuseseră alocate deoarece termenul de alocare nu expirase încă. La 31 decembrie 2014, datoriile sunt compuse din soldurile prezentate mai sus, după cum urmează: Datorii comerciale în sumă de 323.252 lei și Alte datorii în sumă de 432.274 lei

ADMINISTRATOR,  
Numele și prenumele: RADU CRĂCIUN  
Semnătura  
DIRECTOR EXECUTIV  
Numele și prenumele: MIREA MELANIA  
Semnătura  
Ștampila unității

ÎNTOCMIT,  
Numele și prenumele: CARMEN RALUCA OPREA  
Director Direcția Financiar Contabilitate  
Semnătura

Nr. de înregistrare în organismul profesional



**FONDUL DE PENSII FACULTATIVE BCR PLUS**

**Note explicative la situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015**

DATE DE IDENTIFICARE

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

BUCUREȘTI  
BCR PLUS  
FP-1048  
SC BCR Pensii, Societate de Administrare a Pensiiilor Private SA  
SAP-RO-22041021  
București, Sector 3, Calea Victoriei, Nr.15, podium, aripa sud-sud est, etaj 3

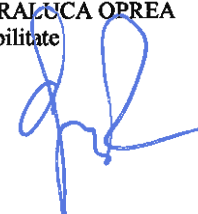
**NOTA 3: ANALIZA REZULTATULUI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ la 31.12.2015**

Nr.crt	Denumire indicator	Nr rând	Exercițiul financiar	
			Precedent	Curent
1	Venituri din imobilizări financiare (ct. 761) (i)	01	31.764.182	48.417.289
2	Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 762) (ii)	02	4.763.859	5.699.914
3	Venituri din creante imobilizate (ct. 763) (iii)	03	18.120.394	18.383.004
4	Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764) (iv)	04	201.833	97.230
5	Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	05	-	-
6	Alte venituri din activitatea curentă (ct.754+758)	06	-	-
7	Venituri din diferențe de curs valutar (ct. 765) (v)	07	13.625.352	13.847.147
8	Venituri din dobânzi (ct. 766) (vi)	08	5.749.525	6.690.142
9	Alte venituri financiare din activitatea curentă (rd.10+11)	09	7.977.571	7.148.135
10	- din sconturi obținute (ct.767)	10	-	-
11	- din alte venituri financiare (ct.768) (vii)	11	7.977.571	7.148.135
12	<b>VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 09)</b>	12	<b>82.202.716</b>	<b>100.282.861</b>
13	Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664) (viii)	13	51.179	150.185
14	Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622) (ix)	14	3.187.891	4.089.806
15	Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	15	2.662	2.719
16	Cheltuieli privind alte servicii executate de terti (ct. 628)	16	-	-
17	Cheltuieli cu alte impozite, taxe și varsaminte asimilate (ct. 635)	17	-	-
18	Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct. 654+658)	18	-	-
19	Cheltuieli din diferențe de curs valutar (ct. 665) (v)	19	12.889.998	13.080.137
20	Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	20	-	-
21	Alte cheltuieli financiare din activitatea curentă (rd.22 la 23)	21	52.919.695	76.643.809
22	- cheltuieli privind sconturile acordate (ct.667)	22	-	-
23	- alte cheltuieli financiare (ct. 663+668) (x)	23	52.919.695	76.643.809
24	<b>CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd.10 la17)</b>	24	<b>69.051.425</b>	<b>93.966.656</b>
25	<b>PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>			
26	-profit (rd. 12- 24)	25	13.151.291	6.316.205
27	-pierdere (rd. 24- 12)	26	-	-

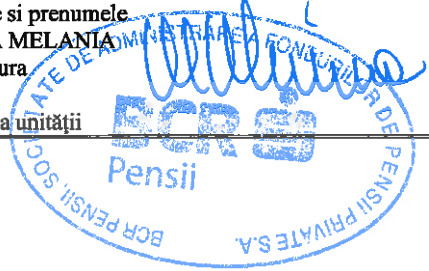
ADMINISTRATOR,  
Numele si prenumele  
RADU CRĂCIUN  
Semnatura



ÎNTOCMIT,  
Numele si prenumele CARMEN RAJUCA OPREA  
Director Direcția Financiar Contabilitate  
Semnatura



DIRECTOR EXECUTIV  
Numele si prenumele  
MIREA MELANIA  
Semnatura



Ștampila unității

Nr. de inregistrare in organismul profesional



**FONDUL DE PENSII FACULTATIVE BCR PLUS**

Note explicative la situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

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

- (i) Veniturile din imobilizări financiare cuprind veniturile din evaluarea instrumentelor financiare - acțiuni deținute în portofoliu precum și veniturile din dividende.

-Lei-

Nr. crt.	Veniturile din imobilizări financiare	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2014	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2015
1	Actiuni – evaluare	30.634.866	46.445.157
2	Actiuni – dividende	1.129.316	1.972.132
3	<b>Total</b>	<b>31.764.182</b>	<b>48.417.289</b>

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

- (iii) Venituri din creanțe imobilizate se referă la veniturile înregistrate din evaluarea obligațiunilor de stat de tip benchmark, Eurobond și a obligațiunilor municipale, după cum este descrisă în Nota 4.9 la situațiile financiare anuale.

-Lei-

Nr. crt.	Veniturile din creanțe imobilizate	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2014	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2015
1	Obligațiuni corporative tranzacționate	412.913	795.601
2	Obligațiuni de stat – benchmark și eurobond	17.090.130	16.975.438
3	Obligațiuni neguvernamentale	600.897	277.032
4	Obligațiuni municipale	16.454	334.933
5	<b>Total</b>	<b>18.120.394</b>	<b>18.383.004</b>

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

- (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/descreșterilor de valoare a instrumentelor financiare în valuta deținute de fondul de pensii ca urmare a fluctuațiilor cursului de schimb.

- (vi) 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.

- (vii) În categoria Alte venituri financiare din activitatea curentă sunt cuprinse diferențele favorabile de curs valutar aferente contractelor de tip forward, spot și futures încheiate pentru achiziționarea de valută.

Componența indicatorului *Alte venituri financiare* este următoarea:

-Lei-

Nr.crt.	Indicator	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2014	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2015
1	Alte venituri financiare contracte forward și swap	7.931.178	7.135.177
2	Alte venituri financiare contracte spot	46.393	12.958
3	Alte venituri financiare contracte Futures	-	-
4	<b>Alte venituri financiare din activitatea curentă</b>	<b>7.977.571</b>	<b>7.148.135</b>

**FONDUL DE PENSII FACULTATIVE BCR PLUS**

Note explicative la situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

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

- (viii) Cheltuielile privind investițiile financiare cedate cuprind pierderile din vânzarea de acțiuni și OPCVM.
- (ix) Cheltuielile privind comisioanele și onorariile se referă la onorariile de audit (taxa de auditare a Fondului), comisionul de administrare, comisioanele datorate depozitarului și comisioanele datorate societăților de servicii de intermediere financiară, după cum sunt prezentate mai jos:

-Lei-

Nr.crt.	Indicator	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2014	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2015
1	Cheltuieli cu onorariile de audit	27.000	158.364
2	Cheltuieli cu comisioanele depozitarului	133.020	44.508
3	Cheltuieli datorate societăților de servicii financiare	48.693	24.300
4	Cheltuieli privind comisionul de administrare din activul net	2.979.178	3.862.635
5	<b>Cheltuieli privind comisioanele și onorariile</b>	<b>3.187.891</b>	<b>4.089.806</b>

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

-Lei-

Nr.crt.	Cheltuieli financiare privind:	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2014	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2015
1	Acțiuni	28.519.551	44.862.447
2	Obligațiuni corporative tranzacționate	382.737	18.662.366
3	Obligațiuni de stat – benchmark și eurobond	11.927.059	462.746
4	Obligațiuni neguvernamentale	526.152	349.776
5	Obligațiuni municipale	566	80.320
6	Titluri de participare la OPCVM	4.490.983	5.474.585
7	Contracte forward și swap	7.027.324	6.739.883
8	Contracte spot	45.323	11.686
9	Contracte futures	-	-
9	<b>Alte cheltuieli financiare din activitatea curentă</b>	<b>52.919.695</b>	<b>76.643.809</b>

**NOTA 4: PRINCIPII ȘI POLITICI CONTABILE**

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

**4.1 Întocmirea și prezentarea situațiilor financiare**

Situațiile financiare ale fondului de pensii facultative, BCR PLUS la data de 31 decembrie 2015 au fost întocmite în conformitate cu:

- Legea contabilității nr.82/1991, republicată;
- Norma nr. 14/2007 privind reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificările și completările ulterioare; („Norma nr.14/2007”)
- Norma nr. 3/2011 pentru întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale individuale pentru entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificările și completările ulterioare; („Norma nr.3/2011”)
- Norma nr. 1/2009 și Norma nr. 9/2012 pentru modificarea și completarea Normei 14/2007 privind reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private;

## FONDUL DE PENSII FACULTATIVE BCR PLUS

Note explicative la situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

### NOTA 4: PRINCIPII ȘI POLITICI CONTABILE(*continuare*)

#### 4.1 Întocmirea și prezentarea situațiilor financiare (*continuare*)

Situațiile financiare cuprind:

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

Situațiile financiare sunt întocmite de către BCR Pensii SAFPP S.A. care este administratorul Fondului („Societatea” sau „Administratorul”). În întocmirea situațiilor financiare anuale nu au fost aplicate abateri de la principiile și politicile contabile, a metodelor de evaluare sau a altor prevederi și reglementările contabile. Înregistrările contabile pe baza cărora au fost întocmite aceste situații financiare anuale sunt efectuate în lei, având la bază principiul costului istoric.

#### 4.2 Moneda de raportare

În conformitate cu Norma nr. 14/2007, moneda funcțională a Fondului și de prezentare a situațiilor financiare este Leul românesc („Lei”). 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 2015 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 soldurilor exprimate în valută au fost de:

Valută	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015
Euro (EUR)	1: 4.4821 RON	1: 4.5245 RON
Zlot polonez (PLN)	1: 1.0475 RON	1: 1.0605 RON
Dolar US (USD)	1: 3.6868 RON	1: 4.1477 RON

#### 4.4 Utilizarea estimărilor

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

## FONDUL DE PENSII FACULTATIVE BCR PLUS

Note explicative la situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

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

#### 4.5 Principii contabile

##### a. Continuitatea activității

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

##### b. Principiul permanenței metodelor

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

##### c. Principiul prudenței

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

##### d. Principiul independenței exercițiului

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

##### e. Principiul evaluării separate a elementelor de activ și de pasiv

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

##### f. 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.

##### g. Principiul prevalenței economicului asupra juridicului

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

##### h. Principiul pragului de semnificație

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

##### i. Principiul intangibilității exercițiului

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

## FONDUL DE PENSII FACULTATIVE BCR PLUS

Note explicative la situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

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

#### 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 descrise în nota 4.9.

##### *Derecunoaștere*

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

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

#### 4.7 Imobilizări financiare

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

##### *Evaluarea inițială*

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

##### *Evaluare ulterioară*

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

##### *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.

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

#### 4.8 Disponibilitățile bănești și alte echivalente

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

#### 4.9 Instrumente financiare – evaluare

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



## FONDUL DE PENSII FACULTATIVE BCR PLUS

Note explicative la situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

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

#### 4.9.Instrumente financiare –evaluare (continuare)

Administratorul investeste activele fondului de pensii private in instrumente tranzactionate pe piata primara, pe piata secundara reglementata si pe piata secundara bancara.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**NOTA 4: PRINCIPII SI POLITICI CONTABILE**(continuare)

**4.9.Instrumente financiare –evaluare (continuare)**

- Acțiunile societăților emitente aflate în procedură de insolvență, de reorganizare sau lichidare judiciară și a celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt luate în calculul activului fondului de pensii administrat privat la valoarea zero de la data suspendării de la tranzacționare a acestora. În cazul în care suspendarea de la tranzacționare, în situațiile prevăzute mai sus, are loc în timpul ședinței de tranzacționare, pentru calculul valorii activului zilei respective, acțiunile societăților emitente suspendate de la tranzacționare se evaluează la prețul de închidere al secțiunii principale a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul. În situația reluării tranzacționării acțiunilor societăților emitente, acestea se evaluează la prețul de închidere al secțiunii principale a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul. Acțiunile societăților emitente aflate în procedură de insolvență, de reorganizare sau lichidare judiciară și a celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate, și care au fost retrase de la tranzacționare, sunt luate în calculul activului fondului de pensii administrat privat la valoarea zero; la momentul lichidării respectivului plasament, în calculul activului net, acțiunile sunt evaluate la prețul tranzacției.
- Acțiunile rezultate din majorări de capital ce nu presupun contraprestație în bani din partea investitorilor se recunosc în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital. Acțiunile rezultate din majorări de capital ce presupun contraprestație în bani din partea investitorilor se recunosc la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital. În cazul în care acțiunile rezultate din majorări de capital fac obiectul unui litigiu în desfășurare, făcut public de către operatorul de piață care administrează piața reglementată pe care se tranzacționează emitentul respectiv vor fi evaluate în activul fondului la valoarea zero.
- Dividendele se recunosc din prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend până la încasarea acestora. În cazul în care dividendele nu sunt plătite în termenul precizat în hotărârea adunării generale a acționarilor emitentului, acestea sunt evaluate la valoarea zero, începând cu următoarea zi calendaristică.
- Conform Adresei ASF nr. C-3272/17.09.2013 autoritatea reglementatoare a adus noi clarificari cu privire la contabilizarea dividendelor aferente entitatilor din afara Romaniei, in speta cu privire la impozitul retinut de recuperat. Astfel Fondul a inregistrat acest impozit nerecuperat pana in prezent pe seama conturilor de debitori diversi in contrapartida cu conturile de venituri in avans.
- Pentru titlurile de stat, indiferent de maturitatea acestora, precum și pentru toate instrumentele cu venit fix, inclusiv obligațiuni neguvernamentale, obligațiuni municipale, ale autorităților publice locale sau obligațiuni corporative, evaluarea s-a făcut după cum urmează:

a) folosind cotația bid afișată de furnizorii de cotații Bloomberg Finance L.P. pentru ziua respectivă;

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

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

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

## FONDUL DE PENSII FACULTATIVE BCR PLUS

Note explicative la situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

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

#### 4.9. Instrumente financiare –evaluare (*continuare*)

- 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 plata dobânzii la scadență constituite la instituții de credit, indiferent de durata depozitului, se evaluează folosindu-se metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. În cazul în care pentru depozitele prevăzute mai sus s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadență, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată conform specificațiilor de mai sus. Depozitele cu plata dobânzii în avans constituite la instituții de credit, indiferent de durata depozitului se evaluează la valoarea sumei inițiale constituite ca depozit pe toată perioada depozitului. Dobânda zilnică se recunoaște din prima zi de constituire a depozitului, standardul de dobândă folosit pentru calculul valorii actualizate fiind prima zi inclusă, ultima zi exclusă.
- Titlurile de participare ale unui organism de plasament colectiv nelistat pe o piață reglementată se iau în calcul la ultima valoare unitară a activului net publicată și certificată de depozitar, după caz. Titlurile de participare ale unui OPCVM și AOPC tranzactionabile și ale unui organism de plasament colectiv în mărfuri și metale prețioase, pentru care nu există un preț de închidere, sunt evaluate la minimumul dintre ultimul preț de închidere disponibil și ultima valoare unitară a activului net publicată și certificată de depozitar.
- 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. Investițiile în infrastructură se evaluează în funcție de instrumentul financiar prin care se realizează investiția.
- Contractele futures și opțiunile tranzactionate 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 tranzactionate 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 facultative sunt constituite din cheltuieli cu:

- comisionul de administrare;
- taxa de auditare a fondului de pensii;
- comisioane datorate societăților de servicii de intermediere financiară;
- comisioane datorate depozitarului;
- serviciile bancare și asimilate.

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

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

## **FONDUL DE PENSII FACULTATIVE BCR PLUS**

Note explicative la situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

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

#### **4.11 Ajustări pentru deprecierea valorii activelor**

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

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

#### **4.12 Capital privind unitățile de fond**

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

#### **4.13 Provizion tehnic**

În conformitate cu Norma 10/2007 emisă de către Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, administratorul fondurilor de pensii facultative are obligația de a constitui provizion tehnic pentru schemele de pensii care prevăd măsuri de protecție împotriva riscurilor biometrice prin garantarea unui beneficiu și/sau garantarea unui nivel minim stabilit al beneficiului și/sau garanții cu privire la performanțele investițiilor. Conform prospectului de emisiune, Fondul nu garantează nici un beneficiu/nivel minim stabilit al beneficiului și nu oferă garanții cu privire la performanțele investițiilor.

## FONDUL DE PENSII FACULTATIVE BCR PLUS

Note explicative la situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

### NOTA 5: PARTICIPAȚII SI SURSE DE FINANȚARE

#### A. Informații pentru perioada raportată

##### a. Capitalul fondului

În perioada ianuarie 2015 - decembrie 2015 au fost virate în contul fondului contribuții brute în valoare totală de 40.755.042 lei (2014: 27.810.099 lei). De asemenea, pentru participanții care s-au transferat de la alte fonduri de pensii facultative la fondul BCR Plus au fost încasate în contul Fondului contribuții în valoare totală de 308.797 lei (2014: 292.617 lei.)

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

Indicator	Nr. rând	-Lei-	
		Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2014	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2015
Capitalul fondului la începutul anului	1	120.644.234	157.538.722
Contribuții nete	2	26.992.837	39.433.638
Contribuții aferente transferurilor de participanți la alte fonduri administrate privat	3	162.285	215.788
Contribuții aferente platilor de pensii	4	1.402.536	2.228.945
Profitul exercitiului anului precedent	5	11.466.472	13.151.291
Capitalul fondului la final de an	6=1+2 -3-4+5	157.538.722	207.678.918

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

Valoarea unității de fond a atins valoarea de 17,604309 lei la data de 31 decembrie 2015, înregistrând o creștere de 3,5% față de valoarea unității de fond la data de 31 decembrie 2014 de 17,008005 lei.

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

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

În exercițiul financiar care se încheie la data de 31 decembrie 2015 au fost încasate în contul Fondului spre convertire în unități de fond, contribuții nete în valoare de 39.433.638 lei (2014: 26.992.837 lei) din care 308.797 lei (2014: 292.617 lei) reprezintă contribuțiile pentru participanții care s-au transferat la fondul BCR Plus de la alte fonduri de pensii facultative.

Pentru contribuțiile nete încasate au fost emise 2.242.454,004369 unități de fond (2014: 1.642.487,523920 unități de fond), iar pentru cele intrate prin transfer un număr de 17.691,933439 unități de fond (2014: 17.873,45218 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.

##### d. Numărul și valoarea totală a unităților de fond anulate

În exercițiul financiar care se încheie la data de 31 decembrie 2015 au fost anulate din contul Fondului : 12.389,544251 unități de fond (2014 10.009,802699 unități de fond) aferente participanților transferați și 127.782,174363 unități de fond (2014: 86.625,015886 unități de fond) aferente participanților intrați în drept de plată. Activele brute ieșite din contul Fondului au fost în valoare de 215.788 lei (2014: 162.285 lei) aferente participanților transferați și 2.228.945 lei (2014: 1.402.536 lei) aferente participanților intrați în drept de plată.

**FONDUL DE PENSII FACULTATIVE BCR PLUS**

Note explicative la situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

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

La data de 31 decembrie 2015, Fondul avea un număr de 112.847 participanți (31 decembrie 2014: de 98.310 participanți) pentru care s-a înregistrat cel puțin o contribuție.

În tabelul de mai jos este evidențiată evoluția participanților pentru care a fost încasată cel puțin o contribuție, precum și valoarea unității de fond și a numărului de unități de fond în perioada ianuarie - decembrie 2015.

Nr.crt.	Luna	Numărul participanților					Valoarea unității de fond din ultima zi a lunii	Număr de unități de fond
		S0	S1	S2	S3	S4		
1	Ianuarie 2015	785	0	5	38	99.052	17,367709	10.203.026,426482
2	Februarie 2015	1.181	7	5	51	100.184	17,543274	10.348.415,382086
3	Martie 2015	1.807	4	5	51	101.939	17,384765	10.523.971,740416
4	Aprilie 2015	1.189	2	3	68	103.059	17,525158	10.696.677,728387
5	Mai 2015	1.269	4	3	60	104.269	17,493274	10.867.585,892915
6	Iunie 2015	1.505	3	7	78	105.692	17,221480	11.046.125,209269
7	Iulie 2015	1.347	0	10	54	106.975	17,560513	11.229.567,193942
8	August 2015	1.609	2	13	45	108.528	17,314576	11.405.680,257551
9	Septembrie 2015	1.266	3	4	63	109.730	17,308895	11.590.945,130355
10	Octombrie 2015	1.069	2	3	41	110.757	17,616986	11.778.839,666321
11	Noiembrie 2015	953	4	2	57	111.655	17,637932	11.951.031,201664
12	Decembrie 2015	1.246	1	1	54	112.847	17,604309	12.155.837,596881

ADMINISTRATOR,  
Numele și prenumele: RADU CRĂCIUN  
Semnătura

DIRECTOR EXECUTIV  
Numele și prenumele: MIREA MELANIA  
Semnătura  
Ștampila unității

ÎNTOCMIT,  
Numele și prenumele: CARMEN RALUCA OPREA

Director Direcția Financiar Contabilitate  
Semnătura

Nr. de înregistrare în organismul profesional

Unde:

S0 = număr participanți care au aderat în luna respectivă;

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

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

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

S4 = număr de participanți existenți la sfârșitul lunii.

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



**FONDUL DE PENSII FACULTATIVE BCR PLUS**

Note explicative la situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

**NOTA 5: PARTICIPAȚII SI SURSE DE FINANȚARE (continuare)****C. Situația participanților și a valorii unității de fond în 2014**

Situația comparativă a numărului participanților și a valorii unității de fond în 2015, față de 2014, este prezentată în tabelul următor:

Nr. crt.	Luna	2014			2015		
		Număr**	Valoarea unității de fond	Număr de unități de fond	Număr**	Valoarea unității de fond	Număr de unități de fond
1	Ianuarie	86.536	15,464199	8.566.967,363431	99.052	17,367709	10.203.026,426482
2	Februarie	87.071	15,660364	8.651.973,324874	100.184	17,543274	10.348.415,382086
3	Martie	89.209	15,617732	8.771.194,154286	101.939	17,384765	10.523.971,740416
4	Aprilie	89.759	15,777637	8.896.133,502640	103.059	17,525158	10.696.677,728387
5	Mai	90.729	16,057861	9.027.393,689567	104.269	17,493274	10.867.585,892915
6	Iunie	91.582	16,317424	9.151.434,914946	105.692	17,221480	11.046.125,209269
7	Iulie	92.336	16,358181	9.289.736,825349	106.975	17,560513	11.229.567,193942
8	August	93.264	16,510679	9.423.200,137206	108.528	17,314576	11.405.680,257551
9	Septembrie	94.164	16,647351	9.557.996,089445	109.730	17,308895	11.590.945,130355
10	Octombrie	95.104	16,721911	9.699.860,719705	110.757	17,616986	11.778.839,666321
11	Noiembrie	97.233	16,899612	9.858.010,970783	111.655	17,637932	11.951.031,201664
12	Decembrie	98.310	17,008005	10.035.863,377687	112.847	17,604309	12.155.837,596881

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

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

**NOTA 6: ALTE INFORMAȚII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITĂȚII****6.1 Informații cu privire la Administrator**

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 31.12.2015 un capital social subscris și plătit de 191.000.000 RON.

Conform Actului constitutiv, obiectul de activitate al Societății este acela de administrare a unui fond de pensii administrat privat și administrare a fondurilor de pensii facultative, iar - opțional – furnizarea de pensii private, în temeiul reglementărilor speciale aplicate acestui domeniu de activitate (Legea 411/2004 și legea 204/2006, republicate și normele emise de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (CSSPP) în prezent Autoritatea de Supraveghere Financiară- Sectorul Pensii Private). Societatea nu desfășoară activități secundare.

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

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

## FONDUL DE PENSII FACULTATIVE BCR PLUS

Note explicative la situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

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

#### 6.1 Informații cu privire la Administrator (continuare)

Componența Directoratului și a Consiliului de Supraveghere al Societății la 31 decembrie 2015:

a. Componența Directoratului la 31 decembrie 2015:

MELANIA-NELA MIREA - cetățean român, membru al Directoratului – Director Executiv (Presedinte Interimar al Directoratului si Director General Interimar)

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

LUCIAN CLAUDIU ANGHEL – mandatul de Director General și Președinte al Directoratului s-a încheiat pe 24.12.2015, atribuțiile sale fiind preluate de către Melania Mirea în calitatea de Presedinte Interimar al Directoratului si Director General Interimar.

b. Componența Consiliului de supraveghere la 31 decembrie 2015 este următoarea:

ANDREW JOHN GERBER - cetățean britanic, presedinte al Consiliului de supraveghere;

JONATHAN CHARLES LOCKE - cetățean britanic, membru al Consiliului de supraveghere;

ADRIANA JANKOVICOVA - cetățean slovac, membru al Consiliului de supraveghere

DRAGOȘ-VALENTIN NEACSU - cetățean român, membru al Consiliului de supraveghere,

SERGIU-CRISTIAN MANEA - cetățean român, membru al Consiliului de supraveghere,

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

Structura acționariatului la 31 decembrie 2015 se prezintă astfel:

-Lei-			
Acționari	Număr de acțiuni	Suma	Procentaj (%)
Banca Comercială Română SA	19.099.999	190.999.990	99.999994764
Persoană fizică	1	10	0.000005236
<b>Total</b>	<b>19.100.000</b>	<b>191.000.000</b>	<b>100</b>

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 facultative BCR Plus a fost autorizat prin Decizia nr 15/29.05.2007 si este inregistrat in registrul ASF- Sectorul Pensii Private cu numarul FP-1048. Depozitarul fondului de pensii facultative BCR Plus este BRD Groupe Societe Generale S.A., cu sediul Bd. Ion Mihalache Nr.1-7, cod postal 011171, Tel.: 40-21-301.61.00,Fax:40-21-200.83.73.

#### 6.3 Informații referitoare la profitul sau pierderea realizată

În exercițiul financiar care se încheie la data de 31 decembrie 2015, Fondul a înregistrat un profit de 6.316.205 lei (exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014: 13.151.291 lei) calculat astfel:

-Lei-			
Nr.crt.	Indicator	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2014	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2015
1	Total venituri	82.202.716	100.282.862
2	Total cheltuieli	69.051.425	93.966.657
3	<b>Rezultat (pierdere)</b>	<b>13.151.291</b>	<b>6.316.205</b>

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

**FONDUL DE PENSII FACULTATIVE BCR PLUS**

Note explicative la situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

**NOTA 6: ALTE INFORMAȚII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITĂȚII (continuare)****6.4 Onorariile plătite auditorilor, onorarii consultanță și alte servicii decât cele de audit**

În anul 2015 a fost înregistrată în contabilitatea Fondului cheltuiala aferentă serviciilor de audit din 2015 prestate de firma SC Ernst & Young Assurance Services SRL., în sumă de 24.300 lei (2014: 27.000 lei - KPMG Audit S.R.L.).

**6.5 Comision de administrare, penalitatea de transfer**

Conform Legii 204/2007 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	2014	2015
1	Comision de administrare în procent de 4% dedus din contribuțiile încasate	1.109.829	1.630.201
2	Comision de administrare în procent de 2 % din Activul net al fondului	2.979.178	3.862.635
3=1+2	Total comision de administrare	<b>4.089.007</b>	<b>5.492.836</b>
4	Penalități de transfer	327	122
5=3+4	Total	<b>4.089.334</b>	<b>5.492.958</b>

**6.6 Structura portofoliului Fondului**

-Lei-

Nr.crt.	Denumire element	Rand Bilant	Sold la sfârșitul exercițiului financiar 2014	Sold la sfârșitul exercițiului financiar 2015
1	Acțiuni (i)	1	33.616.020	45.256.510
2	<b>Titluri imobilizate</b>		<b>33.616.020</b>	<b>45.256.510</b>
3	Titluri de Stat	2	115.631.527	129.447.913
4	Obligațiuni corporative tranzacționate (ii)	2	11.721.834	11.500.012
5	Obligațiuni și alte valori mobiliare ale organismelor străine neguvernamentale (iii)	2	3.348.678	3.275.934
6	Obligațiuni emise de administrația publică locală	2	187.392	6.250.459
7	<b>Creanțe imobilizate</b>		<b>130.889.431</b>	<b>150.474.318</b>
8	Titluri de participare la OPCVM (iv)	10	3.862.323	6.330.918
9	Depozite bancare	10	2.563.276	2.406.424
10	Titluri de stat clasificate pe termen scurt		-	9.140.603
11	Obligațiuni corporative clasificate pe termen scurt		-	1.046.895
12	<b>Investiții financiare pe termen scurt</b>		<b>6.425.599</b>	<b>18.924.840</b>
13	Instrumente de acoperire a riscului (forward) - net	8/ 18	63.526	-284.903
14	Conturi curente la bănci	11	220.951	172.388
15	Sume în curs de decontare	11	(213.383)	(162.204)
16	<b>Total active</b>		<b>171.002.144</b>	<b>214.380.949</b>

Investițiile în instrumente financiare cu risc scăzut (titluri de stat emise de Ministerul Finanțelor Publice din România, obligațiuni și alte valori mobiliare ale organismelor străine neguvernamentale și obligațiuni corporative cu garanția explicită și integrală a statului) reprezentau la data 31 decembrie 2015, 66.17% din total active (2014: 69.58 % din total active).

**FONDUL DE PENSII FACULTATIVE BCR PLUS**

Note explicative la situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

**NOTA 6: ALTE INFORMAȚII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITĂȚII (continuare)****6.7 Structura portofoliului Fondului la data de 31 decembrie 2015 (continuare)**

(i) Detaliul acțiunilor și drepturilor de subscriere deținute de Fond la 31 decembrie 2015 este prezentată mai jos:

Emitent	ISIN	Tara	Valuta	Cantitate	Pret de evaluare	Valoare totala in valuta	Valoare totala in lei
Fondul Proprietatea SA	ROFPTAACNOR5	Romania	RON	6668546	0.810	5401522.26	5401522.26
SIF 1 Banat Crisana	ROSIFAACNOR2	Romania	RON	963670	1.688	1626674.96	1626674.96
Electrica SA	ROELECACNOR5	Romania	RON	369899	12.200	4512767.80	4512767.80
Transgaz SA	ROTGNTACNOR8	Romania	RON	18980	277.000	5257460.00	5257460.00
Conpet SA	ROCOTEACNOR7	Romania	RON	5331	77.000	410487.00	410487.00
BRD - Groupe Societe Generale SA	ROBRDBACNOR2	Romania	RON	512501	12.100	6201262.10	6201262.10
Biofarm SA	ROBIOFACNOR9	Romania	RON	294128	0.282	82944.10	82944.10
Bursa de Valori Bucuresti SA	ROBVBAACNOR0	Romania	RON	1850	27.000	49950.00	49950.00
Romgaz SA	ROSNGNACNOR3	Romania	RON	300042	27.200	8161142.40	8161142.40
OMV Petrom SA	ROSNPPACNOR9	Romania	RON	4893500	0.290	1419115.00	1419115.00
Transelectrica SA	ROTSELACNOR9	Romania	RON	105265	29.150	3068474.75	3068474.75
Nuclearelectrica SA	ROSNNEACNOR8	Romania	RON	99480	6.420	638661.60	638661.60
Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	Romania	RON	2126470	2.430	5167322.10	5167322.10
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLPZU0000011	Polonia	PLN	17250	34.020	778690.25	622349.12
AT S Austria Technologie Systemtechnik AG	AT0000969985	Austria	EUR	15320	14.560	156008.09	1009231.35
Alior Bank SA	PLALIOR00045	Polonia	PLN	7330	66.500	595080.77	516935.42
Kruk SA	PLKRK0000010	Polonia	PLN	3073	174.000	196672.51	567051.47
Raiffeisen Bank International AG	AT0000606306	Austria	EUR	4395	13.605	76473.00	270537.84
Deutsche Bank AG	DE0005140008	Germania	EUR	2675	22.525	77360.51	272620.92
<b>Total</b>				<b>16409705</b>			<b>45256510.19</b>

**FONDUL DE PENSII FACULTATIVE BCR PLUS**

Note explicative la situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

**NOTA 6: ALTE INFORMAȚII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITĂȚII (continuare)****6.7 Structura portofoliului Fondului la data de 31 decembrie 2015 (continuare)**

(ii) Detaliul obligațiunilor corporative detinute de Fond la 31 decembrie 2015 este prezentata mai jos:

Emitent	ISIN	Valuta	Cantitate	Valoare Nominala	Pret de evaluare	Valoare totala in valuta	Valoare totala in lei
Garanti Bank SA	ROGABRDBC011	RON	250	10000	109.2430	2731074.25	2731074.25
Raiffeisen Bank SA	RORFZBDBC028	RON	100	10000	104.6895	1046895.08	1046895.08
Unicredit Bank SA	ROUCTBDBC014	RON	230	10000	109.5949	2520683.74	2520683.74
Royal Bank of Scotland PLC	XS0480132108	RON	6	250000	119.2934	1789401.64	1789401.64
Turkiye Garanti Bankasi AS	XS0975844787	RON	4	500000	98.7504	1975007.47	1975007.47
Petrol DD Ljubljana	XS1028951777	EUR	200	1000	106.9680	213936.08	967953.78
Unicredit Bank Austria AG	XS1272229169	RON	3	500000	101.0594	1515891.39	1515891.39
<b>Total</b>			<b>793</b>				<b>12546907.35</b>

(iii) Detaliul obligațiuni și alte valori mobiliare ale organismelor străine neguvernamentale detinute de Fond la 31 decembrie 2015 este prezentata mai jos:

Emitent	ISIN	Valuta	Cantitate	Valoare Nominala	Pret de evaluare	Valoare totala in valuta	Valoare totala in lei
Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare	XS0411088353	RON	240	10000	136.4972	3275933.59	3275933.59

(iv) Detaliul Titluri de participare la organisme de plasament colectiv în valori imobiliare (OPCVM) și de tip ETF detinute de Fond la 31 decembrie 2015 este prezentata mai jos:

Emitent	ISIN	Valuta	Cantitate	Pret de evaluare	Valoare totala in valuta	Valoare totala in lei
db x - trackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF	LU0380865021	EUR	18588	42.3678	787532.67	3563191.55
db x - trackers Stoxx Europe 600 Banks UCITS ETF	LU0292103651	EUR	15557	39.3212	611719.91	2767726.73
<b>Total</b>			<b>34145</b>			<b>6330918.28</b>

**FONDUL DE PENSII FACULTATIVE BCR PLUS**  
**Note explicative la situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015**

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

**6.7. Structura portofoliului Fondului (continuare)**

(v) Detaliul titlurilor de stat detinute de Fond la 31 decembrie 2015 este prezentata mai jos:

Emitent	ISIN	Valuta	Cantitate	Valoare Nominala	Pret de evaluare	Valoare totala in valuta	Valoare totala in lei
Ministerul Finantelor Publice	XS1312891549	EUR	1000	1000	101.8399	1018398.74	4607745.11
Ministerul Finantelor Publice	RO1316DBE011	EUR	50	10000	103.1715	515857.33	2333996.48
Ministerul Finantelor Publice	RO1316DBN053	RON	251	10000	104.0633	2611988.57	2611988.57
Ministerul Finantelor Publice	RO1318DBN034	RON	594	10000	111.1289	6601057.73	6601057.73
Ministerul Finantelor Publice	RO1320DBN022	RON	963	10000	117.4248	11308003.82	11308003.82
Ministerul Finantelor Publice	RO1323DBN018	RON	1227	10000	119.0309	14605093.64	14605093.64
Ministerul Finantelor Publice	RO1419DBE013	EUR	540	5000	110.9544	2995768.36	13554353.93
Ministerul Finantelor Publice	RO1419DBN014	RON	1480	5000	111.5258	8252912.68	8252912.68
Ministerul Finantelor Publice	RO1425DBN029	RON	893	5000	111.5462	4980539.91	4980539.91
Ministerul Finantelor Publice	RO1521DBN041	RON	1000	5000	104.8219	5241092.90	5241092.90
Ministerul Finantelor Publice	RO1522DBN056	RON	140	5000	102.0638	714446.28	714446.28
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	USD	172	2000	120.1610	413353.84	1714467.72
Ministerul Finantelor Publice	XS0371163600	EUR	1400	1000	118.0816	1653142.87	7479644.93
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	EUR	1421	1000	115.9756	1648013.02	7456434.91
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	EUR	1000	1000	117.5528	1175528.44	5318678.44
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	EUR	800	1000	111.7899	894319.21	4046347.28
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524	EUR	1000	1000	103.7876	1037875.87	4695869.39
Ministerul Finantelor Publice	RO0717DBN038	RON	373	10000	111.4509	4157116.80	4157116.80
Ministerul Finantelor Publice	RO1116DBN024	RON	300	10000	105.6654	3169961.80	3169961.80
Ministerul Finantelor Publice	RO1121DBN032	RON	1180	10000	118.6741	14003548.12	14003548.12
Ministerul Finantelor Publice	RO1216DBN030	RON	97	10000	105.6347	1024656.18	1024656.18
Ministerul Finantelor Publice	RO1217DBN046	RON	798	10000	109.5830	8744722.96	8744722.96
Italia	IT0004898034	EUR	350	1000	124.1391	434486.92	1965836.07
<b>Total</b>			<b>17029</b>				<b>138588515.65</b>



**FONDUL DE PENSII FACULTATIVE BCR PLUS**

Note explicative la situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015





**NOTA 6: ALTE INFORMAȚII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITĂȚII (continuare)****6.7. Structura portofoliului Fondului (continuare)**

(vi) Detaliul obligațiunilor municipale deținute de Fond la 31 decembrie 2015 este prezentată mai jos:

Emitent	ISIN	Valuta	Cantitate	Valoare Nominala	Pret de evaluare	Valoare totala in valuta	Valoare totala in lei
Eforie - Romania	ROEFORDBL019	RON	5999	22.8	100.1089	136926.14	136926.14
Iasi - Romania	ROIASIDBL011	RON	25	76.48	91.2448	1744.60	1744.60
Bucuresti - Romania	ROPMBUDBL012	RON	100	10000	103.2914	1032913.66	1032913.66
Bucuresti - Romania	ROPMBUDBL038	RON	200	10000	107.2291	2144582.51	2144582.51
Bucuresti - Romania	ROPMBUDBL046	RON	186	10000	109.6221	2038971.64	2038971.64
Bucuresti - Romania	ROPMBUDBL020	RON	86	10000	104.1071	895321.09	895321.09
<b>Total</b>			<b>6596</b>				<b>6250459.64</b>

**6.8. Evenimente ulterioare**

Nu au fost evenimente ulterioare datei bilanțului care să conducă la ajustarea situațiilor financiare.

<p>ADMINISTRATOR, Numele și prenumele RADU CRĂCIUN Semnătura</p> 	<p>ÎNTOCMIT, Numele și prenumele CARMEN RALUCA OPREA Director Direcția Financiar Contabilitate</p> <p>Semnătura</p> 
<p>DIRECTOR EXECUTIV Numele și prenumele MIREA MELANIA Semnătura</p> 	
<p>Ștampila unității</p> 	<p>Nr. de înregistrare în organismul profesional</p>

**HOTĂRÂREA ADUNĂRII GENERALE ORDINARE A ACȚIONARILOR  
NR. 1 DIN DATA DE 14.04.2016**

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

- **BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ SA (BCR)**, cu sediul social în București, Sector 3, B-dul Regina Elisabeta, nr. 5, CUI 361757, având o reprezentare la capitalul social de 99.99994764% (respectiv un aport în numerar la capitalul social de 190.999 990 lei, echivalent al unui număr de 19.099.999 acțiuni numerotate de la nr. 0000001 la nr. 4.999.999 și de la nr. 5.000.001 la nr. 19.100.000, acțiuni nominative în valoare de 10 lei fiecare), reprezentată prin d-na Daniela Iordăchescu în baza mandatului nr. DJ-263501/12.04.2016, și
- **DI. Gabriel Zbârcea (CNP 1731218450027)**, domiciliat în mun. București, Str. Docenților nr. 7, Sector 1, având o reprezentare la capitalul social de 0.000005236% (respectiv un aport în numerar la capitalul social de 10 lei, adică 1 acțiune nominativă în valoare de 10 lei, având nr. 5 000.000),

împreună reprezentând 100% din capitalul social al Societății subscris și vărsat, sunt de acord să se reunească în ședință ordinară, astăzi, **14.04.2016, orele 10:00**, la sediul Societății din București, Calea Victoriei nr. 15, Sector 3, fără îndeplinirea formalităților de convocare ca urmare a renunțării exprese de către acționari la aceste formalități, în baza Art. 8.2 din Actul Constitutiv al BCR PENSII și art. 121 din Legea nr. 31/1990 privind Societățile, republicată, cu modificările și completările ulterioare ("Legea 31/1990 privind Societățile").

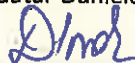
**au hotărât cu unanimitate de voturi:**

- 1) **Aprobă** situațiile financiare aferente exercițiului financiar 2015 - pentru BCR PENSII, Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A în calitate de administrator, pentru Fondul de Pensii Administrat Privat BCR și pentru Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS, pe baza Raportului Directoratului și al Consiliului de Supraveghere cu privire la activitatea BCR PENSII în anul 2015 și a rapoartelor de audit asupra situațiilor financiare.
- 2) **Aprobă** descărcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Supraveghere și a membrilor Directoratului BCR PENSII pentru activitatea desfășurată în anul 2015.
- 3) **Aprobă** repartizarea profitului obținut de BCR PENSII, Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A pentru anul 2015, în valoare de 6.236.392 lei conform situațiilor financiare aferente anului 2015, în: 311.820 lei rezervă legală și 5 924 572 lei rezultat reportat pentru perioadele viitoare;
- 4) **Aprobă** mandatarea cu puteri depline a d-lui Radu Crăciun, Președintele Directoratului – Director General al BCR PENSII, pentru ca – personal sau prin delegarea competenței – să îndeplinească toate formalitățile legale privind semnarea procesului-verbal de ședință/ hotărârii AGOA și depunerea hotărârii la Registrul Comerțului mun. București, în vederea aducerii la îndeplinire a celor ce au fost dispuse de acționari în cuprinsul ei, conform prevederilor legale în vigoare.

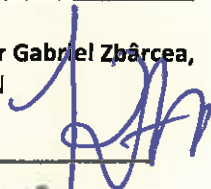
Hotărârea va produce efecte numai după obținerea autorizațiilor necesare din partea ASF – Sectorul Pensii Private și/sau înregistrarea mențiunilor la Registrul Comerțului al Municipiului București, dacă este cazul

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

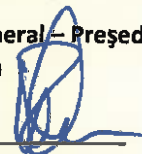
**Acționar BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ S.A.,**  
Prin mandatar Daniela Iordăchescu



**Acționar Gabriel Zbârcea,**  
Personal



**Director General – Președinte Directorat**  
Radu Crăciun



**Secretar Tehnic,**  
Alexandra Borcea

