

BCR PENSII, SAFPP S.A.
INTRARE / IEȘIRE Nr. 12085
Ziua 16 Luna 04 Anul 2018

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
REGISTRATURA GENERALĂ
NR. INTRARE / IEȘIRE RG/12099
ZIUA 16 LUNA 04 ANUL 2018

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

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

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017

Cuprins

Raportul Directoratului

Raportul Consiliului de Supraveghere

Declarație privind responsabilitatea pentru întocmirea situațiilor financiare anuale

Raportul auditorului independent

Hotărârea Adunării Generale a acționarilor

Situații financiare

Bilanț	3-4
Contul de profit și pierdere	5
Situația modificărilor capitalului fondului de pensii	6-7
Situația fluxurilor de trezorerie	8
Note explicative la situațiile financiare anuale	9-29

Balanța de verificare analitică la 31 decembrie 2017

Raportul privind administrarea Fondului de Pensii Facultative BCR PLUS

Raportul Directoratului BCR Pensii SAFPP SA pentru Fondul de Pensii Facultative BCR Plus afereent exercitiului financiar 01.01.2017 - 31.12.2017

1. Informații generale despre companie

Denumire și obiect de activitate

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

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

La data de 31.12.2017 BCR Pensii nu deține sucursale.

Structura capitalului social. Acționariatul companiei

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

La data de 31 decembrie 2017 acționarii companiei sunt:

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

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

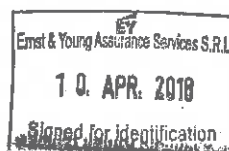
Dezvoltarea previzibilă a BCR Pensii

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 precum și pe fidelizarea acestora prin poziționarea printre primele 3 fonduri din piață din punct de vedere al randamentelor oferite, conform profilului de risc.

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

În plus, activitatea BCR Pensii se concentrează pe creșterea calității serviciilor oferite participanților.

BCR Pensii nu a desfașurat activități în domeniul cercetării și dezvoltării.



Conducerea companiei și organigrama

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

Componența Directoratului și a Consiliului de Supraveghere al Societății la 31 decembrie 2017 este următoarea:

a. Componența Directoratului la 31 decembrie 2017 este următoarea:

RADU CRĂCIUN - cetățean român, Președinte al Directoratului – Director General
ADELA-MARIA CERCEL - cetățean român, membru al Directoratului – Director Executiv

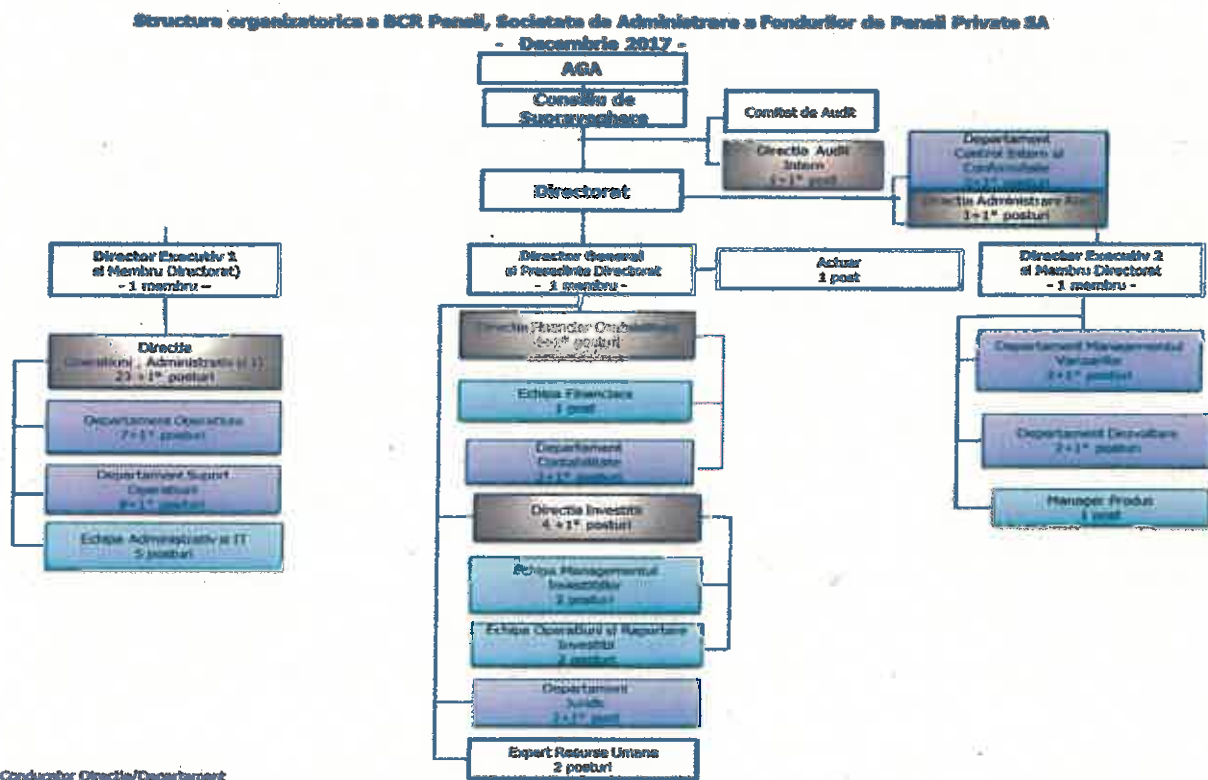
La data de 23.11.2017 a încetat mandatul de membru al Directoratului – Director Executiv al doamnei Melania-Nela Mirea. La data de 31 decembrie 2017 poziția respectivă din Directorat era vacantă.

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

DANA-LUCIANA DEMETRIAN - cetățean român, președinte al Consiliului de Supraveghere
DRAGOȘ-VALENTIN NEACȘU - cetățean român, membru al Consiliului de Supraveghere

La data de 12.11.2017 a încetat mandatul de membru al Consiliului de Supraveghere al doamnei Adriana Jankovicova.

Organigrama societății la data de 31.12.2017 este după cum urmează:



2. Informații privind fondul administrat, depozitarul și auditorul

Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS a fost autorizat prin Decizia CSSPP, în prezent ASF, nr. 15 din data de 29.05.2007 și 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 București, Sector 1, Bd. Ion Mihalache, Nr.1-7, cod poștal 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, Clădirea Bucharest Tower Center, Parter, Tel. 40-21-402.4000.

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

3. Bazele întocmirii situațiilor financiare

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

- Legea contabilității nr.82/1991, republicată;
- Norma nr. 14/2015 privind reglementările contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private;
- Norma nr. 2/2017 pentru modificarea și completarea Normei 14/2015 privind reglementările contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private;
- Norma nr. 7/2017 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale individuale ale entităților din sistemul de pensii private.

Membrii Consiliului de Supraveghere și conducerea companiei s-au asigurat că situațiile financiare anuale pentru anul 2017, precum și raportul administratorilor aferent acestora sunt întocmite în conformitate cu legislația în vigoare menționată mai sus și reflectă cu acuratețe și în mod corect poziția financiară a companiei la data de 31 decembrie 2017, performanța financiară și fluxurile de numerar pentru anul încheiat la această dată.

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

Anul 2017 a fost caracterizat de continuarea creșterii numărului de participanți și a valorii activelor fata de anul anterior.

Astfel, valoarea activelor totale aflate în administrare la nivelul întregului sistem de pensii private a crescut constant pe parcursul anului 2017, la 31 decembrie 2017 sistemul atingând 41,54 miliarde de lei (aproximativ 8,95 miliarde de euro), de la 32,99 miliarde de lei în 2016.

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

Evoluția fondurilor de pensii facultative - Pilon III

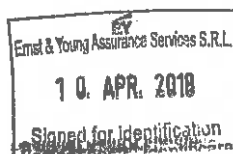
În conformitate cu datele publicate de ASF, activele nete ale fondurilor de pensii facultative au ajuns la valoarea de 1,78 miliarde de lei (0,38 miliarde de euro) la 31 decembrie 2017, înregistrând o creștere de 18,57% comparativ cu decembrie 2016.

La 31 decembrie 2017 FPF BCR Plus a avut o cotă de piață de 17,9% cu active nete în valoare de 318,66 mii lei.

Creșterea anuală a numărului de participanți la pensiile facultative în întreaga piață a fost de 8,75%, 446.131 participanți la finalul anului 2017 (410.241 participanți la finalul anului 2016).

BCR PENSII a înregistrat o creștere de 5,26 % a numărului de participanți la fondul BCR PLUS, înregistrând o creștere mai mică decât piața, de la 123.830 participanți la 31 decembrie 2016 la 130.347 participanți la 31 decembrie 2017.

La 31 decembrie 2017 FPF BCR Plus a avut o cotă de piață de 29,22% din punct de vedere al activelor nete administrate.



5. Activitatea de marketing și vânzări

Dezvoltarea Pilonului III a continuat să fie una dintre direcțiile strategice ale BCR Pensii și în anul 2017. La 31 decembrie 2017 BCR PLUS a atras un număr de 6.517 participanți noi, reprezentând 18% din totalul participanților noi pe piața pensiilor facultative (conform datelor publicate pe site-ul ASF www.asfromania.ro la Decembrie 2017).

Strategia de promovare a BCR PLUS se concentrează pe educarea și informarea populației, a rețelei de vânzări dar și a angajatorilor cu privire la cunoașterea beneficiilor oferite de accesarea unei pensii facultative, atât din punct de vedere al avantajelor fiscale oferite de codul fiscal în vigoare, cât și din perspectiva economisirii pe termen lung.

Componentele principale ale strategiei de marketing și vânzări pe Pilonul III au vizat:

- Participări la evenimente, târguri de profil, prezentări la sediul companiilor;
- Promovarea prin intermediul materialului de educație financiară Ghidul Pensiilor ;
- Îmbunătățirea continuă a calității comunicării cu participanții;
- Promovarea activă a serviciului 24. Pensie, care le permite participanților să aibă acces în timp real la toate detaliile despre pensia lor.

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 (pliante, postere etc) 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.

6. Evoluția financiară a Fondului de Pensii Facultative BCR PLUS

În ceea ce privește evoluția activelor fondului, cea mai mare creștere s-a înregistrat în cazul creanțelor immobilizate (obligațiuni de tip Benchmark, obligațiuni corporative precum și alte tipuri de obligațiuni) care au înregistrat o creștere de la 188.462 mii lei la 31.12.2016 la 220.207 mii lei la 31.12.2017, bazată pe dinamica activului net. Activul net la 31.12.2017 a fost 318.674 mii lei comparativ cu sfârșitul anului trecut când a înregistrat 262.792 mii lei.

Bilanț la 31.12.2017 (mii lei)

Denumire indicator	Sold la 31.12.2016	Sold la 31.12.2017
Active financiare immobilizate	245.555	296.461
Active circulante	18.218	23.239
Active Total	263.773	319.700
Datorii	981	1.026
Capitaluri Proprii	262.792	318.674
Datorii și Capitaluri Proprii Total	263.773	319.700

Fondul a înregistrat o creștere a profitului de 99,91% față de anul 2016, fiind în sumă de 12.200 mii lei în 2017 față de 6.103 mii lei în 2016.

Contul de profit și pierdere la data de 31.12.2017 (mii lei)

Denumire indicator	Rulaj la 31.12.2016	Rulaj la 31.12.2017
Venituri din activitatea curentă	101.372	134.270
Cheltuieli din activitatea curentă	(95.269)	(122.070)
Profitul din activitatea curentă	6.103	12.200
Venituri totale	101.372	134.270
Cheltuieli totale	(95.269)	(122.070)
Profitul exercițiului	6.103	12.200

În mod similar cu fondul FPAP BCR, principala cauză a creșterii profitului în anul 2017 a fost reprezentată de creșterea rezultatului net al marcării la piață și al tranzacțiilor din cursul anului 2017.

Fluctuații semnificative FPF BCR PLUS

Veniturile au crescut cu 32,45% de la 101.372 mii lei în 2016 la 134.270 mii lei în 2017. Variațiile

semnificative au fost după cum urmează:

- Veniturile din imobilizări financiare au atins valoarea de 5.695 mii lei în 2017 față de 54.075 mii lei în 2016, ca urmare a încasării de dividende. Veniturile din reevaluarea acțiunilor se regasesc la venituri din creante imobilizate;
- Veniturile din creanțe imobilizate au crescut în 2017, ajungând la valoarea de 95.801 mii lei față de 17.140 mii lei în 2016, reflectând stabilitatea în reevaluarea instrumentelor financiare cu venit fix și mutarea veniturilor din reevaluarea acțiunilor pe termen lung;
- Veniturile din diferențe de curs valutar au crescut ușor, 13.001 mii lei în 2017 față de 11.062 mii lei în 2016, reprezentând efectul diferențelor de curs valutar rezultate din evaluarea zilnică a creanțelor în valută, a decontării datoriilor în valută, a disponibilităților existente în conturi la bănci în valută și a investițiilor financiare deținute;
- Alte venituri financiare din activitatea curentă au crescut, la 11.244 mii lei în 2017 de la 4.906 mii lei în 2016, ca urmare a fluctuațiilor cursului valutar aferente contractelor de tip forward, Fx spot și swap încheiate pentru achiziționarea de valută, reevaluării OPCVM-urilor și a acțiunilor pe termen scurt.

Cheltuielile au crescut cu 28,13%, la 122.070 mii lei în 2017 comparativ cu 95.269 mii lei în 2016. Cheltuielile au evoluat astfel:

- reevaluarea acțiunilor pe termen lung (creștere la 58.765 mii lei în 2017 comparativ cu 49.685 mii lei în 2016);
- reevaluarea obligațiunilor benchmark și eurobond (creștere la 20.109 mii lei în 2017 comparativ cu 16.417 mii lei în 2016)
- reevaluarea titlurilor de participare la organismele de plasament colectiv (5.796 mii lei în 2017 comparativ cu 6.462 mii lei în 2016)
- cheltuielile din diferențele de curs valutar au crescut la 11.830 mii lei de la 10.792 mii lei în 2016 ca urmare a diferențelor 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 a investițiilor financiare deținute.

Ca o imagine de ansamblu, profitul anului a crescut substanțial cu 99,91 % față de 2016, fiind în sumă de 12.200 mii lei în 2017 comparativ cu 6.103 mii lei în 2016.

Cheltuieli administrare BCR Plus

Cheltuielile de administrare BCR Plus au fost după cum urmează:

	Lei	
Cheltuieli administrare fond suportate de administrator	Rulaj la 31.12.2016	Rulaj la 31.12.2017
Cheltuieli servicii bancare și asimilate	17.431	30.712
Cheltuieli cu taxa de funcționare către ASF	404.466	484.638
Cheltuieli cu alte taxe percepute de ASF	8.236	3.750
Cheltuieli privind suma datorată FGDSPP	53.670	65.300
Cheltuieli cu comisioanele agenților de marketing	1.551.157	1.150.821
Alte cheltuieli	287	513
Total	2.035.247	1.735.734

	Lei	
Cheltuieli administrare fond suportate de fond	Rulaj la 31.12.2016	Rulaj la 31.12.2017
Cheltuieli cu taxa de audit	24.300	24.300
Cheltuieli cu comisioanele de administrare	4.700.629	5.917.488
Cheltuieli comision de depozitare	140.851	175.578
Cheltuieli comision custodie	31.731	46.659

Cheltuieli comision decontare	14.251	8.528
Cheltuieli comision intermediere tranzacții	58.843	35.328
Cheltuieli servicii bancare și asimilate	7.418	3.586
Total	4.978.023	6.211.467
Total cheltuieli de administrarea BCR Plus	6.959.600	7.947.201

Plăți de disponibilități bănești din activele fondului

Plățile de disponibilități bănești din activele Fondului de Pensii Facultative BCR Plus au fost după cum urmează:

Descriere	2016	Lei 2017
Plăți active nete către participanți	3.103.995	5.341.688
Plăți către administrator	6.463.201	7.349.596
Plăți aferente participanți transfer out	195.293	135.616
Plăți impozite aferente activelor nete plătite	553.687	594.563
Plăți taxa de auditare a fondului de pensii	24.300	24.300
Plăți comisioane datorate serv. de intermediere financiară	57.821	35.332
Plăți comisioane datorate depozitarului	184.686	226.423
Plata servicii bancare și asimilate	7.418	3.586
Plăți pentru ach. de imobilizări financiare pe termen lung	82.681.467	89.248.571
Plăți aferente investițiilor financiare pe termen scurt	496.918.794	534.779.769
Total plăți	590.190.662	637.739.444

7. Principii investiționale

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

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

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

Politica de investiții și prezentarea portofoliului de investiții al 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.

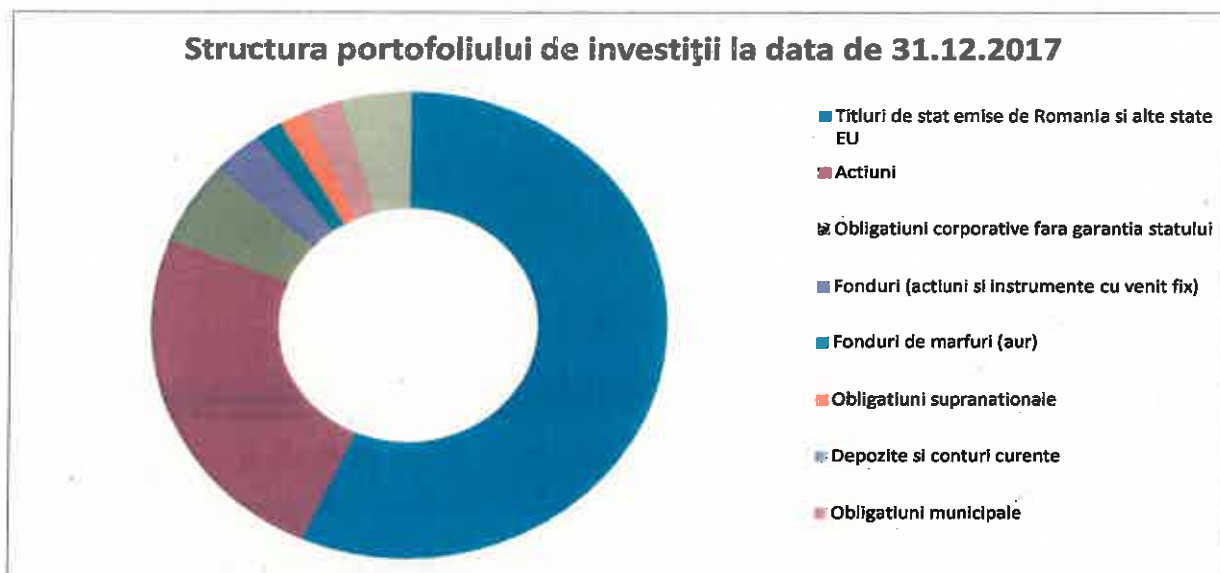
Fondul de Pensii Facultative BCR Plus are un grad de risc între 10%, exclusiv, și 25%, inclusiv, încadrându-se conform reglementărilor legale în vigoare, în categoria de fond de pensii cu grad de risc mediu. La 31 decembrie 2017, gradul de risc al fondului a fost de 23,54%.

Pe parcursul anului 2017 politica de investiții nu a fost modificată.

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

Structura investițiilor Fondului de Pensii Facultative BCR PLUS la 31.12.2017 a fost următoarea:

Structura activului Fondului de Pensii Facultative BCR PLUS	31.12.2017
Titluri de stat emise de România și alte state EU	56,59%
Acțiuni	24,42%
Obligațiuni corporative fără garanția statului	5,73%
Depozite și conturi curente	3,26%
Fonduri mutuale	1,67%
Fonduri de mărfuri (aur)	1,69%
Instrumente de acoperire a riscului	-0,03%
Obligațiuni municipale	2,30%
Obligațiuni supranaționale	4,36%
Total	100,00%



Următorul tabel prezintă situația valorii activului Fondului de Pensii Facultative BCR PLUS la data de 31.12.2017:

Valoare activ total 31.12.2017	Valoare activ net total* 31.12.2017	Valoarea unitară a activului net	Număr de unități în fond
319.233.685,96 Lei	318.674.412,88 Lei	18,849149	16.906.567,685923

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 526.752,91 lei, a comisionului de depozitare și custodie în valoare de 16.903,33 lei, a datoriei fondului pentru taxele de audit în valoare de 14.580 lei și a comisionului de tranzacționare depozitar în valoare de 1.015,87 lei.

La data 31 decembrie 2017, Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS a obținut o rată de rentabilitate anualizată de 3,4810%.

8. Informații privind evoluția numărului participanților

La data de 31 decembrie 2017, Fondul avea un număr de 130.347 participanți (31 decembrie 2016: de 123.830 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 2017.

Luna	Numărul participanților	Valoarea unității de fond din	Număr de unități de
------	-------------------------	-------------------------------	---------------------

	S0	S1	S2	S3	S4	ultima zi a lunii	fond
Ianuarie 2017	553	0	1	47	124.335	18,184189	14.779.230,954539
Februarie 2017	583	2	3	131	124.786	18,436572	14.949.992,464264
Martie 2017	727	1	1	98	125.415	18,644009	15.149.735,211636
Aprilie 2017	498	4	2	86	125.829	18,758701	15.330.663,462001
Mai 2017	547	0	4	113	126.259	19,180892	15.537.186,799029
Iunie 2017	607	2	3	115	126.750	18,830819	15.730.497,306804
Iulie 2017	1.226	1	7	154	127.816	19,093350	15.910.612,684605
August 2017	680	0	5	102	128.389	19,088911	16.110.961,577888
Septembrie 2017	555	5	5	109	128.835	18,988852	16.299.770,405126
Octombrie 2017	560	3	4	120	129.274	18,921650	16.502.412,481813
Noiembrie 2017	711	3	6	111	129.871	18,823017	16.685.699,366399
Decembrie 2017	551	2	2	75	130.347	18,849149	16.906.567,685923

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.

9. Managementul riscului investițional și metodele de evaluare a riscului

Principalele categorii de riscuri la care investițiile fondurilor sunt expuse, și care pot în consecință să 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:

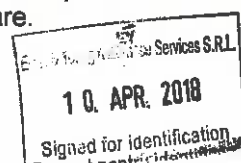
Riscul sistemic este riscul general care afectează orice tip de investiție sau tip de activ. Direcția prețurilor valorilor mobiliare este determinată în general de trendul piețelor financiare și de situația economică a emitenților din portofoliu care, la rândul lor, sunt influențați de situația economiei 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 rată a dobânzii este riscul potențial de scădere a valorii de piață a titlurilor de stat sau obligațiunilor cu venit fix din cauza creșterii ratelor de dobândă. Riscul aferent ratei dobânzii este evaluat prin calcularea sensibilității valorii de piață la variația ratei dobânzii. Administrarea riscului de dobândă se realizează prin ajustări în durata portofoliului în funcție de așteptările referitoare la evoluția ratei dobânzii.

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



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

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

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

Riscul fluxului de numerar: Societatea nu are expunere în instrumente financiare de datorie, cu rata de dobândă variabilă și prin urmare nu este supusă acestui risc.

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

10. Managementul riscului operațional și metodele de evaluare a riscului

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

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

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

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

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

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

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

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

11. Conformitatea cu legislația și reglementările interne

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

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

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

În cursul anului 2017, activitatea Departamentului de Conformitate și Control a constat în monitorizarea relației cu autoritatea de supraveghere, efectuarea controalelor interne specifice precum și urmărirea și raportarea statusului deficiențelor identificate ca urmare a verificărilor de control intern, avizarea procedurilor interne, avizarea materialelor publicitare, avizarea sesizărilor și reclamațiilor primite de la participanți și/sau alți petenți, efectuarea de instruiți profesionale, activități de prevenirea a fraudelor și de gestionare a potențialelor conflicte de interese. Controalele realizate de Departamentul de Control Intern și Conformitate au vizat verificarea modului de funcționare/gestiune a unor departamente operaționale din cadrul BCR Pensii, în conformitate cu planul de control intern aprobat pentru anul 2017.

De asemenea, în anul 2017 a continuat procesul de îmbunătățire a activităților de control efectuate la nivelul departamentelor/direcțiilor companiei (control de nivelul I) și au fost efectuate controalele ad-hoc de către Departamentul de Control Intern și Conformitate.

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

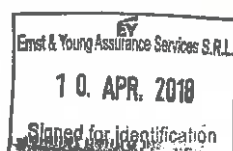
În conformitate cu prevederile procedurii de control intern, au fost întocmite rapoarte de control aferente investigațiilor desfășurate cu frecvență trimestrială și semestrială, și un raport anual de activitate. Toate rapoartele întocmite au fost prezentate Directoratului Societății. De asemenea, un rezumat al raportului anual de activitate aferent anului 2017 urmează să fie transmis către Consiliul de Supraveghere, în 2018.

Data: 05.04.2018

Președinte Directorat,
Director General
Radu Craciun



Membru Directorat,
Director Executiv
Adela Maria Cercel



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

1. Informații generale despre companie

Denumire și obiect de activitate

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

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

La data de 31.12.2017 BCR Pensii nu deține sucursale.

Structura capitalului social. Acționariatul companiei

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

La data de 31 decembrie 2017 acționarii companiei sunt:

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

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

Dezvoltarea previzibilă a BCR Pensii

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 precum și pe fidelizarea acestora prin poziționarea printre primele 3 fonduri din piață din punct de vedere al randamentelor oferite, conform profilului de risc.

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

În plus, activitatea BCR Pensii se concentrează pe creșterea calității serviciilor oferite participanților.

BCR Pensii nu a desfășurat activități în domeniul cercetării și dezvoltării.

Conducerea companiei și organigrama

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

Componența Directoratului și a Consiliului de Supraveghere al Societății la 31 decembrie 2017 este următoarea:

a. Componența Directoratului la 31 decembrie 2017 este următoarea:

RADU CRĂCIUN - cetățean român, Președinte al Directoratului – Director General
ADELA-MARIA CERCEL - cetățean român, membru al Directoratului – Director Executiv

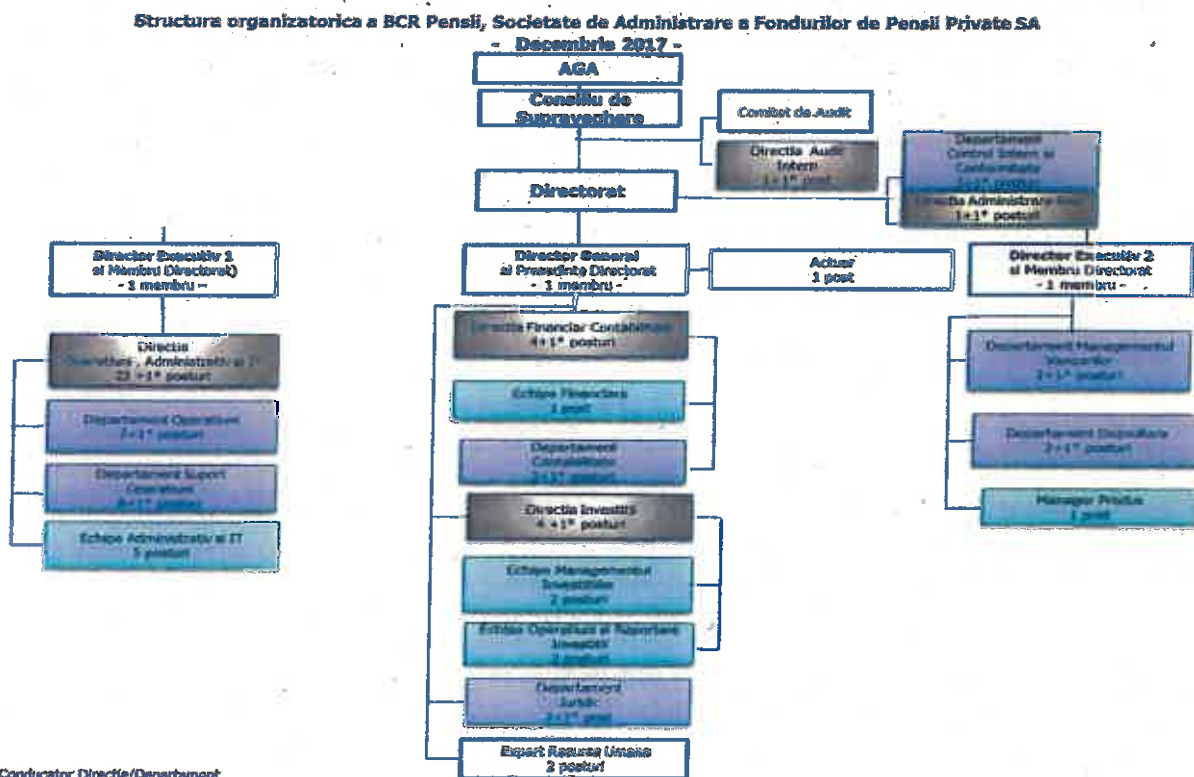
La data de 23.11.2017 a încetat mandatul de membru al Directoratului – Director Executiv al doamnei Melania-Nela Mirea. La data de 31 decembrie 2017 poziția respectivă din Directorat era vacantă.

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

DANA-LUCIANA DEMETRIAN - cetățean român, președinte al Consiliului de Supraveghere
DRAGOȘ-VALENTIN NEACȘU - cetățean român, membru al Consiliului de Supraveghere

La data de 12.11.2017 a încetat mandatul de membru al Consiliului de Supraveghere al doamnei Adriana Jankovicova.

Organigrama societății la data de 31.12.2017 este după cum urmează:



2. Informații privind fondul administrat, depozitarul și auditorul

Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS a fost autorizat prin Decizia CSSPP, în prezent ASF, nr. 15 din data de 29.05.2007 și 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 București, Sector 1, Bd. Ion Mihalache, Nr.1-7, cod poștal 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, Clădirea Bucharest Tower Center, Parter, Tel. 40-21-402.4000.

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

3. Bazele întocmirii situațiilor financiare

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

- Legea contabilității nr.82/1991, republicată;
- Norma nr. 14/2015 privind reglementările contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private;
- Norma nr. 2/2017 pentru modificarea și completarea Normei 14/2015 privind reglementările contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private;
- Norma nr. 7/2017 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale individuale ale entităților din sistemul de pensii private.

Membrii Consiliului de Supraveghere și conducerea companiei s-au asigurat că situațiile financiare anuale pentru anul 2017, precum și raportul administratorilor aferent acestora sunt întocmite în conformitate cu legislația în vigoare menționată mai sus și reflectă cu acuratețe și în mod corect poziția financiară a companiei la data de 31 decembrie 2017, performanța financiară și fluxurile de numerar pentru anul încheiat la această dată.

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

Anul 2017 a fost caracterizat de continuarea creșterii numărului de participanți și a valorii activelor fata de anul anterior.

Astfel, valoarea activelor totale aflate în administrare la nivelul întregului sistem de pensii private a crescut constant pe parcursul anului 2017, la 31 decembrie 2017 sistemul atingând 41,54 miliarde de lei (aproximativ 8,95 miliarde de euro), de la 32,99 miliarde de lei în 2016.

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

Evoluția fondurilor de pensii facultative - Pilon III

În conformitate cu datele publicate de ASF, activele nete ale fondurilor de pensii facultative au ajuns la valoarea de 1,78 miliarde de lei (0,38 miliarde de euro) la 31 decembrie 2017, înregistrând o creștere de 18,57% comparativ cu decembrie 2016.

La 31 decembrie 2017 FPF BCR Plus a avut o cotă de piață de 17,9% cu active nete în valoare de 318,66 mii lei.

Creșterea anuală a numărului de participanți la pensiile facultative în întreaga piață a fost de 8,75%, 446.131 participanți la finalul anului 2017 (410.241 participanți la finalul anului 2016).

BCR PENSII a înregistrat o creștere de 5,26 % a numărului de participanți la fondul BCR PLUS, înregistrând o creștere mai mică decât piața, de la 123.830 participanți la 31 decembrie 2016 la 130.347 participanți la 31 decembrie 2017.

La 31 decembrie 2017 FPF BCR Plus a avut o cotă de piață de 29,22% din punct de vedere al activelor nete administrate.

5. Activitatea de marketing și vânzări

Dezvoltarea Pilonului III a continuat să fie una dintre direcțiile strategice ale BCR Pensii și în anul 2017. La 31 decembrie 2017 BCR PLUS a atras un număr de 6.517 participanți noi, reprezentând 18% din totalul participanților noi pe piața pensiilor facultative (conform datelor publicate pe site-ul ASF www.asfromania.ro la Decembrie 2017).

Strategia de promovare a BCR PLUS se concentrează pe educarea și informarea populației, a rețelei de vânzări dar și a angajatorilor cu privire la cunoașterea beneficiilor oferite de accesarea unei pensii facultative, atât din punct de vedere al avantajelor fiscale oferite de codul fiscal în vigoare, cât și din perspectiva economisirii pe termen lung.

Componentele principale ale strategiei de marketing și vânzări pe Pilonul III au vizat:

- Participări la evenimente, târguri de profil, prezentări la sediul companiilor;
- Promovarea prin intermediul materialului de educație financiară Ghidul Pensiilor;
- Îmbunătățirea continuă a calității comunicării cu participanții;
- Promovarea activă a serviciului 24 Pensie, care le permite participanților să aibă acces în timp real la toate detaliile despre pensia lor.

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 (pliante, postere etc) 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.

6. Evoluția financiară a Fondului de Pensii Facultative BCR PLUS

În ceea ce privește evoluția activelor fondului, cea mai mare creștere s-a înregistrat în cazul creanțelor immobilizate (obligațiuni de tip Benchmark, obligațiuni corporative precum și alte tipuri de obligațiuni) care au înregistrat o creștere de la 188.462 mii lei la 31.12.2016 la 220.207 mii lei la 31.12.2017, bazată pe dinamica activului net. Activul net la 31.12.2017 a fost 318.674 mii lei comparativ cu sfârșitul anului trecut când a înregistrat 262.792 mii lei.

Bilanț la 31.12.2017 (mii lei)

Denumire indicator	Sold la 31.12.2016	Sold la 31.12.2017
Active financiare immobilizate	245.555	296.461
Active circulante	18.218	23.239
Active Total	263.773	319.700
Datorii	981	1.026
Capitaluri Proprii	262.792	318.674
Datorii și Capitaluri Proprii Total	263.773	319.700

Fondul a înregistrat o creștere a profitului de 99,91% față de anul 2016, fiind în sumă de 12.200 mii lei în 2017 față de 6.103 mii lei în 2016.

Contul de profit și pierdere la data de 31.12.2017 (mii lei)

Denumire indicator	Rulaj la 31.12.2016	Rulaj la 31.12.2017
Venituri din activitatea curentă	101.372	134.270
Cheltuieli din activitatea curentă	(95.269)	(122.070)
Profitul din activitatea curentă	6.103	12.200
Venituri totale	101.372	134.270
Cheltuieli totale	(95.269)	(122.070)
Profitul exercițiului	6.103	12.200

În mod similar cu fondul FPAP BCR, principala cauză a creșterii profitului în anul 2017 a fost reprezentată de creșterea rezultatului net al mărcii la piață și al tranzacțiilor din cursul anului 2017.

Fluctuații semnificative FPF BCR PLUS

Veniturile au crescut cu 32,45% de la 101.372 mii lei în 2016 la 134.270 mii lei în 2017. Variațiile

semnificative au fost după cum urmează:

- Veniturile din imobilizări financiare au atins valoarea de 5.695 mii lei în 2017 față de 54.075 mii lei în 2016, ca urmare a încasării de dividende. Veniturile din reevaluarea acțiunilor se regasesc la venituri din creante imobilizate;
- Veniturile din creanțe imobilizate au crescut în 2017, ajungând la valoarea de 95.801 mii lei față de 17.140 mii lei în 2016, reflectând stabilitatea în reevaluarea instrumentelor financiare cu venit fix și mutarea veniturilor din reevaluarea acțiunilor pe termen lung;
- Veniturile din diferențe de curs valutar au crescut ușor, 13.001 mii lei în 2017 față de 11.062 mii lei în 2016, reprezentând efectul diferențelor de curs valutar rezultate din evaluarea zilnică a creanțelor în valută, a decontării datoriilor în valută, a disponibilităților existente în conturi la bănci în valută și a investițiilor financiare deținute;
- Alte venituri financiare din activitatea curentă au crescut, la 11.244 mii lei în 2017 de la 4.906 mii lei în 2016, ca urmare a fluctuațiilor cursului valutar aferente contractelor de tip forward, Fx spot și swap încheiate pentru achiziționarea de valută, reevaluării OPCVM-urilor și a acțiunilor pe termen scurt.

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

Chețuielile au crescut cu 28,13%, la 122.070 mii lei în 2017 comparativ cu 95.269 mii lei în 2016. Chețuielile au evoluat astfel:

- reevaluarea acțiunilor pe termen lung (creștere la 58.765 mii lei în 2017 comparativ cu 49.685 mii lei în 2016);
- reevaluarea obligațiunilor benchmark și eurobond (creștere la 20.109 mii lei în 2017 comparativ cu 16.417 mii lei în 2016)
- reevaluarea titlurilor de participare la organismele de plasament colectiv (5.796 mii lei în 2017 comparativ cu 6.462 mii lei în 2016)
- chețuielile din diferențele de curs valutar au crescut la 11.830 mii lei de la 10.792 mii lei în 2016 ca urmare a diferențelor 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 a investițiilor financiare deținute.

Ca o imagine de ansamblu, profitul anului a crescut substanțial cu 99,91 % față de 2016, fiind în sumă de 12.200 mii lei în 2017 comparativ cu 6.103 mii lei în 2016.

Chețuieli administrare BCR Plus

Chețuielile de administrare BCR Plus au fost după cum urmează:

Chețuieli administrare fond suportate de administrator	Lei	
	Rulaj la 31.12.2016	Rulaj la 31.12.2017
Chețuieli servicii bancare și asimilate	17.431	30.712
Chețuieli cu taxa de funcționare către ASF	404.466	484.638
Chețuieli cu alte taxe percepute de ASF	8.236	3.750
Chețuieli privind suma datorată FGDSPP	53.670	65.300
Chețuieli cu comisioanele agenților de marketing	1.551.157	1.150.821
Alte chețuieli	287	513
Total	2.035.247	1.735.734

Chețuieli administrare fond suportate de fond	Lei	
	Rulaj la 31.12.2016	Rulaj la 31.12.2017
Chețuieli cu taxa de audit	24.300	24.300
Chețuieli cu comisioanele de administrare	4.700.629	5.917.488
Chețuieli comision de depozitare	140.851	175.578

Cheltuieli comision custodie	31.731	46.659
Cheltuieli comision decontare	14.251	8.528
Cheltuieli comision intermediere tranzacții	58.843	35.328
Cheltuieli servicii bancare și asimilate	7.418	3.586
Total	4.978.023	6.211.467
Total cheltuieli de administrarea BCR Plus	6.959.600	7.947.201

Plăți de disponibilități bănești din activele fondului

Plățile de disponibilități bănești din activele Fondului de Pensii Facultative BCR Plus au fost după cum urmează:

Descriere	2016	Lei 2017
Plăți active nete către participanți	3.103.995	5.341.688
Plăți către administrator	6.463.201	7.349.596
Plăți aferente participanți transfer out	195.293	135.616
Plăți impozite aferente activelor nete plătite	553.687	594.563
Plăți taxa de auditare a fondului de pensii	24.300	24.300
Plăți comisioane datorate serv. de intermediere financiară	57.821	35.332
Plăți comisioane datorate depozitarului	184.686	226.423
Plata servicii bancare și asimilate	7.418	3.586
Plăți pentru ach. de imobilizări financiare pe termen lung	82.681.467	89.248.571
Plăți aferente investițiilor financiare pe termen scurt	496.918.794	534.779.769
Total plăți	590.190.662	637.739.444

7. Principii investiționale

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

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

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

Politica de investiții și prezentarea portofoliului de investiții al 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 2017, gradul de risc al fondului a fost de 23,54%.

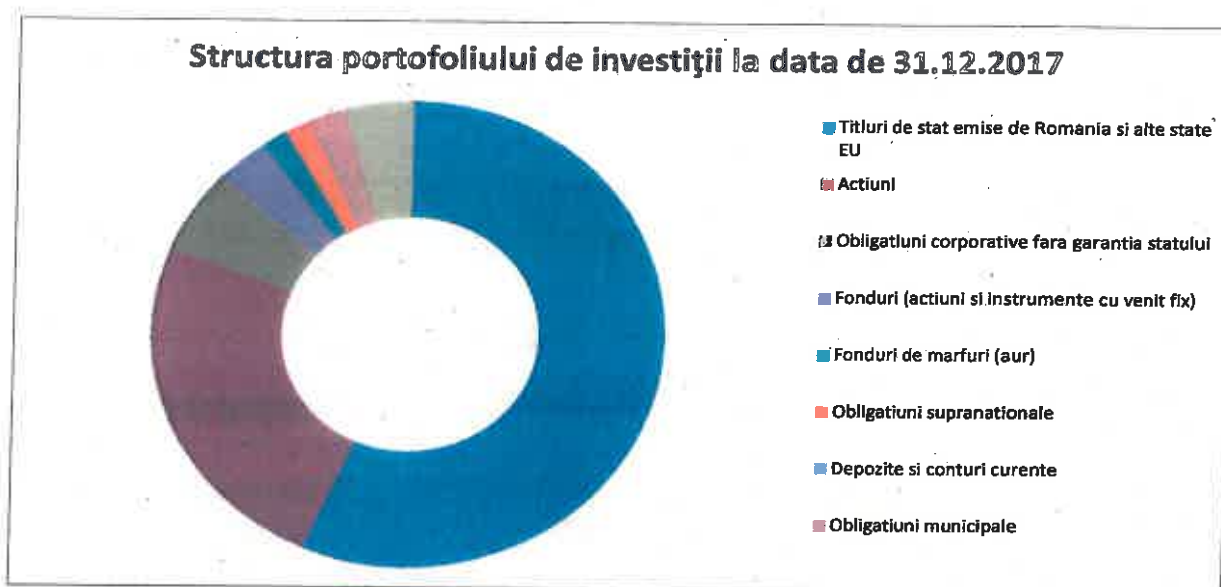
Pe parcursul anului 2017 politica de investiții nu a fost modificată.



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

Structura investițiilor Fondului de Pensii Facultative BCR PLUS la 31.12.2017 a fost următoarea:

Structura activului Fondului de Pensii Facultative BCR PLUS	31.12.2017
Titluri de stat emise de România și alte state EU	56,59%
Acțiuni	24,42%
Obligațiuni corporative fără garanția statului	5,73%
Depozite și conturi curente	3,26%
Fonduri mutuale	1,67%
Fonduri de mărfuri (aur)	1,69%
Instrumente de acoperire a riscului	-0,03%
Obligațiuni municipale	2,30%
Obligațiuni supranaționale	4,36%
Total	100,00%



Următorul tabel prezintă situația valorii activului Fondului de Pensii Facultative BCR PLUS la data de 31.12.2017:

Valoare activ total 31.12.2017	Valoare activ net total* 31.12.2017	Valoarea unitară a activului net	Număr de unități în fond
319.233.685,96 Lei	318.674.412,88 Lei	18,849149	16.906.567,685923

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 526.752,91 lei, a comisionului de depozitare și custodie în valoare de 16.903,33 lei, a datoriei fondului pentru taxele de audit în valoare de 14.580 lei și a comisionului de tranzacționare depozitar în valoare de 1.015,87 lei.

La data 31 decembrie 2017, Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS a obținut o rată de rentabilitate anualizată de 3,4810%.

8. Informații privind evoluția numărului participanților

La data de 31 decembrie 2017, Fondul avea un număr de 130.347 participanți (31 decembrie 2016: de 123.830 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 2017.

Luna	Numărul participanților	Valoarea unității de fond din	Număr de unități de
------	-------------------------	-------------------------------	---------------------

	S0	S1	S2	S3	S4	ultima zi a lunii	fond
Ianuarie 2017	553	0	1	47	124.335	18,184189	14.779.230,954539
Februarie 2017	583	2	3	131	124.786	18,436572	14.949.992,464264
Martie 2017	727	1	1	98	125.415	18,644009	15.149.735,211636
Aprilie 2017	498	4	2	86	125.829	18,758701	15.330.663,462001
Mai 2017	547	0	4	113	126.259	19,180892	15.537.186,799029
Iunie 2017	607	2	3	115	126.750	18,830819	15.730.497,306804
Iulie 2017	1.226	1	7	154	127.816	19,093350	15.910.612,684605
August 2017	680	0	5	102	128.389	19,088911	16.110.961,577888
Septembrie 2017	555	5	5	109	128.835	18,988852	16.299.770,405126
Octombrie 2017	560	3	4	120	129.274	18,921650	16.502.412,481813
Noiembrie 2017	711	3	6	111	129.871	18,823017	16.685.699,366399
Decembrie 2017	551	2	2	75	130.347	18,849149	16.906.567,685923

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.

9. Managementul riscului investițional și metodele de evaluare a riscului

Principalele categorii de riscuri la care investițiile fondurilor sunt expuse, și care pot în consecință să 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 rată a dobânzii este riscul potențial de scădere a valorii de piață a titlurilor de stat sau obligațiunilor cu venit fix din cauza creșterii ratelor de dobândă. Riscul aferent ratei dobânzii este evaluat prin calcularea sensibilității valorii de piață la variația ratei dobânzii. Administrarea riscului de dobândă se realizează prin ajustări în durata portofoliului în funcție de așteptările referitoare la evoluția ratei dobânzii.

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



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

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

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

Riscul fluxului de numerar: Societatea nu are expunere în instrumente financiare de datorie, cu rata de dobândă variabilă și prin urmare nu este supusă acestui risc.

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

10. Managementul riscului operațional și metodele de evaluare a riscului

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

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

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

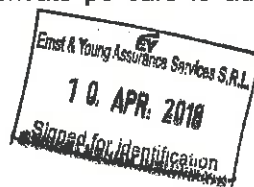
Ca măsuri de diminuare sau de eliminare a riscului operațional sunt implementate următoarele tipuri de controale:

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

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

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

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



11. Conformitatea cu legislația și reglementările interne

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

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

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

În cursul anului 2017, activitatea Departamentului de Conformitate și Control a constat în monitorizarea relației cu autoritatea de supraveghere, efectuarea controalelor interne specifice precum și urmărirea și raportarea statusului deficiențelor identificate ca urmare a verificărilor de control intern, avizarea procedurilor interne, avizarea materialelor publicitare, avizarea sesizărilor și reclamațiilor primite de la participanți și/sau alți petenți, efectuarea de instruire profesională, activități de prevenirea a fraudelor și de gestionare a potențialelor conflicte de interese. Controalele realizate de Departamentul de Control Intern și Conformitate au vizat verificarea modului de funcționare/gestiune a unor departamente operaționale din cadrul BCR Pensii, în conformitate cu planul de control intern aprobat pentru anul 2017.

De asemenea, în anul 2017 a continuat procesul de îmbunătățire a activităților de control efectuate la nivelul departamentelor/direcțiilor companiei (control de nivelul I) și au fost efectuate controalele ad-hoc de către Departamentul de Control Intern și Conformitate.

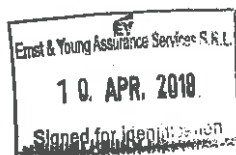
Din analizele efectuate a reieșit faptul că nu au fost identificate deficiențe semnificative cu privire la operațiunile desfășurate în cadrul companiei, iar pentru deficiențele identificate, au fost agreate măsuri de remediere, prin a căror implementare să se asigure desfășurarea activității la un nivel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

În conformitate cu prevederile procedurii de control intern, au fost întocmite rapoarte de control aferente investigațiilor desfășurate cu frecvență trimestrială și semestrială, și un raport anual de activitate. Toate rapoartele întocmite au fost prezentate Directoratului Societății. De asemenea, un rezumat al raportului anual de activitate aferent anului 2017 urmează să fie transmis către Consiliul de Supraveghere, în 2018.

Președinte Consiliul de Supraveghere,

DĂNA-LUCIANA DEMETRIAN

Data: 10.04.2018



RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre participantii la Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS

Raport asupra auditului situatiilor financiare

Opinia

Am auditat situatiile financiare anexate ale Fondului de Pensii Facultative BCR PLUS („Fondul”) administrat de BCR Pensii Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. (“Societatea”) cu sediul social in Bucuresti Sector 3, Calea Victoriei nr. 15, Etaj 3, podium, aripa-sud - sud est, identificata prin codul unic de inregistrare fiscala RO22028584, care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2017, contul de profit si pierdere, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative.

In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2017, ca si a performantei financiare si a fluxurilor de trezorerie ale acesteia pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015, cu modificarile si clarificarile ulterioare si cu politicile contabile descrise in notele la situatiile financiare

Bazele opiniei

Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internationale de Audit (ISA), Regulamentului (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului din 16 aprilie 2014 („Regulamentul (UE) nr. 537/2014”) si Legii nr.162 /2017 („Legea 162/2017”). Responsabilitatile noastre conform acestor standarde sunt descrise mai detaliat in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenti fata de Fond conform Codului etic al profesionistilor contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA),conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania, inclusiv Regulamentul (UE) nr. 537/2014 si Legea 162/2017, si ne-am indeplinit responsabilitatile etice conform acestor cerinte si conform Codului IESBA. Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza pentru opinia noastra.

Aspecte cheie de audit

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

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

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

Aspect cheie de audit

Evaluarea investițiilor

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

Valoarea acestor investiții la data de 31 Decembrie 2017 însumează 309 milioane de RON reprezentând 97% din total active. Societatea prezintă politica de evaluare a instrumentelor financiare în Nota 4.9 din cadrul sumarului politicilor contabile semnificative și detalii despre investiții sunt prezentate în Nota 6.9.

Modul în care auditul nostru a abordat aspectul cheie de audit

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

Alte informații

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

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

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

Responsabilitatea conducerii si a persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

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

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

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

Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare

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

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

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzate fie de frauda fie de eroare, stabilim si efectuam proceduri de audit care sa raspunda acestor riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a constitui o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai



ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate include complicitate, falsuri, omisiuni intentionate, declaratii false sau evitarea controlului intern.

- Intelegem controlul intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adecvate in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si rezonabilitatea estimarilor contabile si a prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- Concluzionam asupra caracterului adecvat al utilizarii de catre conducerea Societatii a principiului continuitatii activitatii, si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoiele semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia, in raportul de audit, asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului nostru de audit. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina ca Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
- Evaluam prezentarea, structura si continutul general al situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele de baza intr-o maniera care realizeaza prezentarea fidela.

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

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

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

Raport cu privire la alte cerinte legale si de reglementare

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

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

- a) in Raportul administratorilor nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, sub toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare la data de 31 decembrie 2017, atasate;
- b) Raportul administratorilor, identificat mai sus, include, sub toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015, cu modificarile si clarificarile ulterioare, punctele 425-428;
- c) pe baza cunostintelor noastre si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare intocmite la data de 31 decembrie 2017 cu privire la Fond si la mediul acestuia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in Raportul administratorilor.

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

Numirea si aprobarea auditorului

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

Consecventa cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit

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

Servicii non-audit

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

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

1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28
29
30
31
32
33
34
35
36
37
38
39
40
41
42
43
44
45
46
47
48
49
50
51
52
53
54
55
56
57
58
59
60
61
62
63
64
65
66
67
68
69
70
71
72
73
74
75
76
77
78
79
80
81
82
83
84
85
86
87
88
89
90
91
92
93
94
95
96
97
98
99
100

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

In concordanta cu articolul 504, alineatul 3, paragraful (g), punctele de la (i) la (viii) din Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015, cu modificarile si clarificarile ulterioare, ni se solicita sa raportam asupra respectarii de catre Societate a urmatoarelor prevederi care vizeaza:

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

In concordanta cu articolul 504, alineatul 3, paragraful (h) din Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015, cu modificarile si clarificarile ulterioare, ni se solicita sa facem o referire la practicile si procedurile controlului si auditului intern al administratorului cu privire la fondul de pensii administrat privat, precum si o referire asupra eventualelor deficiente constatate si recomandarile facute pentru remedierea acestora.

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

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

In legatura cu aspectele mentionate, raportul nostru este urmatorul:

a) In legatura cu Articolul 504, alineatul 3, paragraful (g), punctul (i), 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 14/2015 cu modificarile si completarile ulterioare si cu Prospectele in vigoare pe parcursul anului 2017.

b) In legatura cu Articolul 504, alineatul 3, paragraful (g), punctul (ii), 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 504, alineatul 2, paragraful (g), punctul (iii), in opinia noastra, calculul si evidenta activelor fondurilor de pensii facultative, inclusiv a dividendelor de incasat au fost la data 31 decembrie 2017, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu articolele de la 10 la 49 si de la 53 la 58 din Norma 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare si cu precizarile aferente ale Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private.
- d) In legatura cu Articolul 504, alineatul 3, paragraful (g), punctul (iv), 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 14/2015.
- e) In legatura cu Articolul 504, alineatul 3, paragraful (g), punctul (v), 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 Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private cu modificarile si completarile ulterioare.
- f) In legatura cu Articolul 504, alineatul 3, paragraful (g), punctul (vi), in opinia noastra, calculul si evidenta utilizarii activului personal net al participantului la un fond de pensii facultative, in caz de invaliditate, deces si pensionare 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, deces si pensionare emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile si completarile ulterioare.
- g) In legatura cu Articolul 504, alineatul 3, paragraful (g), punctul (vii), 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.

In legatura cu Articolul 504, alineatul 3, paragraful (h), mentionam ca observatii, deficiente si recomandari aferente practicilor si procedurilor controlului si auditului intern vor fi raportate, daca este cazul, in „Scrisoarea catre conducerea societatii”, scrisoare ce va fi transmisa si Autoritatii de Supraveghere Financiara.

In numele

Ernst & Young Assurance Services SRL

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

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 august 2001



Nume Auditor / Partener Asociat: Alina Dimitriu

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 1272/17 decembrie 2001

Bucuresti, Romania

10 aprilie 2018

1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28
29
30
31
32
33
34
35
36
37
38
39
40
41
42
43
44
45
46
47
48
49
50
51
52
53
54
55
56
57
58
59
60
61
62
63
64
65
66
67
68
69
70
71
72
73
74
75
76
77
78
79
80
81
82
83
84
85
86
87
88
89
90
91
92
93
94
95
96
97
98
99
100

BILANȚ
 la data de 31 decembrie 2017

	Identificarea indicatorului	Rând	Sold la începutul exercițiului financiar (lei)	Sold la sfârșitul exercițiului financiar (lei)
	Col.1	Col.2	Col.3	Col.4
A	ACTIVE IMOBILIZATE			
	I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
	1. Titluri imobilizate (ct. 265)	1	57.093.010	76.254.011
	2. Creanțe imobilizate (ct. 267)	2	188.462.212	220.206.958
	TOTAL: (rd. 01 la 02)	3	245.555.222	296.460.969
B	ACTIVE CIRCULANTE			
	I. CREANȚE (sume ce trebuie să fie încasate după o perioadă mai mare de un an)			
	1. Clienți (ct. 411)	4	-	-
	2. Efecte de primit de la clienți (ct. 413)	5	-	-
	3. Creanțe – furnizori debitori (ct. 409)	6	-	-
	4. Decontări cu participanții (ct. 452)	7	-	-
	5. Alte creanțe (ct. 267+446*+461+473**+5187)	8	151.751	160.361
	TOTAL: (rd.04 la 08)	9	151.751	160.361
	II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
	1. Investiții financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113+5114)	10	17.936.781	22.050.087
	III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112+512+531)	11	130.202	1.029.448
	ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 09+10+11)	12	18.218.734	23.239.896
C	CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	13	0	0
	DATORII: SUME CARE URMEAZĂ SĂ FIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN			
	1. Avansuri încasate (ct.419)	14	-	-
	2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	460.547	559.273
	3. Efecte de plătit (ct. 403)	16	-	-
	4. Sume datorate privind decontările cu participanții (ct. 452**+459)	17	-	-
	5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+473**+509+5186)	18	417.992	306.819
	TOTAL: (rd. 14 la 18)	19	878.539	866.092
E	ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 12+13-19-28)	20	17.236.748	22.213.443
F	TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 03+20)	21	262.791.970	318.674.412
G	DATORII: SUME CARE URMEAZĂ SĂ FIE PLĂTITE DUPĂ O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN			
	1. Avansuri încasate în contul clienților (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**+459)	25	-	-
	5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+473**+509+5186)	26	-	-
	TOTAL: (rd.22 la 26)	27	-	-

	Identificarea indicatorului	Rând	Sold la începutul exercițiului financiar (lei)	Sold la sfârșitul exercițiului financiar (lei)
	Col.1	Col.2	Col.3	Col.4
H	VENITURI ÎN AVANS (ct. 472)	28	103.447	160.361
I	CAPITALURI PROPRII			
	1. Capitalul fondului de pensii private (ct.1017)	29	256.689.355	306.474.693
	2. Rezerve specifice activității fondurilor de pensii (ct. 106)	30	-	-
	3. Rezultat reportat aferent activității fondurilor de pensii (ct. 1171)		-	-
	Profit (ct.1171- sold creditor)	31	-	-
	Pierdere (ct.1171- sold debitor)	32	-	-
	4. Rezultat reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)		x	x
	Profit (ct.1174- sold creditor)	33	-	-
	Pierdere (ct.1174- sold debitor)	34	-	-
	5. Profitul sau pierderea exercițiului financiar (ct. 121)		x	x
	Profit (ct.121- sold creditor)	35	6.102.615	12.199.720
	Pierdere (ct.121- sold debitor)	36	-	-
	6. Repartizarea profitului (ct. 129)	37	-	-
	TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31-32+33-34+35-36-37)	38	262.791.970	318.674.413

*) Solduri debitoare ale conturilor respective

**) Solduri creditoare ale conturilor respective

ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele RADU CRĂCIUN

Semnătura și ștampila

Director Executiv

Numele și prenumele ADELA MARIA CERCCEL

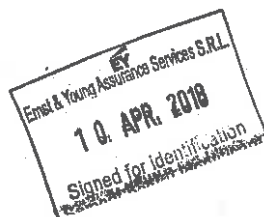
Semnătura

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele CARMEN RALUCA OPREA

Calitatea : Director Direcția Financiar Contabilitate

Semnătura



Contul de profit și pierdere
 la data de 31 decembrie 2017

	Identificarea indicatorului	Rând	Realizări aferente perioadei de raportare	
			Exercițiul financiar precedent (lei)	Exercițiul financiar curent (lei)
	Col.1	Col.2	Col.3	Col.4
A	VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
	1. Venituri din imobilizări financiare (ct. 761)	1	54.074.695	5.694.801
	2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 762)	2	6.196.667	-
	3. Venituri din creanțe imobilizate (ct. 763)	3	17.140.011	95.801.317
	4. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	4	251.980	232.426
	5. Venituri din dobânzi (ct. 766)	5	7.740.495	8.296.907
	6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765+767+768)	6	15.967.778	24.244.705
	7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct. 704)	7	-	-
	8. Alte venituri din activitatea curentă (ct. 754+758)	8	-	308
	TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 08)	9	101.371.626	134.270.464
B	CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
	1. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	10	154.402	64.552
	2. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	11	-	-
	3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 663+665+667+668)	12	90.136.586	115.794.725
	4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	13	4.970.605	6.207.881
	5. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	14	7.418	3.586
	6. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 628)	15	-	-
	7. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	16	-	-
	8. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct. 654+658)	17	-	-
	TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 10 la 17)	18	95.269.011	122.070.744
C	PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
	Profit (rd. 09- 18)	19	6.102.615	12.199.720
	Pierdere (rd. 18- 09)	20	-	-
D	TOTAL VENITURI (rd. 09)	21	101.371.626	134.270.464
E	TOTAL CHELTUIELI (rd. 18)	22	95.269.011	122.070.744
F	PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)			
	Profit (rd. 21- 22)	23	6.102.615	12.199.720
	Pierdere (rd. 22- 21)	24	-	-

ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele RADU CRĂCIUN

Semnătura și ștampila

Director Executiv

Numele și prenumele ADELA MARIA CERCEL

Semnătura

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele CARMEN RALUCA OPREA

Calitatea: Director Direcția Financiar Contabilitate

Semnătura

Fondul de pensii: FONDUL DE PENSII FACULTATIVE BCR PLUS
Număr de înregistrare în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară: FP3-1048

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU
la data de 31 decembrie 2017

Nr. Crt.	Denumirea elementului	Sold la începutul exercițiului financiar (lei)	Creșteri (lei)	Descrășteri (lei)	Sold la sfârșitul exercițiului financiar (lei)
Col. 1	Col.2	Col.3	Col.4	Col.5	Col.6=3+4-5
1	Capitalul privind unitățile de fond la valoarea nominală (ct. 101)	256.689.355	55.871.497	6.086.159	306.474.693
2	Prime aferente unităților de fond (ct. 104)	0	0	0	0
3	Rezerve specifice activității fondurilor de pensii (ct. 106)	0	0	0	0
4	Rezultatul reportat aferent activității fondului de pensii (ct. 1171)	0	6.102.615	6.102.615	0
	Sold C	0			0
	Sold D	0	0	0	0
5	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)	0			0
	Sold C	0			0
	Sold D	0	0	0	0
6	Profitul sau pierderea exercițiului financiar (ct. 121)	0			0
	Sold C	6.102.615	12.199.720	6.102.615	12.199.720
	Sold D	0	0	0	0
7	Repartizarea profitului (ct. 129)	0	0	0	0
8	Total capitaluri proprii	262.791.970	61.968.602	6.086.159	318.674.413

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
10. APR. 2018
 Signed for identification: C. 1. 31

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU
la data de 31 decembrie 2016

Nr. Crt.	Denumirea elementului	Sold la începutul exercițiului financiar (lei)	Creșteri (lei)	Descrășteri (lei)	Sold la sfârșitul exercițiului financiar (lei)
Col. 1	Col.2	Col.3	Col.4	Col.5	Col.6=3+4-5
1	Capitalul privind unitățile de fond la valoarea nominală (ct. 101)	207.678.918	52.863.582	3.853.145	256.689.355
2	Prime aferente unităților de fond (ct. 104)	0	0	0	0
3	Rezerve specifice activității fondurilor de pensii (ct. 106)	0	0	0	0
4	Rezultatul reportat aferent activității fondului de pensii (ct. 1171)	0	6.316.205	6.316.205	0
	Sold C				0
	Sold D	0	0	0	0
5	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)				0
	Sold C				0
	Sold D	0	0	0	0
6	Profitul sau pierderea exercițiului financiar (ct. 121)				0
	Sold C	6.316.205	6.102.615	6.316.205	6.102.615
	Sold D	0	0	0	0
7	Repartizarea profitului (ct. 129)	0	0	0	0
8	Total capitaluri proprii	213.995.123	52.649.992	3.853.145	262.791.970

ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele RADU CRĂCIUN

Semnătura și ștampila

Director Executiv

Numele și prenumele ADELA MARIA CERCEL

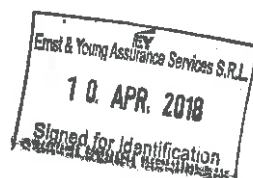
Semnătura

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele CARMEN RALUCA OPREA

Calitatea : Director Direcția Financiar Contabilitate

Semnătura



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

Nr. crt.	Denumirea indicatorului	Exercițiul financiar precedent (lei)	Exercițiul financiar curent (lei)
Col.1	Col.2	Col.3	Co.4
A	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE EXPLOATARE		
	a) Încasări de la participanți	48.382.733	51.279.752
	b) Plăți către participanți	(3.299.288)	(5.477.304)
	c) Plăți către furnizori și creditori	(7.291.113)	(8.209.250)
	d) Dobânzi plătite	-	-
	d) Încasări din asigurarea împotriva cutremurelor	-	-
	<i>Trezoreria netă din activitatea de exploatare</i>	37.792.332	37.593.198
B	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE INVESTIȚII		
	a) Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	(42.084.541)	(32.036.471)
	b) Plăți pentru achiziționarea de imobilizări financiare	(58.564.401)	(65.250.494)
	c) Încasări din vânzarea de imobilizări financiare	47.307.775	44.552.747
	d) Dobânzi încasate	7.804.198	8.127.825
	e) Venituri financiare încasate	7.702.450	7.912.441
	<i>Trezorerie netă din activități de investiție</i>	(37.834.519)	(36.693.952)
C	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE FINANȚARE		
	<i>Trezorerie netă din activități de finanțare</i>	-	-
	<i>Creșterea/(Descreșterea) netă a trezoreriei și a echivalentelor de trezorerie</i>	(42.187)	899.246
	<i>Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar</i>	172.388	130.202
	<i>Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar</i>	130.202	1.029.448

ADMINISTRATOR,
 Numele și prenumele: RADU CRĂCIUN
 Semnătura și ștampila

Director Executiv
 Numele și prenumele ADELA MARIA CERCEL
 Semnătura

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

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

Fondul de pensii : FONDUL DE PENSII FACULTATIVE BCR PLUS

Număr de înregistrare în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară: FP3-1048

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

NOTA 1: SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2017

-Lei-

DENUMIRE		VALOAREA DEPOZITULUI			VALOAREA DOBÂNZII		Pondere în total	Data Constituirii	Data Scadenței
Banca	Simbol	Scadența la o lună	Scadența la 3 luni	Scadența peste 3 luni	%	Valoare			
Col. 0	Col. 1	Col. 2	Col. 3	Col. 4	Col. 5	Col. 6	Col. 7	Col. 8	Col. 9
Unicredit Bank SA	508	2.000.000			1,5	1.000	20,82%	2017-12-20	2018-01-19
Credit Agricole Bank Romania	508		1.201.775		1,8	71	12,51%	2017-12-20	2018-03-20
Citibank Romania	508		10.000		1,05	1	0,10%	2017-12-28	2018-02-05
Credit Agricole Bank Romania	508		800.000		2	1.753	8,34%	2017-11-22	2018-02-22
BRD - Groupe Societe Generale SA	508	1.385.000			0,4	46	14,41%	2017-12-29	2018-01-03
BRD - Groupe Societe Generale SA	508	169.916			0,33	5	1,77%	2017-12-29	2018-01-03
Credit Agricole Bank Romania	508		4.027.778		1,6	14.125	42,05%	2017-10-13	2018-01-12
TOTAL		3.554.916	6.039.553	0		17.641	100%		

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 2017 și neajunse la scadență până la data de 31 decembrie 2017. Valoarea dobânzii este calculată până la 31 decembrie 2017.

În anul 2017 au fost scadente depozite în valoare de 521.530.986 lei.

SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2016:

-Lei-

DENUMIRE		VALOAREA DEPOZITULUI			VALOAREA DOBÂNZII		Pondere în total	Data Constituirii	Data Scadenței
Banca	Simbol	Scadența la o lună	Scadența la 3 luni	Scadența peste 3 luni	%	Valoare			
Col. 0	Col. 1	Col. 2	Col. 3	Col. 4	Col. 5	Col. 6	Col. 7	Col. 8	Col. 9
Citibank	508	25.000			0,26	2	0,57%	23/12/2016	23/01/2017
ING Bank	508	128.000			0,3	14	2,92%	19/12/2016	19/01/2017
Credit Agricole Bank	508		2.008.690		1	4348	45,91%	14/10/2016	13/01/2017
BRD	508	1.215.610			0,21	14	27,73%	30/12/2016	03/01/2017
Credit Agricole Bank	508		1.002.244		1,1	362	22,87%	20/12/2016	20/03/2017
TOTAL		1.368.610	3.010.934	0		4.740	100%		

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 2016 și neajunse la scadență până la data de 31 decembrie 2016. Valoarea dobânzii este calculată până la 31 decembrie 2016. În anul 2016 au fost scadente depozite în valoare de 476.852.899 lei.

ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele: RADU CRĂCIUN

Semnătura și ștampila



Director Executiv

Numele și prenumele ADELA MARIA CERCEL

Semnătura

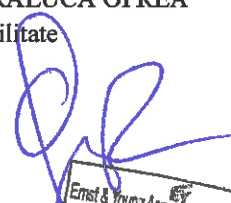
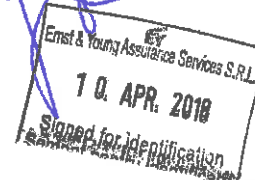


ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: CARMEN RALUCA OPREA

Director Direcția Financiar Contabilitate

Semnătura

Fondul de pensii : FONDUL DE PENSII FACULTATIVE BCR PLUS

Număr de înregistrare în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară: FP3-1048

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

NOTA 2: SITUAȚIA CREANȚELOR ȘI DATORIILOR

Situația creanțelor la 31 decembrie 2017 este detaliată mai jos:

Creanțe	Sold la sfârșitul exercițiului financiar	Termen de lichiditate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Col.0	Col.1=2+3	Col.2	Col.3
Debitori diverși - dividende	160.361	-	160.361
TOTAL din care:	160.361	-	160.361

La 31 decembrie 2017, Creanțele sunt reprezentate de: impozitul pe dividendele primite ca urmare a investițiilor pe piețele din afara României și nerecuperat încă, în valoare de 160.361 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 2016 este detaliată mai jos:

Creanțe	Sold la sfârșitul exercițiului financiar	Termen de lichiditate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Col.0	Col.1=2+3	Col.2	Col.3
Instrumente de acoperire a riscului (forward)	48.304	48.304	0
Debitori diverși - dividende	103.447	-	103.447
TOTAL din care:	151.751	48.304	103.447

La 31 decembrie 2016, Creanțele sunt reprezentate de Creanțe aferente evaluării pozitive a instrumentelor forward deținute de Fond în sumă de 48.304 lei și de impozitul pe dividendele primite ca urmare a investițiilor pe piețele din afara României și nerecuperat încă, în valoare de 103.447 lei.

ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele: RADU CRĂCIUN

Semnătura și ștampila

Director Executiv

Numele și prenumele ADELA MARIA CERCEL

Semnătura

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: CARMEN RALUCA OPREA

Calitatea : Director Direcția Financiar Contabilitate

Semnătura



Situația datoriilor la 31 decembrie 2017 este detaliată mai jos:

Datorii	Sold la sfârșitul exercițiului financiar	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1-5 ani	Peste 5 ani
Col. 0	Col. 1=2+3+4	Col. 2	Col. 3	Col.4
FURNIZORI	-	-	-	-
Furnizori-facturi nesosite auditor	14.580	14.580	-	-
Furnizori-facturi nesosite administrator	526.753	526.753	-	-
Furnizori-facturi nesosite depozitar	17.940	17.940	-	-
Creditori diverși	11.095	11.095	-	-
Instrumente de acoperire a riscului(FW)	86.591	86.591	-	-
Sume datorate participanților	-	-	-	-
Decontări din operații în curs de clarificare*)	209.133	209.133	-	-
Total, din care:	866.092	866.092	-	-

*) Această linie include o sumă de 209.063 lei aferentă sumelor încasate în contul colector care încă nu fuseseră alocate deoarece termenul de alocare nu expirase încă. La 31 decembrie 2017, datoriile sunt compuse din soldurile prezentate mai sus, după cum urmează: Datorii comerciale în sumă de 559.273 lei și Alte datorii în sumă de 306.819 lei. La data de 31 decembrie 2017 nu exista obligații privind plata pensiilor către angajații societății BCR Pensii SAFPP SA și nu au fost constituite provizioane privind obligațiile fondului.

Situația datoriilor la 31 decembrie 2016 este detaliată mai jos:

-Lei-

Datorii	Sold la sfârșitul exercițiului financiar	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1-5 ani	Peste 5 ani
Col. 0	Col. 1=2+3+4	Col. 2	Col. 3	Col.4
FURNIZORI	-	-	-	-
Furnizori-facturi nesosite auditor	14.580	14.580	-	-
Furnizori-facturi nesosite administrator	432.259	432.259	-	-
Furnizori-facturi nesosite depozitar	13.708	13.708	-	-
Creditori diverși	12.872	12.872	-	-
Instrumente de acoperire a riscului(FW)	299.638	299.638	-	-
Sume datorate participanților	-	-	-	-
Decontări din operații în curs de clarificare*)	105.482	105.482	-	-
Total, din care:	878.539	878.539	-	-

*) Această linie include o sumă de 104.894 lei aferentă sumelor încasate în contul colector care încă nu fuseseră alocate deoarece termenul de alocare nu expirase încă. La 31 decembrie 2016, datoriile sunt compuse din soldurile prezentate mai sus, după cum urmează: Datorii comerciale în sumă de 460.547 lei și Alte datorii în sumă de 417.992 lei.

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

ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele: RADU CRĂCIUN

Semnătura și stampila



Director Executiv

Numele și prenumele ADELA MARIA CERCEL

Semnătura



ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: CARMEN RALUCA OPREA

Calitatea : Director Direcția Financiar Contabilitate

Semnătura



Fondul de pensii : FONDUL DE PENSII FACULTATIVE BCR PLUS

Număr de înregistrare în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară: FP3-1048

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

NOTA 3: ANALIZA REZULTATULUI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ

Identificarea elementului	Rând	Exercițiul financiar precedent (lei)	Exercițiul financiar curent (lei)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4
Venituri din imobilizări financiare (ct. 761) <i>i</i>	1	54.074.695	5.694.800
Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 762)	2	6.196.667	-
Venituri din creanțe imobilizate (ct. 763) <i>ii</i>	3	17.140.011	95.801.317
Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764) <i>iii</i>	4	251.980	232.426
Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	5	-	-
Alte venituri din activitatea curentă (ct.754+758)	6	-	308
Venituri din diferențe de curs valutar (ct. 765) <i>iv</i>	7	11.062.220	13.000.525
Venituri din dobânzi (ct. 766) <i>v</i>	8	7.740.495	8.296.907
Alte venituri financiare din activitatea curentă (rd.10+11) <i>vi</i>	9	4.905.558	11.244.180
- din sconturi obținute (ct.767)	10	-	-
- din alte venituri financiare (ct.768)	11	4.905.558	11.244.180
VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 09)	12	101.371.626	134.270.463
Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664) <i>vii</i>	13	154.402	64.552
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622) <i>viii</i>	14	4.970.605	6.207.881
Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	15	7.418	3.586
Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 628)	16	-	-
Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	17	-	-
Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct. 654+658)	18	-	-
Cheltuieli din diferențe de curs valutar (ct. 665)	19	10.792.014	11.829.519
Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	20	-	-
Alte cheltuieli financiare din activitatea curentă (rd.22 la 23)	21	79.344.572	103.965.205
- cheltuieli privind sconturile acordate (ct.667)	22	-	-
- alte cheltuieli financiare (ct. 663+668) <i>ix</i>	23	79.344.572	103.965.205
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 10 la 17)	24	95.269.011	122.070.743
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
-profit (rd. 12- 24)	25	6.102.615	12.199.720
-pierdere (rd: 24- 12)	26	-	-

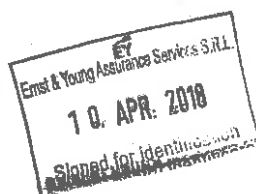
Detalii privind veniturile și cheltuielile din activitatea curentă:

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

-Lei-

Nr. crt.	Veniturile din imobilizări financiare	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2016	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2017
1	Acțiuni - evaluare	50.953.532	-
2	Acțiuni - dividende	3.121.163	5.694.800
3	Total	54.074.695	5.694.800

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



Nr. crt.	Veniturile din creanțe imobilizate	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2016	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2017
1	Obligațiuni corporative tranzacționate	89.123	110.215
2	Obligațiuni de stat – benchmark și eurobond	15.442.858	14.107.725
3	Obligațiuni neguvernamentale	438.668	926.037
4	Obligațiuni municipale	1.169.362	1.802.227
5	Actiuni pe termen lung - evaluare	-	78.855.113
	Total	17.140.011	95.801.317

- (iii) 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.
- (iv) 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 valută deținute de fondul de pensii ca urmare a fluctuațiilor cursului de schimb.
- (v) Veniturile din dobânzi cuprind dobânzile aferente titlurilor de stat emise de Ministerul Finanțelor Publice din România (certIFICATE de trezorerie cu discount, obligațiuni de tip benchmark și eurobonduri), obligațiunilor corporative tranzacționate, obligațiunilor și altor valori mobiliare ale organismelor străine neguvernamentale, obligațiunilor municipale și depozitelor bancare.
- (vi) 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 și evaluarea acțiunilor pe termen scurt.

Componența indicatorului *Alte venituri financiare* este următoarea:

-lei-

Nr. crt.	Indicator	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2016	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2017
1	Alte venituri financiare contracte forward și swap	4.836.167	4.196.408
2	Alte venituri financiare contracte spot	15.479	15.050
3	Alte venituri financiare OPCVM	53.912	6.281.662
4	Actiuni pe termen scurt	-	751.060
	Alte venituri financiare din activitatea curentă	4.905.558	11.244.180

- (vii) Cheltuielile privind investițiile financiare cedate cuprind pierderile din vânzarea de acțiuni, obligațiuni de tip Benchmark și OPCVM.
- (viii) 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 31.12.2016	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2017
1	Cheltuieli cu onorariile de audit	24.300	24.300
2	Cheltuieli cu comisioanele depozitarului	186.834	230.765
3	Cheltuieli datorate societăților de servicii financiare	58.843	35.328
4	Cheltuieli privind comisionul de administrare din activul net	4.700.628	5.917.488
	Cheltuieli privind comisioanele și onorariile	4.970.605	6.207.881

(ix) 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 31.12.2016	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2017
1	Acțiuni	49.659.902	69.577.700
2	Titluri de stat-obligațiuni benchmark	16.416.714	20.108.667
3	Obligațiuni corporative	276.095	288.193
4	Obligațiuni neguvernamentale	672.876	1.386.681
5	Obligațiuni municipale	1.270.135	1.786.235
6	Titluri de participare la OPCVM	6.461.861	5.795.619
7	Contracte forward	4.528.418	4.267.536
8	Contracte spot	33.323	18.609
9	Acțiuni pe termen scurt	25.248	735.965
	Alte cheltuieli financiare din activitatea curentă	79.344.572	103.965.205

ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele: RADU CRĂCIUN

Semnătura și ștampila

Director Executiv

Numele și prenumele ADELA MARIA

CERCEL

Semnătura

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: CARMEN RALUCA OPREA

Director Direcția Financiar Contabilitate

Semnătura

Fondul de pensii : FONDUL DE PENSII FACULTATIVE BCR PLUS

Număr de înregistrare în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară: FP3-1048

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

NOTA 4: PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

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

4.1 Reglementările contabile aplicate la întocmirea și prezentarea situațiilor financiare anuale

Situațiile financiare întocmite la data de 31.12.2017 sunt conforme cu:

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

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

Situațiile financiare cuprind:

- Bilanț
- Cont de profit și pierdere
- Situația modificărilor capitalului propriu
- 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.

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

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

4.2 Moneda de raportare

În conformitate cu Normă nr. 14/2015, moneda funcțională a Fondului și de prezentare a situațiilor financiare este Leul românesc („Lei”). Toate cifrele sunt prezentate în lei românești, rotunjite la 1 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 2017 au fost efectuate tranzacții în următoarele valute: EUR, PLN, CZK și USD.

La sfârșitul exercițiului, creanțele și datoriile exprimate în moneda străină sunt convertite în Lei la cursul de schimb de la data bilanțului comunicat de Banca Națională a României și diferențele de curs sunt înregistrate în contul de profit și pierdere, în cadrul rezultatului financiar.

Cursurile de schimb folosite pentru conversia la 31 decembrie 2017 a soldurilor exprimate în valută au fost de:
1 EUR = 4,6597 lei, 1 CZK = 0,1823 lei, 1 PLN = 1,1168 lei, 1 USD = 3,8915 lei. La 31.12.2016 cursurile de schimb au fost
1 EUR = 4,5411 lei, 1 CZK = 0,1680 lei, 1 PLN = 1,0264 lei, 1 USD = 4,3033 lei.

4.4 Utilizarea estimărilor

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu Legea nr.82/1991 și Norma nr.14/2015 cere conducerii Societății să facă estimări și ipoteze care afectează valorile raportate ale activelor și pasivelor, prezentarea activelor și datoriilor contingente la data întocmirii situațiilor financiare, veniturile și cheltuielile raportate pentru respectiva perioadă. Cu toate că aceste estimări sunt făcute de către conducerea Societății pe baza celor mai bune informații disponibile la data situațiilor financiare, rezultatele realizate pot fi diferite de aceste estimări.

4.5 Principii contabile

a. Continuitatea activității

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

b. Principiul permanenței metodelor

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

Incepand cu 31 decembrie 2016 actiunile au fost impartite ca fiind pe termen lung sau pe termen scurt. Diferentele pozitive provenite din reevaluarea actiunilor pe termen lung au fost inregistrate incepand cu 1 ianuarie 2017 pe conturile de „venituri din creante imobilizate”, iar pentru cele pe termen scurt pe clasa de conturi „alte venituri financiare”.

c. Principiul prudenței

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

d. Principiul independenței exercițiului

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

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

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

f. Principiul necompensării

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

g. Principiul prevalenței economicului asupra juridicului

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

h. Principiul pragului de semnificație

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

i. Principiul intangibilității exercițiului

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

4.6 Investiții financiare pe termen scurt

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

Evaluarea inițială

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

Evaluare ulterioară

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

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

4.7 Imobilizări financiare

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

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

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

Evaluarea inițială

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

Evaluare ulterioară

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

Derecunoaștere

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

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

4.8 Disponibilitățile bănești și alte echivalente

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

4.9 Instrumente financiare – evaluare

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

Administratorul investește activele fondului de pensii private în instrumente tranzacționate pe piața primară, pe piață secundară reglementată și pe piață secundară bancară.

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

În conformitate cu prevederile Normei 7/2017, evaluarea activelor financiare se efectuează având în vedere prevederile Legii 204/2006, în baza Normei nr. 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificările și completările ulterioare.

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

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

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

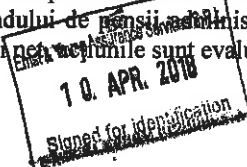
- Pentru acțiunile tranzacționate pe piețe reglementate și care nu au avut tranzacții pentru o perioadă de 180 de zile calendaristice, evaluarea va lua în calcul cea mai mică valoare dintre prețul de achiziție, ultimul preț de închidere al secțiunii principale a pieței respective și valoarea contabilă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

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

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

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

- Acțiunile societăților emitente aflate în procedură de insolvență, de reorganizare sau lichidare judiciară și a celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt luate în calculul activului fondului de pensii administrat privat la valoarea zero de la data suspendării de la tranzacționare a acestora. În cazul în care suspendarea de la tranzacționare, în situațiile prevăzute mai sus, are loc în timpul ședinței de tranzacționare, pentru calculul valorii activului zilei respective, acțiunile societăților emitente suspendate de la tranzacționare se evaluează la prețul de închidere al secțiunii principale a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul. În situația reluării tranzacționării acțiunilor societăților emitente, acestea se evaluează la prețul de închidere al secțiunii principale a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul. Acțiunile societăților emitente aflate în procedură de insolvență, de reorganizare sau lichidare judiciară și a celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate, și care au fost retrase de la tranzacționare, sunt luate în calculul activului fondului de pensii administrat privat la valoarea zero; la momentul lichidării respectivului plasament, în calculul activului de pensii, 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 clarificări cu privire la contabilizarea dividendelor aferente entităților din afara României, în speță cu privire la impozitul reținut de recuperat. Astfel, Fondul a înregistrat acest impozit nerecuperat până în prezent pe seama conturilor de debitori diverși în contrapartidă cu conturile de venituri în avans.
- Pentru toate instrumentele cu venit fix (titluri de stat, obligațiuni neguvernamentale, obligațiuni municipale, ale autorităților publice locale sau obligațiuni corporative) evaluarea se face după cum urmează:

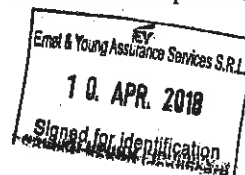
- a) folosind cotația bid afișată de furnizorii de cotații Bloomberg Finance L.P. pentru ziua respectivă;
- b) în lipsa cotației prevăzute la lit. a), folosind prețul de închidere al secțiunii principale a pieței reglementate pe care sunt tranzacționate din ziua pentru care se efectuează calculul.

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

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

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

- Cupoanele și principalul se recunosc la datele specificate în prospectul de emisiune până la încasarea acestora. În cazul în care cupoanele sau principalul, după caz, nu au fost plătite/plătit până la data maximă de plată specificată în prospectul de emisiune, acestea/acesta sunt/este evaluate/evaluat la zero.
- Depozitele cu 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 tranzacționate pe o piață reglementată sunt evaluate zilnic prin marcarea la piață realizată de intermediar. Contractele de tip forward și swap vor fi evaluate la cotația de piață furnizată de contrapartida din cadrul contractului. În cazul în care contrapartida nu a furnizat o cotație, administratorul poate utiliza pentru



evaluarea zilnică cotația oferită de un alt furnizor. Opțiunile tranzacționate pe piața secundară bancară sunt evaluate la cotația de piață furnizată de contrapartida din cadrul contractului.

- Acordul de tipul reverse repo este evaluat prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data cumpărării activelor eligibile. Valoarea activelor eligibile cumpărate în cadrul unui acord reverse repo nu este luată în calculul activului fondului de pensii private.

4.10 Evaluarea obligațiilor Fondului

Obligațiile unui fond de pensii 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 evidențiate 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 neșosite”, pe baza documentelor care atestă primirea bunurilor sau a contractelor încheiate în cazul serviciilor.

4.11 Ajustări pentru deprecierea valorii activelor

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

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

4.12 Capitalul privind unitățile de fond

Capitalul privind unitățile de fond este format din unitățile de fond deținute de participanți, evaluate la valoare unitară a activului net la care s-a făcut alocarea. La 1 ianuarie 2017, rezultatul aferent exercițiului financiar 2016 a fost încorporat în capital, conform reglementărilor contabile în vigoare. Detalii privind structura capitalului sunt prezentate în nota 5.

4.13 Provizion tehnic

În conformitate cu Norma 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.

ADMINISTRATOR,
Numele și prenumele RADU CRĂCIUN
Semnătura și stampila

Director Executiv
Numele și prenumele ADELA MARIA CERCEL
Semnătura

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

Fondul de pensii : FONDUL DE PENSII FACULTATIVE BCR PLUS

Număr de înregistrare în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară: FP3-1048

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

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

În perioada ianuarie 2017 - decembrie 2017 au fost virate în contul fondului contribuții brute în valoare totală de 50.866.175 lei (201: 48.382.733 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 413.577 lei (2016: 426.104 lei).

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

-Lei-

Indicator	Rând	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2016	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2017
Capitalul fondului la începutul anului	1	207.678.918	256.689.355
Contribuții nete	2	46.547.377	49.753.301
Active brute aferente transferurilor de participanți la alte fonduri administrate privat	3	(195.463)	(135.766)
Active brute aferente platilor de deces, invaliditate, pensie	4	(3.657.682)	(5.934.812)
Profitul exercițiului anului precedent	5	6.316.205	6.102.615
Capitalul fondului la final de an	6=1+2+3+4+5	256.689.355	306.474.693

b. Evoluția valorii și numărului unităților de fond

Valoarea unității de fond a atins valoarea de 18,849149 lei la data de 31 decembrie 2017, înregistrând o creștere de 4,6% față de valoarea unității de fond la data de 31 decembrie 2016 de 18,019561 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 2017 au fost încasate în contul Fondului spre convertire în unități de fond, contribuții nete în valoare de 49.339.724 lei (2016: 46.547.376 lei) și 413.577 lei (2016: 426.104 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 2.623.526,709385 unități de fond (2016: 2.622.682,088292 unități de fond), iar pentru cele intrate prin transfer un număr de 21.858,629484 unități de fond (2016: 24.071,580007 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 2017 au fost anulate din contul Fondului : 7.168,729686 unități de fond (2016 11.091,788780 unități de fond) aferente participanților transferați și 315.353,976255 unități de fond (2016: 207.794,423405 unități de fond) aferente participanților intrați în drept de plată. Activele brute ieșite din contul Fondului au fost în valoare de 135.766 lei (2016: 195.463 lei) aferente participanților transferați și 5.934.812 lei (2016: 3.657.682 lei) aferente participanților intrați în drept de plată deces, invaliditate, pensie.

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

La data de 31 decembrie 2017, Fondul avea un număr de 130.347 participanți (31 decembrie 2016: de 123.830 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 2017.

Luna	Numărul participanților					Valoarea unității de fond din ultima zi a lunii	Număr de unități de fond
	S0	S1	S2	S3	S4		
Ianuarie 2017	553	0	1	47	124.335	18,184189	14.779.230,954539
Februarie 2017	583	2	3	131	124.786	18,436572	14.949.992,464264
Martie 2017	727	1	1	98	125.415	18,644009	15.149.735,211636
Aprilie 2017	498	4	2	86	125.829	18,758701	15.330.663,462001
Mai 2017	547	0	4	113	126.259	19,180892	15.537.186,799029
Iunie 2017	607	2	3	115	126.750	18,830819	15.730.497,306804
Iulie 2017	1.226	1	7	154	127.816	19,093350	15.910.612,684605
August 2017	680	0	5	102	128.389	19,088911	16.110.961,577888
Sepembrie 2017	555	5	5	109	128.835	18,988852	16.299.770,405126
Octombrie 2017	560	3	4	120	129.274	18,921650	16.502.412,481813
Noiembrie 2017	711	3	6	111	129.871	18,823017	16.685.699,366399
Decembrie 2017	551	2	2	75	130.347	18,849149	16.906.567,685923

Unde:

S0 = număr participanți care au aderat în luna respectivă;

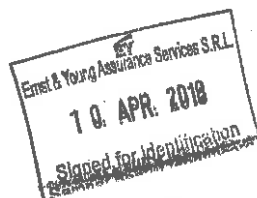
S1 = număr participanți care au intrat prin transfer în luna respectivă;

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.



Situația participanților și a valorii unității de fond în 2017

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

Nr. crt.	Luna	2016			2017		
		Număr*	Valoarea unității de fond	Număr de unități de fond	Număr**	Valoarea unității de fond	Număr de unități de fond
1	Ianuarie	114.729	17,2741270	12.331.798,759377	124.335	18,184189	14.779.230,954539
2	Februarie	116.203	17,298507	12.529.782,924059	124.786	18,436572	14.949.992,464264
3	Martie	117.343	17,405876	12.737.089,847918	125.415	18,644009	15.149.735,211636
4	Aprilie	118.371	17,182238	12.935.298,503778	125.829	18,758701	15.330.663,462001
5	Mai	119.276	17,249171	13.150.345,456522	126.259	19,180892	15.537.186,799029
6	Iunie	120.110	17,433418	13.352.891,599713	126.750	18,830819	15.730.497,306804
7	Iulie	120.712	17,707622	13.552.431,371599	127.816	19,093350	15.910.612,684605
8	August	121.494	17,999794	13.759.652,756689	128.389	19,088911	16.110.961,577888
9	Septembrie	122.124	17,989630	13.961.051,126614	128.835	18,988852	16.299.770,405126
10	Octombrie	122.643	17,968387	14.163.575,759066	129.274	18,921650	16.502.412,481813
11	Noiembrie	123.257	17,836767	14.369.132,022803	129.871	18,823017	16.685.699,366399
12	Decembrie	123.830	18,019561	14.583.705,052995	130.347	18,849149	16.906.567,685923

*) Număr de participanți corespunzător fiecărei luni din anul 2016

**) Număr de participanți corespunzător fiecărei luni din anul 2017

ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele RADU CRĂCIUN

Semnătura și ștampila



Director Executiv

Numele și prenumele ADELA MARIA CERCEL

Semnătura

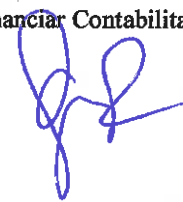


ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele CARMEN RALUCA OPREA

Calitatea : Director Direcția Financiar Contabilitate

Semnătura



Fondul de pensii : FONDUL DE PENSII FACULTATIVE BCR PLUS

Număr de înregistrare în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară: FP3-1048

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

NOTA 6: ALTE INFORMAȚII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITĂȚII**6.1 Informații cu privire la 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 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 31.12.2017 un capital social subscris și plătit de 88.471.840 lei.

Conform Actului constitutiv, obiectul de activitate al Societății este acela de administrare a unui fond de pensii administrat privat și administrare a fondurilor de pensii facultative, iar – opțional – furnizarea de pensii private, în temeiul reglementărilor speciale aplicate acestui domeniu de activitate (Legea 411/2004 și Legea 204/2006, republicate și normele emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară- Sectorul Pensii Private). Societatea nu desfășoară activități secundare. Obiectul de activitate, codificat conform Clasificării activităților din economia națională (CAEN), este 6530 – „Activități ale fondurilor de pensii (cu excepția celor din sistemul public de asigurări sociale)”.

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

Componența Directoratului și a Consiliului de Supraveghere al Societății la 31 decembrie 2016:**a. Componența Directoratului la 31 decembrie 2017:**

RADU CRĂCIUN - cetățean român, Președinte al Directoratului – Director General
ADELA-MARIA CERCEL - cetățean român, membru al Directoratului – Director Executiv

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

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

DANA-LUCIANA DEMETRIAN – cetățean român, președinte al Consiliului de supraveghere
DRAGOȘ-VALENTIN NEACȘU – cetățean român, membru al Consiliului de supraveghere

La data de 12.11.2017 a încetat mandatul de membru al Consiliului de Supraveghere al doamnei Adriana Jankovicova.

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

Structura acționariatului la 31 decembrie 2017 se prezintă astfel:

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

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

Informații cu privire la Fond

Fondul de pensii facultative BCR Plus a fost autorizat prin Decizia nr 15/29.05.2007 și este înscris în registrul ASF-Sectorul Pensii Private cu numărul 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 poștal 011171, Tel.: 40-21-301.61.00, Fax:40-21-200.83.73.

6.2 Bazele de conversie utilizate pentru exprimarea în moneda națională a elementelor de activ și de pasiv, a veniturilor și cheltuielilor evidențiate inițial într-o monedă 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 2017 au fost efectuate tranzacții în următoarele valute: EUR, PLN, CZK și USD.

La sfârșitul exercițiului, creanțele și datoriile exprimate în moneda străină sunt convertite în Lei la cursul de schimb de la data bilanțului comunicat de Banca Națională a României și diferențele de curs sunt înregistrate în contul de profit și pierdere, în cadrul rezultatului financiar.

Cursurile de schimb folosite pentru conversia la 31 decembrie 2017 a soldurilor exprimate în valuta au fost de: 1 EUR = 4,6597 lei, 1 CZK=0,1823 lei, 1 PLN = 1,1168 lei, 1 USD = 3,8915 lei.

La 31.12.2016 cursurile de schimb au fost 1 EUR = 4,5411 lei, 1 CZK=0,1680 lei, 1 PLN = 1,0264 lei, 1 USD = 4,3033 lei.

6.3 Informații referitoare la profitul sau pierderea realizată

În exercițiul financiar care se încheie la data de 31 decembrie 2017, Fondul a înregistrat un profit de 12.199.720 lei (exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016: 6.102.615 lei) calculat astfel:

-Lei-

Nr.crt.	Indicator	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2016	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2017
1	Total venituri	101.371.626	134.270.464
2	Total cheltuieli	95.269.011	122.070.744
3	Rezultat (pierdere)	6.102.615	12.199.720

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

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

În anul 2017 a fost înregistrată în contabilitatea Fondului cheltuiala aferentă serviciilor de audit pentru anul 2017 prestate de firma Ernst & Young Assurance Services SRL., în sumă de 24.300 lei (2016: 24.300 lei).

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

6.5 Comision de administrare, penalitatea de transfer

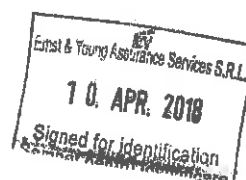
Conform Legii 204/2007 veniturile unui administrator sunt constituite din comision de administrare, penalități de transfer și tarife pentru servicii la cerere.

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

-Lei-

Nr.rând	Indicator	2016	2017
1	Comision de administrare în procent de 3% dedus din contribuțiile încasate	1.835.287	1.526.451
2	Comision de administrare în procent de 2 % din Activul net al fondului	4.700.631	5.917.488
3=1+2	Total comision de administrare	6.535.918	7.443.939
4	Penalități de transfer	170	150
5=3+4	Total	6.536.087	7.444.089

6.6 Fondul nu a înregistrat venituri și cheltuieli extraordinare.



6.7 Fondul nu are efectele comerciale scontate neajunse la scadență.

6.8 Datoriile probabile și angajamente acordate – nu este cazul.

6.9 Structura portofoliului Fondului la data de 31 decembrie 2017

-Lei-				
Nr.crt.	Denumire element	Rând Bilanț	Sold la sfârșitul exercițiului financiar 2016	Sold la sfârșitul exercițiului financiar 2017
1	Acțiuni (i)	1	57.636.063	76.254.011
2	Titluri de Stat	2	159.243.012	180.658.514
3	Obligațiuni corporative tranzacționate (ii)	2	14.370.970	18.294.948
4	Obligațiuni și alte valori mobiliare ale organismelor străine neguvernamentale (iii)	2	7.480.859	13.924.307
5	Obligațiuni emise de administrația publică locală	2	7.367.371	7.329.190
6	Creanțe imobilizate		188.462.212	296.460.970
7	Titluri de participare la OPCVM (iv)	10	13.009.444	10.743.143
8	Depozite bancare	10	4.384.284	9.612.110
9	Acțiuni clasificate pe termen scurt		-	1.694.834
10	Obligațiuni corporative clasificate pe termen scurt		-	-
11	Investiții financiare pe termen scurt		17.393.728	22.050.087
12	Instrumente de acoperire a riscului (forward) - net	8/ 18	(299.638)	(86.591)
13	Swaps		48.304	-
14	Conturi curente la bănci	11	130.202	809.220
15	Sume în curs de decontare	11	(118.354)	-
16	Total active		263.252.517	319.233.686
	Din care:			
	- Total titluri de capital		70.645.507	88.691.987
	- Total titluri de datorie		188.462.212	220.206.958
	Total titluri de capital și titluri de datorie		259.107.719	308.898.946

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 2017, 66.68% din total active (2016: 60.49% din total active).

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

Emitent	ISIN	Țara	Valuta	Cantitate	Preț de evaluare	Valoare totală în valută	Valoare totală în lei
HELLA GMBH & CO KGAA	DE000A13SX22	Germania	EUR	7.445	51,57	383,938.65	1.789.038,93
BNP Paribas	FR0000131104	Franța	EUR	1.975	62,25	122,943.75	572.880,99
Waberer s International ZRT	HU0000120720	Ungaria	HUF	18.040	4701	84,806,040.00	1.273.023,47
GetBack SA	PLGTBCK00297	Polonia	PLN	97.702	18,39	1,796,739.78	2.006.598,99
Biofarm SA	ROBIOFACNOR9	România	RON	3.696.094	0,292	1,079,259.45	1.079.259,45
BRD - Groupe Societe Generale SA	ROBRDBAÇNOR2	România	RON	597.514	12,9	7,707,930.60	7.707.930,60
Conpet SA	ROCOTEACNOR7	România	RON	7.381	99,4	733,671.40	733.671,4
Romgaz SA	ROSNGNACNOR3	România	RON	318.754	31,3	9,977,000.20	9.977.000,20
Fresenius SE & CO	DE0005785604	Germania	EUR	1.790	65,07	116,475.30	542.739,96
Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	PLPZU0000011	Polonia	PLN	17.250	42,16	727,260.00	812.203,97
Electrica SA	ROELECACNOR5	România	RON	440.546	11,3	4,978,169.80	4.978.169,8
Fondul Proprietatea SA	ROFPTAACNOR5	România	RON	8.667.879	0,864	7,489,047.46	7.489.047,46
Transgaz SA	ROTGNTACNOR8	România	RON	15.958	384	6,128,256.00	6.128.256

Emitent	ISIN	Țara	Valuta	Cantitate	Preț de evaluare	Valoare totală în valută	Valoare totală în lei
Axa SA	FR0000120628	Franța	EUR	10.670	24,735	263,922.45	1.229.799,44
Bursa de Valori Bucuresti SA	ROBVBAACNOR0	România	RON	1.850	27,6	51,060.00	51.060
Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	România	RON	3.130.089	2,13	6,667,089.57	6.667.089,57
Transelectrica SA	ROTSSELACNOR9	România	RON	63.540	24,55	1,559,907.00	1.559.907
Bayer AG - Reg	DE000BAY0017	Germania	EUR	2.917	104	303,368.00	1.413.603,87
MCI Capital SA	PLMCIMG00012	Polonia	PLN	44.587	9,28	413,767.36	462.095,39
Nuclearelectrica SA	ROSNNEACNOR8	România	RON	51.087	7,2	367,826.40	367.826,4
Bawag Group AG	AT0000BAWAG2	Austria	EUR	13.330	44,46	592,651.80	2.761.579,59
Sphera Franchise Group SA	ROSFGPACNOR4	România	RON	59.400	40,7	2,417,580.00	2.417.580
OMV Petrom SA	ROSNPPACNOR9	Cehia	RON	26.313.374	0,286	7,525,624.96	7.525.624,96
Volkswagen AG	DE0007664039	Germania	EUR	1.265	166,45	210,559.25	981.142,94
Digi Communications NV	NL0012294474	Olanda	RON	114.500	38	4,351,000.00	4.351.000
Kruk SA	PLKRK0000010	Polonia	PLN	7.553	261,5	1,975,109.50	2.205.802,29
Med Life SA	ROMEDLACNOR6	România	RON	25.364	34,1	864912.40	864.912,40
Total				43.727.855			77.948.845,07

(ii) Detaliul obligațiilor corporative deținute de Fond la 31 decembrie 2017 este prezentat mai jos:

Emitent	ISIN	Valută	Cantitate	Valoare Nominală	Preț de evaluare	Valoare totală în valută	Valoare totală în lei
Royal Bank of Scotland PLC	XS0480132108	RON	6	250.000	110,7068	1.789.401,64	1.789.401,64
Petrol DD Ljubljana	XS1028951777	EUR	200	1.000	104,792	212.985,37	992.447,93
Leaseplan Corporation NV	XS1361691576	RON	4	500.000	100	2.047.786,30	2.047.786,30
Garanti Bank SA	ROGABRDBC011	RON	250	10.000	100	2.586.545,89	2.586.545,89
Unicredit Bank Austria AG	XS1272229169	RON	3	500.000	100	1.515.934,93	1.515.934,93
Unicredit Bank SA	ROUCTBDBC014	RON	230	10.000	100	2.306.802,33	2.306.802,33
Banque Internationale a Luxembourg	XS1508493902	RON	2	500.000	100	1.004.602,74	1.004.602,74
Unicredit Bank SA	ROUCTBDBC030	RON	300	10.000	100	3.024.414,25	3.024.414,25
Unicredit Bank SA	ROUCTBDBC048	RON	300	10.000	100	3.027.011,51	3.027.011,51
Total			1.295				18.294.947,52

(iii) Detaliul obligațiuni și alte valori mobiliare ale organismelor străine neguvernamentale deținute de Fond la 31 decembrie 2017 este prezentat mai jos:

Emitent	ISIN	Valută	Cantitate	Valoare Nominală	Preț de evaluare	Valoare totală în valută	Valoare totală în lei
Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare	XS0411088353	RON	240	10.000	108.696	4.364.394,22	4.364.394,22
Internațional Investment Bank	ROIIBKDBC023	RON	440	10.000	98.303	6.707.099	6.707.099
Internațional Investment Bank	ROIIBKDBC031	RON	690		97.144	2.852.813,59	2.852.813,59
Total			1.370			13.924.306,81	13.924.306,81

(iv) Detaliul Titluri de participare la organisme de plasament colectiv în valori imobiliare (OPCVM) , Titluri de participare la organisme de plasament colectiv în valori imobiliare clasificate ca fiind obligațiuni și de tip ETF deținute de Fond la 31 decembrie 2017 este prezentată mai jos:

Emitent	ISIN	Valută	Cantitate	Preț de evaluare	Valoare totală în valută	Valoare totală în lei
BT Obligațiuni / BT Asset Management	ROFDIN000127	RON	231.850,90	17,713	2.150.629.89	2.150.629.89
db x - trackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF / db x - trackers	LU0380865021	EUR	10.550,00	48,65	181.951.00	847.837.07
db x - trackers Euro Stoxx Europe 600 Banks UCITS ETF / db x - trackers	LU0292103651	EUR	11.755,00	42,7	501.938.50	2.338.882.83
DB Physical Gold ETC EUR / DB ETC PLC	DE000A1E0HR8	EUR	9.840,00	105,85	1.160.116.00	5.405.792.53
Total			263.995,90			10.743.142,32

(v) Detaliul titlurilor de stat deținute de Fond la 31 decembrie 2017 este prezentat mai jos:

Emitent	ISIN	Valută	Cantitate	Valoare Nominală	Preț de evaluare	Valoare totală în valută	Valoare totală în lei
Ministerul Finanțelor Publice	RO1121DBN032	RON	1.180	10.000	107,46	13.070.763,01	13.070.763,01
Ministerul Finanțelor Publice	RO1227DBN011	RON	450	10.000	111,232	5.118.420,82	5.118.420,82
Ministerul Finanțelor Publice	RO1318DBN034	RON	719	10.000	102,99	7.441.384,07	7.441.384,07
Ministerul Finanțelor Publice	RO1320DBN022	RON	1.013	10.000	105,46	11.075.670,19	11.075.670,19
Ministerul Finanțelor Publice	RO1323DBN018	RON	1.527	10.000	108,687	17.205.903,41	17.205.903,41
Ministerul Finanțelor Publice	RO1418DBN040	RON	300	5.000	100,061	1.547.394,45	1.547.394,45
Ministerul Finanțelor Publice	RO1419DBE013	EUR	320	5.000	103,548	1.708.038,14	7.958.945,31
Ministerul Finanțelor Publice	RO1419DBN014	RON	2.080	5.000	102,766	10.944.814,68	10.944.814,68
Ministerul Finanțelor Publice	RO1425DBN029	RON	2.493	5.000	103,608	13.417.606,04	13.417.606,04
Ministerul Finanțelor Publice	RO1519DBN037	RON	500	5.000	99,634	2.532.973,29	2.532.973,29
Ministerul Finanțelor Publice	RO1521DBN041	RON	2.460	5.000	99,173	12.509.317,36	12.509.317,36
Ministerul Finanțelor Publice	RO1522DBN056	RON	2.979	5.000	97,964	14.608.877,25	14.608.877,25
Ministerul Finanțelor Publice	RO1620DBN017	RON	2.176	5.000	98,131	10.883.223,76	10.883.223,76
Ministerul Finanțelor Publice	RO1624DBN027	RON	1.800	5.000	95,211	8.766.126,99	8.766.126,99
Ministerul Finanțelor Publice	RO1720DBN072	RON	400	5.000	97,052	1.949.357,81	1.949.357,81
Ministerul Finanțelor Publice	RO1722DBN045	RON	880	5.000	98,392	4.451.387,18	4.451.387,18
Ministerul Finanțelor Publice	US77586TAA43	USD	497	2.000	114,688	1.166.836,72	4.540.745,10
Ministerul Finanțelor Publice	XS0371163600	EUR	150	1.000	103,113	159.931,83	745.234,34
Ministerul Finanțelor Publice	XS0852474336	EUR	400	1.000	109,302	440.146,36	2.050.949,98
Ministerul Finanțelor Publice	XS1129788524	EUR	1.000	1.000	110,619	1.111.309,86	5.178.370,57
Ministerul Finanțelor Publice	XS1312891549	EUR	2.600	1.000	108,626	2.836.812,99	13.218.697,47
Ministerul Finanțelor Publice	XS1420357318	EUR	625	1.000	105,977	673.186,73	3.136.848,20
Ministerul Finanțelor Publice	RO1619DBN035	RON	1.662	10.000	98,803	8.305.502,35	8.305.502,35
Total			28.211				180.658.513,63

(vi) Detaliul obligațiunilor municipale deținute de Fond la 31 decembrie 2017 este prezentat mai jos:

Emitent	ISIN	Valută	Cantitate	Valoare Nominală	Preț de evaluare	Valoare totală în valută	Valoare totală în lei
Iași - România	ROIASIDBL011	RON	25	64.72	100	1.591,71	1.621,11
București - România	ROPMBUDBL012	RON	100	10.000	100,195	1.030.044,38	1.020.514,38
București - România	ROPMBUDBL020	RON	211	10.000	99,677	2.201.016,73	2.153.267,43
București - România	ROPMBUDBL038	RON	200	10.000	103,088	2.109.123,01	2.120.503,01
București - România	ROPMBUDBL046	RON	186	10.000	105,935	1.971.569,68	2.033.284,48
Total			722				7.329.190,41

La 31 decembrie 2017, investițiile financiare pe termen scurt cuprind: depozitele bancare menționate mai sus, inclusiv valoarea dobânzii atașate, împreună în sumă de 9.612.110,32 lei, investiții în acțiuni în valoare de 1.694.834,19 lei precum și în titluri de participare de tip ETF în valoare de 10.743.142,32 lei, în sumă totală de 22.050.086,93 lei.

La 31 decembrie 2016, investițiile financiare pe termen scurt cuprind: depozitele bancare menționate mai sus, inclusiv valoarea dobânzii atașate, împreună în sumă de 4.384.284,11 lei, investiții în acțiuni în valoare de 543.053,12 lei precum și în titluri de participare de tip ETF în valoare de 13.009.443,82 lei, în sumă totală de 17.936.781,15 lei.

6.7. Evenimente ulterioare

Nu au fost evenimente ulterioare datei bilanțului care să conducă la ajustarea situațiilor financiare sau să necesite prezentări adiționale.

ADMINISTRATOR,
Numele și prenumele RADU CRĂCIUN
Semnătura și ștampila

Director Executiv
Numele și prenumele ADELA MARIA CERCEL
Semnătura

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

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

Acționarii BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A., societate pe acțiuni administrată în sistem dualist, având sediul social situat în București, Calea Victoriei, nr. 15, etaj 3, 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 sumă de 88.471.840 lei ("Societatea" sau „BCR PENSII”), respectiv:

- **BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ S.A. (BCR)**, cu sediul social în București, Sector 3, B-dul Regina Elisabeta, nr. 5, CUI 361757, având o reprezentare la capitalul social de 99,999988697% (respectiv un aport în numerar la capitalul social de 88.471.830 lei, echivalent al unui număr de 8.847.183 acțiuni numerotate de la nr. 0000001 la nr. 4.999.999 și de la nr. 5.000.001 la nr. 8.847.184, acțiuni nominative în valoare de 10 lei fiecare), reprezentată prin d-na Daniela Iordăchescu în baza mandatului nr. DJ-346383/12.04.2018 și
- **Dl. Gabriel-Ionel Zbîrcea (CNP 1730218450027)**, domiciliat în mun. București, str. Docenților nr. 7, Sector 1, având o reprezentare la capitalul social de 0,000011303% (respectiv un aport în numerar la capitalul social de 10 lei, adică 1 acțiune nominativă în valoare de 10 lei, având nr. 5.000.000),

Împreună reprezentând 100% din capitalul social al Societății subscris și vărsat, sunt de acord să se reunească în ședință ordinară, astăzi, 13.04.2018, orele 10:00, la sediul Societății din București, Calea Victoriei nr. 15, Sector 3, fără îndeplinirea formalităților de convocare ca urmare a renunțării exprese de către acționari la aceste formalități, în baza Art. 8.2 din Actul Constitutiv al BCR PENSII și art. 121 din Legea nr.31/1990 societăților, republicată, cu modificările și completările ulterioare ("Legea 31/1990 societăților"),

au hotărât cu unanimitate de voturi:


- 1) **Aprobă** situațiile financiare aferente exercițiului financiar 2017 - pentru BCR PENSII, Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A, în calitate de administrator, pentru Fondul de Pensii Administrat Privat BCR și pentru Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS, pe baza Raportului Directoratului și al Consiliului de Supraveghere cu privire la activitatea BCR PENSII în anul 2017 și a rapoartelor de audit extern asupra situațiilor financiare;
- 2) **Aprobă** descărcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Supraveghere și a membrilor Directoratului BCR PENSII pentru activitatea desfășurată în anul 2017;
- 3) **Aprobă** repartizarea profitului net obținut de BCR PENSII, Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. pentru anul 2017, în valoare de 7.938.509,98 lei conform situațiilor financiare aferente anului 2017, după cum urmează: 396.925,50 lei - rezervă legală și 7.541.584,48 lei - dividende. Efectuarea plății dividendelor va avea loc până cel târziu la data de 30.04.2018;
- 4) **Aprobă** mandatarea cu puteri depline a d-lui Radu Crăciun, Președintele Directoratului – Director General al BCR PENSII, pentru ca – personal sau prin delegarea competenței – să îndeplinească toate formalitățile legale privind semnarea procesului-verbal de ședință/ hotărârilor AGOA și depunerea hotărârilor la Registrul Comerțului mun. București, în vederea aducerii la îndeplinire a celor ce au fost dispuse de acționari în cuprinsul ei, conform prevederilor legale în vigoare.

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

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

Acționar BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ S.A.,

Prin mandatar Daniela Iordăchescu



Secretar Tehnic

Mădălina Cojocariu



Aționar Gabriel-Ionel Zbîrcea,

Personal



Secretar de ședință,

Daniela Iordăchescu



Director General – Președinte Directorat

Radu Crăciun