

**GENERALI**
PensiiAUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA
REGISTRATURA GENERALANR. INTRARE RG 1 13576
IESIRE
ZIUA 14 LUNA 09 ANUL 2017GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE
A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A.
Plata Charles de Gaulle, Nr. 15, Et.6, Sect.1, Bucuresti
SECRETARIAT GENERAL
INTRARE/IESIRE Nr. 21784
Ziua 18. Luna 04 Anul 2017**FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT ABIRI
BILANT****31 decembrie 2016**

(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu este specificat altfel)

Identificarea indicatorului		Rand	Sold la inceputul exercitiului financiar	Sold la sfarsitul exercitiului financiar
Col:1	Col:2	Col:3	Col:4	Col:4
A ACTIVE IMOBILIZATE				
I. IMOBILIZARI FINANCIARE	x			
1. Titluri immobilizate (ct. 265)	01	-	-	
2. Creante immobilizate (ct. 267)	02	1.269.661.475	1.751.423.584	
TOTAL: (rd. 01 si 02)	03	1.269.661.475	1.751.423.584	
B ACTIVE CIRCULANTE				
I. CREANTE (sume ce trebuie sa fie incasate dupa o perioada mai mare de un an)				
1. Clienti (ct. 411)	04	-	-	
2. Efecte de primit de la clienti (ct. 413)	05	-	-	
3. Creante - furnizori debitori (ct. 409)	06	-	-	
4. Decontari cu participantii (ct. 452)	07	-	-	
5. Alte creante (ct. 267+446*+461+473*+5187)	08	4.181.681	5.805.578	
TOTAL: (rd. 04 la 08)	09	4.181.681	5.805.578	
II. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT				
1. Investitii financiare pe termen scurt (ct.506+508 +5113+5114)	10	808.804.563	924.439.080	
III. CASA SI CONTURI LA BANCI (ct. 5112+512+531)	11	33.144	-	
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 09+10+11)	12	813.019.388	930.244.658	
CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)	13	-	-	
C DATORII: SUME CARE URMEA SA FIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN				
D				
1. Avansuri incasate (ct. 419)	14	-	-	
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	44.600	71.100	
3. Efecte de platit (ct. 403)	16	-	-	
4. Sume datorate privind decontarile cu participantii (ct. 452**+459)	17	-	-	
5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+473**+509+5186)	18	4.844.682	4.117.486	
TOTAL: (rd. 14 la 18)	19	4.889.282	4.188.586	
E ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 12+13-19-28)	20	804.614.652	920.388.473	
F TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd.03+20)	21	2.074.276.127	2.671.812.057	
G DATORII: SUME CARE URMEA SA FIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN				
1. Avansuri incasate (ct. 419)	22	-	-	
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23	-	-	
3. Efecte de platit (ct. 403)	24	-	-	
4. Sume datorate privind decontarile cu participantii (ct. 452**+ 459)	25	-	-	
5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+473**+509+5186)	26	-	-	
TOTAL: (rd. 22 la 26)	27	-	-	

FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT ARIPI
BILANT
31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu este specificat altfel)

Identificarea indicatorului		Rand	Sold la inceputul exercitiului financiar	Sold la sfarsitul exercitiului financiar
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4	
H VENITURI IN AVANS (ct. 472)	28	3.515.454	5.667.599	
I CAPITALURI PROPRII				
1. Capitalul fondului de pensii private (ct. 1017)	29	1.633.335.880	2.137.561.513	
2. Rezerve specifice activitatii fondurilor de pensii (ct.106)	30	-	-	
3. Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii (ct. 1171)				
Profit (ct. 1171 – sold creditor)	31	375.454.916	439.657.433	
Pierdere (ct. 1171 – sold debitor)	32	-	-	
4. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)				
Profit (ct. 1174 – sold creditor)	33	62	62	
Pierdere (ct. 1174 – sold debitor)	34	-	-	
5. Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct. 121)				
Profit (ct.121 – sold creditor)	35	65.485.269	94.593.049	
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	2.074.276.127	2.671.812.057	

*) Solduri debitoare ale conturilor respective

**) Solduri creditoare ale conturilor respective

Presedinte Directorat,

 Director General
 Ioan VREME

 Semnatura
 Stampila unitatii


Autorizate si semnate in data de 22.04.2017.

Membru Directorat,

 Director Financiar si Investitii
 Anne-Marie MANCAS

Semnatura

Intocmit,

 Sef serviciu contabilitate
 Otilia IONICA

Semnatura

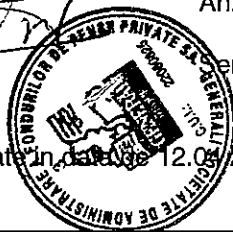
**GENERALI**
Pensii**FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT ARIPI**
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE
31 decembrie 2016*(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu este specificat altfel)*

Identificarea elementului		Rand	Realizari aferente perioadei de raportare	
			Exercitiul financiar precedent	Exercitiul financiar curent
Col:1	Col:2	Col:3	Col:4	
A	VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA		x	x
	1. Venituri din imobilizari financiare (ct. 761)	01	-	-
	2. Venituri din investitii financiare pe termen scurt (ct. 762)	02	18.976.998	31.271.042
	3. Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	03	50.807.824	54.398.942
	4. Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	04	779.376.368	707.608.342
	5. Venituri din dobanzi (ct. 766)	05	10.434.918	11.193.354
	6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 765+767+768)	06	95.077.096	207.091.639
	7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	07	-	-
	8. Alte venituri din activitatea curenta (ct. 754+758)	08	-	-
	TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 01 la 08)	09	954.673.204	1.011.563.319
B	CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA		x	x
	1. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct. 664)	10	786.733.975	686.519.037
	2. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666)	11	-	-
	3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 663+665+667+668)	12	91.353.728	216.327.570
	4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile(ct. 622)	13	11.100.232	14.123.663
	5. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct. 627)	14	-	-
	6. Cheltuieli privind alte servicii executate de terti (ct. 628)	15	-	-
	7. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	16	-	-
	8. Alte cheltuieli din activitatea curenta (ct.654+658)	17	-	-
	TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 10 la 17)	18	889.187.935	916.970.270
C	PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA		x	x
	- profit (rd. 09-18)	19	65.485.269	94.593.049
	- pierdere (rd. 18-09)	20	-	-
D	TOTAL VENITURI (rd. 09+20)	21	954.673.204	1.011.563.319
E	TOTAL CHELTUIELI (rd. 18+21)	22	889.187.935	916.970.270
F	PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)			
	- profit (rd. 23-24)	23	65.485.269	94.593.049
	- pierdere (rd. 24-23)	24	-	-

Presedinte Directorat,

Membru Directorat,

Intocmit,

Director General
Ioan VREMEDirector Financiar si Investitii
Anne-Marie MANCASSef serviciu contabilitate
Otilia IONICASemnatura
Stampila unitatii

Semnatura

Semnatura

Autorizate si semnate in data de 12.04.2017.

**FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT ARIPI
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU
31 decembrie 2015**

(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu este specificat altfel)

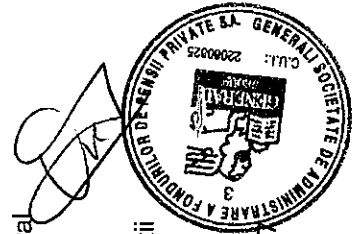
Nr. Crt.	Denumirea elementului	Sold la inceputul exercitiului financiar		Cresteri		Descresteri		Sold la sfarsitul exercitiului financiar	
		Col.1	Col.2	Col.3	Col.4	Col.5	Col.6 = 3+4-5		
1	Capitalul fondului de pensii (ct. 101)			1.633.335.880	509.647.660	5.422.027		2.137.561.513	
2	Prime aferente unitatilor de fond (ct. 104)			-	-	-	-	-	
3	Rezerve specifice activitatii fondului de pensii (ct. 106)			-	-	-	-	-	
4	Rezultatul reportat aferent activitatii fondului de pensii (ct. 1171)		sold C	375.454.916	65.485.269	-	-	439.657.433	
5	Rezultatul reportat din corectarea erorilor contabile(ct. 1174)		sold D	-	-	1.282.752*	-	-	
			sold C	62	-	-	-	62	
6	Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct. 121)		sold D	65.485.269	94.593.049	65.485.269	-	94.593.049	
7	Repartizarea profitului (ct.129)		sold C	-	-	-	-	-	
8	Total capitaluri proprii		sold D	2.074.276.127	669.725.978	72.190.048		2.671.812.057	

* 1.282.752 RON - Aceasta suma reprezinta profitul cuvenit (in urma investitiei contributiilor) participantilor iesiti in cursul anului 2016 (transferati, pensionati, decedati), regasita in contravaloarea activului personal net platit acestora.

Presedinte Directorat,

Director General
Ioan VREME

Semnatura
Stampila unitatii



Membru Directorat,

Director Financiar si Investitii
Anne-Marie MANCAS

Semnatura



Intocmit,

Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnatura



Autorizate si semnate in data de 12.04.2015

FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT ARIPI
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU
31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu este specificat altfel)

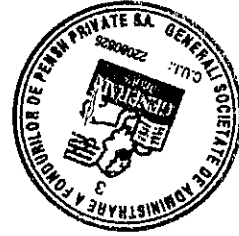
Nr. Crt.	Col1	Denumirea elementului	Col2	Sold la inceputul exercitiului financiar		Cresteri	Descoperiri	Sold la sfarsitul exercitiului financiar	
				Col3	Col4			Col5	Col6 = 3+4-5
1		Capitalul fondului de pensii (ct. 101)		1.218.889.912	417.011.610		2.565.642	1.633.335.880	
2		Prime aferente unitatilor de fond (ct. 104)		-	-		-	-	
3		Rezerve specifice activitatii fondului de pensii (ct. 106)		-	-		-	-	
4		Rezultatul reportat aferent activitatii fondului de pensii (ct. 1171)		260.030.864	116.087.773		-	375.454.916	
5		Rezultatul reportat din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)		-	-		663.721*	-	
								62	
6		Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct. 121)		116.087.773	65.485.269		116.087.773	65.485.269	
7		Repartizarea profitului (ct. 129)		-	-		-	-	
8		Total capitaluri proprii		1.595.008.611	598.584.652		119.317.136	2.074.276.127	

* 663.721 RON - Aceasta suma reprezinta profitul cuvenit (in urma investitiei contributiilor) participantilor iesiti in cursul anului 2015 (transferati, pensionati, decedati), regasita in contravaloarea activului personal net platit acestora.

Presedinte Directorat,

Director General
Ioan VREME

Semnatura
Stampila unitatii



Membru Directorat,

Director Financiar si Investitii
Anne-Marie MANCAS

Semnatura

Intocmit,

Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnatura

Autorizate si semnate in data de 12.04.2017.



FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT ARIPI SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu este specificat altfel)

Nr. crt.	Denumirea indicatorului	Exercitiul financiar precedent	Exercitiul financiar curent
Col:1	Col:2	Col:3	Col:4
A	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE		
	a) Incasari de la participanti	426.353.878	519.988.885
	b) Plati catre participanti	1.971.619	3.684.592
	c) Plati catre furnizori si creditorii	21.651.529	27.160.591
	d) Dobanzi platite	-	-
	e) Incasari din asigurarea impotriva cutremurelor	-	-
	Trezoreria neta din activitatea de exploatare	402.730.730	489.143.702
B	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII		
	a) Plati pentru achizitionarea de actiuni	141.519.407	260.228.309
	b) Plati pentru achizitionarea de imobilizari financiare	845.535.765	839.478.160
	c) Incasari din vanzarea de imobilizari financiare	547.330.142	535.159.138
	d) Dobanzi incasate	61.528.418	58.809.292
	e) Venituri financiare incasate	25.287.513	153.037.694
	Trezoreria neta din activitati de investitie	(352.909.100)	(352.700.345)
C	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE FINANTARE		
	Trezoreria neta din activitati de finantare	-	-
	Cresterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie	49.821.630	136.443.357
	Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	67.016.690	116.838.320
	Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	116.838.320	253.281.677

* Detalii referitoare la componenta trezoreriei se pot regasi in Nota 4.

Presedinte Directorat,

Director General
Ioan VREME

Semnatura
Stampila unitatii



Autorizate si semnate in data de 19.12.2017.

Membru Directorat,

Director Financiar si Investitii
Anne-Marie MANCAS

Semnatura

Intocmit,

Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnatura

**FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT ARIPI
 NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**
31 decembrie 2016
(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu este specificat altfel)
NOTA 1: SITUATIA DEPOZITELOR BANCARE

Situatia depozitelor si certificatelor de trezorerie la 31.12.2016 pentru Fondul de Pensii Administrat Privat Aripa („Fondul”), administrat de Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA („Societatea”) sau („Administrator”) era urmatoarea:

Denumire		Valoarea depozitului			Valoarea dobanzii		Pondere in total	Data constituirii	Data scadentei
Banca	Simbol	Scadenta la o luna	Scadenta la 3 luni	Scadenta peste 3 luni	%	Valoare			
Col:0	Col:1	Col:2	Col:3	Col:4	Col:5	Col:6	Col:7	Col:8	Col:9
BRD	BRDE	8.807.118	-	-	0,20	98	3,47%	30/12/2016	03/01/2017
Credit Europe Bank	FNNB	10.000.000	-	-	0,95	17.178	3,95%	27/10/2016	30/01/2017
Credit Europe Bank	FNNB	29.000.000	-	-	0,85	27.014	11,45%	22/11/2016	23/01/2017
Credit Europe Bank	FNNB	46.103.456	-	-	0,80	27.283	18,20%	05/12/2016	05/01/2017
Credit Europe Bank	FNNB	21.987.174	-	-	0,80	6.265	8,68%	19/12/2016	19/01/2017
Garanti Bank SA	UGBI	50.772.701	-	-	0,99	15.107	20,04%	21/12/2016	23/01/2017
Garanti Bank SA	UGBI	14.505.527	-	-	1,05	3.745	5,72%	23/12/2016	10/02/2017
Veneto Banca	IBRB	10.000.000	-	-	1,00	20.000	3,95%	20/10/2016	23/01/2017
Veneto Banca	IBRB	20.125.691	-	-	0,95	34.572	7,95%	27/10/2016	30/01/2017
Veneto Banca	IBRB	2.500.000	-	-	0,80	2.192	0,99%	22/11/2016	23/01/2017
Veneto Banca	IBRB	5.011.008	-	-	0,75	2.780	1,98%	05/12/2016	05/01/2017
Veneto Banca	IBRB	34.469.002	-	-	0,80	9.821	13,60%	19/12/2016	19/01/2017
x	TOTAL	253.281.677	-	-	-	166.055	100%	x	x

Suma plasata aferenta depozitelor bancare existente in sold la 31.12.2016 a fost de 253.281.677 RON, iar cresterea din dobanzi pana la sfarsitul anului a fost de 166.055 RON rezultand rezultand o valoare contabila a depozitelor de 253.447.732 RON.

Valoarea depozitelor constituite si ajunse la scadenta in 2016:

Denumire		Valoarea depozitelor constituite si ajunse la scadenta in anul curent
Banca	Simbol	
Col:0	Col:1	Col:2
BRD	BRDE	3.045.140.654
Credit Europe Bank	FNNB	1.144.017.402
Garanti Bank SA	UGBI	48.026.095
Veneto Banca	BITR	681.525.574
Unicredit	BACX	488.883.814
BCR	RNCB	325.046.854
x	TOTAL	5.732.640.393

FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT ARIPI
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu este specificat altfel)

NOTA 1: SITUATIA DEPOZITELOR BANCARE (continuare)

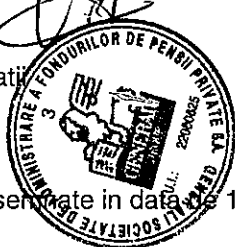
Situatia depozitelor si certificatelor de trezorerie la 31.12.2015 pentru Fondul de Pensii Administrat Privat Aripa („Fondul”), administrat de Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA („Societatea”) sau („Administrator”) era urmatoarea:

Denumire		Valoarea depozitului			Valoarea dobanzii		Pondere in total	Data constituirii	Data scadentei
Banca	Simbol	Scadenta la 0 luna	Scadenta la 3 luni	Scadenta peste 3 luni	%	Valoare			
Col:0	Col:1	Col:2	Col:3	Col:4	Col:5	Col:6	Col:7	Col:8	Col:9
BRD	BRDE	7.279.291	-	-	0,15	61	6,23%	30/12/2015	04/01/2016
CreditEurope Bank	FNNB	15.055.808	-	-	1,3	19.304	12,90%	26/11/2015	06/01/2016
CreditEurope Bank	FNNB	5.032.803	-	-	1,3	5.198	4,31%	03/12/2015	04/01/2016
CreditEurope Bank	FNNB	19.203.705	-	-	1,15	9.076	16,44%	17/12/2015	18/01/2016
CreditEurope Bank	FNNB	7.000.000	-	-	1,15	2.205	5,99%	22/12/2015	22/01/2016
CreditEurope Bank	FNNB	53.224.531	-	-	1,15	13.416	45,55%	24.12.2015	25/01/2016
Garanti Bank SA	UGBI	5.000.000	-	-	1,1	5.425	4,28%	26/11/2015	06/01/2016
Garanti Bank SA	UGBI	5.009.038	-	-	0,85	933	4,29%	24/12/2015	25/01/2016
x	TOTAL	116.805.176	-	-	-	55.618	100%	x	x

Suma plasata aferenta depozitelor bancare existente in sold la 31.12.2015 a fost de 116.805.176 RON, iar cresterea din dobanzi pana la sfarsitul anului a fost de 55.618 RON rezultand rezultand o valoare contabila a depozitelor de 116.860.794 RON.

Presedinte Directorat,

 Director General
 Ioan VREME

 Semnatura
 Stampila unitatii

Membru Directorat,

 Director Financiar si Investitii
 Anne-Marie MANCAS

Semnatura

Intocmit,

 Sef serviciu contabilitate
 Otilia IONICA

Semnatura

Autorizate si semnate in data 12.04.2017.

FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT ARIPI
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
31 decembrie 2016
(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu este specificat altfel)
NOTA 2: SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR
La data de 31 decembrie 2016:

Creante	Sold la sfarsitul exercitiului financiar	Termen de lichiditate		
		Sub 1 an	Peste 1 an	
Col:0	Col:1=2+3	Col:2	Col:3	
Debitori diversi extern	5.802.378	134.779	5.667.599	
Unicredit Bank – forward	3.200	3.200	-	
Debitori diversi - Swiss Capital	-	-	-	
Total, din care:	5.805.578	137.979	5.667.599	
Datorii(*)	Sold la sfarsitul exercitiului financiar	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1-5 ani	Peste 5 ani
Col:0	Col:1=2+3+4	Col:2	Col:3	Col:4
Furnizor - Taxa de audit	71.100	71.100	-	-
Furnizor - Generali SAFPP SA	1.340.480	1.340.480	-	-
Creditor diversi	-	-	-	-
Citibank Romania	1.862.892	1.862.892	-	-
Unicredit Bank SA	914.114	914.114	-	-
Decontari din operatii in curs de clarificare	-	-	-	-
Total, din care:	4.188.586	4.188.586	-	-

Soldul contului Debitori diversi extern in valoare totala de 5.802.378 RON este alcatuit din:

- Creanta pentru impozitele nerecuperate aferente dividendelor externe, in valoare de 5.667.599 RON.
- Creanta pentru dividendul net Total SA ce urmeaza sa fie incasat in valoare de 134.779 RON.

Societatea a intreprins demersuri privind recuperarea acestor creante dar din motive de prudentialitate au fost clasificate cu lichiditate probabila mai mare de un an.

Valoarea obligatiilor privind plata pensiilor la data de 31.12.2016 este 0 RON.

Datoriile Fondului la finele exercitiului financiar, in valoare totala de 4.188.586 RON, sunt alcatuite din:

- Taxa de audit datorata auditorului extern pentru anul 2016: 71.100 RON;
- Comisionul anual de 0,6% din activul net datorat administratorului pentru luna decembrie 2016: 1.340.480 RON;
- Creditor diversi (Unicredit Tiriac Bank SA, Citi Romania): 2.777.006 RON (reprezentand contracte forward).

In venituri in avans, conform instructiunilor primite de la Autoritatea de Supraveghere Financiara - Sectorul de Pensii Private, au fost evidentiata impozitele nerecuperate aferente dividendelor externe, in valoare de 5.667.599 RON, la data de 31.12.2016 (31 decembrie 2015: 3.515.454 RON).

FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT ARIPI
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu este specificat altfel)

NOTA 2: SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR (continuare)

La data de 31 decembrie 2015:

Creante	Sold la sfarsitul exercitiului financiar	Termen de lichiditate		
		Sub 1 an	Peste 1 an	
Col:0	Col:1=2+3	Col:2	Col:3	
Debitori diversi extern	3.622.605	107.150	3.515.455	
Debitori diversi - Swiss Capital	559.076	559.076	-	
Total Creante, din care:	4.181.681	666.226	3.515.455	
Datorii)	Sold la sfarsitul exercitiului financiar	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1-5 ani	Peste 5 ani
Col:0	Col:1=2+3+4	Col:2	Col:0	Col:1=2+3+4
Furnizor - Taxa de audit	44.600	44.600	-	-
GFP comisionului de 0,6% din Activ Net	1.042.002	1.042.002	-	-
Citibank Romania	575.363	575.363	-	-
Unicredit Bank SA	3.226.397	3.226.397	-	-
Decontari din operatii in curs de clarificare	920	920	-	-
Total Datorii, din care:	4.889.282	4.889.282	-	-

Soldul contului Debitori diversi extern la data de 31.12.2015 , in valoare totala de 3.622.605 RON este alcatuit din:

- Creanta pentru impozitele nerecuperate aferente dividendelor externe, in valoare de 3.515.455 RON.
- Creanta pentru dividendul net Total SA ce urmeaza sa fie incasat in valoare de 107.150 RON.

Societatea a intreprins demersuri privind recuperarea acestor creante dar din motive de prudentialitate au fost clasificate ca lichiditate probabila mai mare de un an.

Valoarea obligatiilor privind plata pensiilor la data de 31.12.2015 este 0 RON.

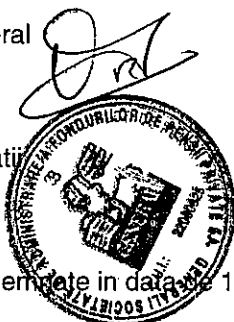
Datoriile Fondului la finele exercitiului financiar, in valoare totala de 4.889.282 RON, sunt alcatuite din:

- Taxa de audit datorata auditorului extern pentru anul 2015: 44.600 RON;
- Comisionul de 0,6% pe an din activul net pentru luna decembrie 2015: 1.042.002 RON;
- Creditor diversi (Unicredit Tiriac Bank SA, Citi Romania): 3.801.760 RON (reprezentand contracte forward);
- Decontari din operatii in curs de clarificare: 920 RON.

In venituri in avans, conform instructiunilor primite de la Autoritatea de Supraveghere Financiara - Sectorul de Pensii Private, au fost evidentiata impozitele nerecuperate aferente dividendelor externe, in valoare de 3.515.454 RON, la data de 31.12.2015 (31 decembrie 2014: 2.123.215 RON).

Presedinte Directorat,

 Director General
 Ioan VREME

 Semnatura
 Stampila unitatii

Membri Directorat,

 Director Financiar si Investitii
 Anne-Marie MANCAS

Semnatura

Intocmit,

 Sef serviciu contabilitate
 Otilia IONICA

Semnatura

Autorizate si semnate in data de 12.04.2017.

**FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT ARIPI
 NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE**
31 decembrie 2016
(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu este specificat altfel)
NOTA 3: ANALIZA REZULTATULUI DIN ACTIVITATEA CURENTA

Identificarea elementului	Rand	Exercitiul financiar precedent	Exercitiul financiar curent
Col:1	Col:2	Col:3	Col:4
Venituri din imobilizari financiare (ct. 761)	1	-	-
Venituri din investitii pe termen scurt (ct. 762)	2	18.976.998	31.271.042
Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	3	50.807.824	54.398.942
Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	4	779.376.368	707.608.342
Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	5	-	-
Alte venituri din activitatea curenta (ct.754+758)	6	-	-
Venituri din diferente de curs valutar (ct.765)	7	95.077.086	94.245.724
Venituri din dobanzi (ct.766)	8	10.434.918	11.193.354
Alte venituri din activitatea curenta (rd.10+11)	9	10	112.845.915
- din sconturi obtinute (ct. 767)	10	-	-
- din alte venituri financiare (ct.768)	11	10	112.845.915
VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd.01 la 09)	12	954.673.204	1.011.563.319
Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct.664)	13	786.733.975	686.519.037
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile(ct.622)	14	11.100.232	14.123.663
Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate (ct.627)	15	-	-
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti (ct.628)	16	-	-
Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct.635)	17	-	-
Alte cheltuieli din activitatea curenta (ct.654+658)	18	-	-
Cheltuieli cu diferente de curs valutar (ct.665)	19	91.353.728	90.468.625
Cheltuieli privind dobanzile (ct.666)	20	-	-
Alte cheltuieli financiare din activitatea curenta (rd.22 la 23)	21	-	-
- cheltuieli privind sconturile acordate (ct.667)	22	-	-
- alte cheltuieli financiare (ct.663+668)	23	-	125.858.945
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd.13 la 21)	24	889.187.935	916.970.270
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA			
- profit (rd.12-24)	25	65.485.269	94.593.049
- pierdere (rd.24-12)	26	-	-

Total venituri: 1.011.563.319 RON, din care:

- Venituri din investitii financiare cedate (profitul din vanzarea instrumentelor financiare, crestere preturi actiuni si obligatiuni): 707.608.342 RON, o pondere 69,95% au urmatoarea structura: Pentru anul 2015 Societatea a ales sa inregistreze in situatiile financiare ale Fondului in aceasta categorie estimarile zilnice rezultate din marcarea la piata pentru titlurile detinute in clasa 267 care se fac prin corespondenta cu 764, din anul 2016 evaluarile s-au realizat in corespondenta cu 768, conform modificarilor aduse de Norma 14/2015.

Categorie venit	31.12.2015	Pondere	31.12.2016	Pondere
Venituri privind imobilizarile financiare cedate (vanzare titluri)	1.151.098	0,15%	708.706	0,10%
Venituri privind imobilizarile financiare pe termen scurt cedate(vanzare actiuni)	9.645	0,00%	21.937	0,00%
Castiguri din investitiile pe termen scurt actiuni evaluare zilnica	574.130.705	73,67%	706.877.699	99,90%
Castiguri din evaluare zilnica la piata Titluri de stat RON/EUR si Obligatiuni	204.084.920	26,19%	-	0,00%
Venituri din investitii financiare cedate	779.376.368	100%	707.608.342	100%

FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT ARIPI
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
31 decembrie 2016
(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu este specificat altfel)
NOTA 3: ANALIZA REZULTATULUI DIN ACTIVITATEA CURENTA (continuare)

- Venituri din creante imobilizate: 54.398.942 RON, o pondere de 5,38% in total venituri (2015: 50.807.824 RON, o pondere de 5,32%);
- Venituri din diferente de curs valutar: 94.245.724 RON, cu o pondere de 9,32% (2015: 95.077.086 RON, cu o pondere de 9,96%);
- Venituri din dobanzi (depozite si obligatiuni): 11.193.354 RON, o pondere de 1,11% (2015: 10.434.918 RON, o pondere de 1,09%);
- Venituri din investitii pe termen scurt: 31.271.042 RON, o pondere de 3,09% in aceasta categorie de venituri sunt incluse venituri din drepturi de preferinta, venituri din dividende, venituri din majorare/diminuare capital social,etc(2015: 18.976.998 RON, o pondere de 1,99%);
- Venituri financiare(castiguri din evaluare zilnica la piata a obligatiunilor si titlurilor): 112.845.915 RON, o pondere de 11,16% (2015: 0 RON o pondere de 0%).

Total cheltuieli: 916.970.270 RON (2015: 889.187.935 RON), din care:

- Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (diferente de pret nefavorabile pentru actiuni si obligatiuni, pierderi din vanzari de instrumente financiare): 686.519.037 RON, o pondere de 74,87% in totalul cheltuielilor si au urmatoarea structura (2015: 786.733.975 RON, o pondere de 88,48%):

Categorie cheltuiala	31.12.2015	Pondere	31.12.2016	Pondere
Cheltuieli privind imobiliarile financiare cedate (vanzare titluri)	367.775	0,05%	110.362	0,02%
Pierderi din evaluare zilnica la piata Titluri de stat RON/EUR si Obligatiuni	212.387.244	27,00%	-	0,00%
Pierderi din investitiile pe termen scurt actiuni evaluare zilnica	573.978.956	72,96%	686.408.675	99,98%
Cheltuieli din investitii financiare cedate	786.733.975	100%	686.519.037	100%

Pentru anul 2015 Societatea a ales sa inregistreze in situatiile financiare ale Fondului in aceasta categorie estimarile zilnice rezultate din marcarea la piata pentru titlurile detinute in clasa 267 care se fac prin corespondenta cu 664, din anul 2016 evaluarile s-au realizat in corespondenta cu 668, conform modificarilor aduse de Norma 14/2015.

- Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile: 14.123.663 RON, o pondere de 1,54% in totalul cheltuielilor (2015: 11.100.232 RON, o pondere de 1,25%), din care:
 - Comision administrator: 14.052.563 RON (2015: 11.055.632 RON)
 - Taxa audit 2016: 71.100 RON (2015: 44.600 RON)
- Cheltuieli din diferente de curs valutar: 90.468.625 RON cu o pondere de 9,87% din totalul cheltuielilor (2015: 91.353.728 RON cu o pondere 10,27%).
- Cheltuieli financiare (pierderi din evaluare zilnica la piata a obligatiunilor si titlurilor): 125.858.945 RON cu o pondere de 13,73% din totalul cheltuielilor.

FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT ARIPI
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu este specificat altfel)

NOTA 3: ANALIZA REZULTATULUI DIN ACTIVITATEA CURENTA (continuare)

In anul 2016, Fondul a realizat un profit de 94.593.049 RON, cu 29.107.780 RON mai mare decat cel realizat in anul 2015 in valoare de 65.485.269 RON.

In ceea ce priveste profitul realizat in anul 2016 in valoare de 94.593.049 RON, se propune mentinerea sumei respective ca profit nerepartizat si inregistrarea sumei respective in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".

Presedinte Directorat,

Director General
Ioan VREME

Semnatura
Stampila unitatii



Membru Directorat,

Director Financiar si Investitii
Anne-Marie MANCAS

Semnatura

Intocmit,

Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnatura

Autorizate si semnate in data de 12.04.2017.

FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT ARIPI
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu este specificat altfel)

NOTA 4: PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE**4.1. Intocmirea si prezentarea situatiilor financiare**

Situatiile financiare ale Fondului de Pensii Administrat Privat Aripri la data de 31 decembrie 2016 au fost intocmite in conformitate cu:

- Legea contabilitatii nr.82/1991
- Norma 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile Sistemului de Pensii Private
- Norma 2/2017 pentru modificarea si completarea Normei Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private*)
- Norma 7/2017 privind intocmirea si depunerea situatiilor financiare anuale individuale de catre entitatile Sistemului de Pensii Private, („Norma7/2017”)
- Norma 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare („Norma11/2011”)

Incepand cu 01 ianuarie 2016 a intrat in vigoare Norma 14/2015 care abroga Norma 14/2007 si impactul acestui eveniment din punct de vedere al situatiilor financiare este nesemnificativ.

Situatiile financiare intocmite la data de 31.12.2015 sunt conforme cu:

- Norma 14/2007 privind reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificarile si completarile ulterioare.
- Norma 3/2011 privind intocmirea si depunerea situatiilor financiare anuale individuale de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de CSSPP cu modificarile si completarile ulterioare („Norma 3/2011”)
- Norma 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private cu modificarile si completarile ulterioare („Norma 11/2011”);
- Legea Contabilitatii nr. 82/1991, republicata.

Situatiile financiare cuprind:

- Bilant
- Situatiile veniturilor si cheltuielilor
- Situatiile modificarilor capitalului propriu fondului de pensii
- Situatiile fluxurilor de trezorerie
- Note explicative la situatiile financiare

Situatiile financiare sunt intocmite de catre Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA care este administratorul Fondului („Societatea” sau „Administratorul”). In intocmirea situatiilor financiare anuale nu au fost aplicate abateri de la principiile contabile, a metodelor de evaluare sau a altor prevederi si reglementari contabile. Inregistrările contabile pe baza carora au fost intocmite aceste situatii financiare anuale sunt efectuate in lei, avand la baza principiul costului istoric.

Situatiile financiare intocmite pentru exercitiul financiar 2016 sunt proprii Fondului Pensii Administrat Privat Aripri („Fondul). Un exemplar al situatiilor financiare se poate consulta la sediul social al Societatii sau in format electronic pe site-ul Societatii.

FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT ARIPI
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu este specificat altfel)

NOTA 4: PRINCIPII, POLITICI SI METODELE CONTABILE (continuare)**4.2. Principii contabile**

Evaluarea posturilor cuprinse in raportarile contabile a fost efectuata in acord cu urmatoarele **principii contabile**:

- Principiul continuitatii activitatii: Presupune ca Fondul isi continua activitatea in mod normal, intr-un viitor previzibil, fara a intra in imposibilitatea continuarii activitatii sau fara reducerea semnificativa a acesteia.
- Principiul permanentei metodelor: Presupune continuarea aplicarii acelorasi reguli si norme privind inregistrarea in contabilitate si prezentarea elementelor patrimoniale precum si a rezultatelor.
- Principiul prudentei: Evaluarea a fost realizata pe o baza prudenta si in special:
 - a) a fost inclus numai profitul realizat la data bilantului;
 - b) s-a tinut cont de toate datoriile aparute in cursul exercitiului financiar curent sau al unui exercitiu precedent, chiar daca acestea au devenit evidente numai intre data bilantului si data intocmirii acestuia;
 - c) s-a tinut cont de toate datoriile previzibile si pierderile potentiale aparute in cursul exercitiului financiar curent sau al unui exercitiu financiar precedent, chiar daca acestea au devenit evidente numai intre data bilantului si data intocmirii acestuia;
 - d) s-a tinut cont de toate deprecierele, indiferent daca rezultatul este pierdere sau profit.
- Principiul independentei exercitiului: au fost luate in considerare toate veniturile si cheltuielile aferente exercitiului financiar, indiferent de data incasarii sau platii acestor venituri si cheltuieli.
- Principiul evaluarii separate a elementelor de activ si de pasiv: componentele elementelor de activ sau de datorii au fost evaluate separat.
- Principiul intangibilitatii: bilantul de deschidere corespunde cu bilantul de inchidere al exercitiului financiar precedent.

4.3. Moneda de raportare

Moneda de raportare - situatiile financiare sunt intocmite in lei.

Tranzactii valutare - operatiunile exprimate in moneda straina sunt inregistrate in lei la cursul oficial de schimb.

Actiunile si pasivele monetare, exprimate in moneda straina, la data bilantului, sunt transformate in lei, la cursul de schimb de la aceasta data si diferentele de curs sunt inregistrate in Situatia Veniturilor si Cheltuielilor, in cadrul exercitiului financiar.

4.4. Tranzactii in moneda straina

Tranzactiile in moneda straina sunt inregistrate la cursul de schimb publicat de Banca Nationala a Romaniei de la data tranzactiei. In situatia in care exista elemente de activ exprimate in valute pentru care Banca Nationala a Romaniei nu publica un curs de schimb valutar, se utilizeaza cursul monedei respective fata de euro, comunicat de banca centrala a tarii in moneda careia este exprimat elementul de activ si cursul euro/leu comunicat de Banca Nationala a Romaniei in ziua pentru care se efectueaza calculul.

In exercitiul financiar 2016 au fost efectuate tranzactii in urmatoarele valute: EUR si USD. La sfarsitul exercitiului, creantele si datoriile exprimate in moneda straina sunt convertite in RON la cursul de schimb de la data bilantului comunicat de Banca Nationala a Romaniei si diferentele de curs sunt inregistrate in contul de profit si pierdere, in cadrul rezultatului financiar.

FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT ARIPI
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu este specificat altfel)

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

Cursurile de schimb folosite pentru conversia la 31 decembrie 2016 si la 31 decembrie 2015 a soldurilor exprimate in valuta au fost de:

Valuta	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Dolar (USD)	1: 4,1477	1: 4,3033
Euro (EUR)	1: 4,5245	1: 4,5411

4.5. Utilizarea estimarilor

Intocmirea situatiilor financiare in conformitate cu Legea nr.82/1991 si Norma nr. 14/2015 cu modificarile si completarile, cere conducerii Societatii sa faca estimari si ipoteze care afecteaza valorile raportate ale activelor si pasivelor, prezentarea activelor si datoriilor contingente la data intocmirii situatiilor financiare, veniturile si cheltuielile raportate pentru respectiva perioada.

Cu toate ca aceste estimari sunt facute de catre conducerea Societatii pe baza celor mai bune informatii disponibile la data situatiilor financiare, rezultatele realizate pot fi diferite de aceste estimari.

4.6. Investitii financiare pe termen scurt

Investitiile financiare pe termen scurt includ instrumentele financiare achizitionate in vederea realizarii unui profit pe termen scurt. Conform Adresei A.S.F. nr.1/04.01.2016 alin.4 sub aspectul incadrarii instrumentelor financiare, din punct de vedere contabil societatea a decis urmatoarele:

- Depozitele bancare constituite pe o perioada de pana la un an inclusiv se recunosc in conturile de clasa 5, iar depozitele bancare constituite pe o perioada mai mare de un an se recunosc in conturile de clasa 2.
- Obligatiunile si titlurile de stat se recunosc in conturile din clasa 2 sau in conturile din clasa 5 in functie de maturitate, conform prospectului de emisiune.
- Actiunile se recunosc in conturile din clasa 2 sau in conturile din clasa 5 in functie de politica entitatii, conform documentelor justificative detinute/comunicate compartimentului contabilitate.
- Titlurile emise de OPCVM - uri se recunosc in conturile din clasa 5, prin deschidere unor conturi analitice distincte.

Evaluarea initiala

La intrarea in gestiune investitiile financiare pe termen scurt sunt evaluate la costul de achizitie, prin care se intelege pretul de cumparare, sau la valoarea stabilita conform contractelor.

Evaluare ulterioara

Evaluarea ulterioara a instrumentelor financiare clasificate ca investitii financiare pe termen scurt se efectueaza conform politicii contabile descrisa in nota 4.7.

Derecunoastere

Investitiile financiare pe termen scurt sunt derecunoscute atunci cand drepturile de a primi fluxuri viitoare de numerar expira sau atunci cand Fondul a transferat in mod semnificativ toate riscurile si beneficiile dreptului de proprietate.

Castigurile sau pierderile rezultate in momentul derecunoasterii activului sunt determinate folosind metoda primul intrat-primul iesit. Aceste castiguri sau pierderi sunt recunoscute in contul de profit si pierdere al perioadei.

FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT ARIPI
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu este specificat altfel)

NOTA 4: PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)**4.7. Instrumente financiare - evaluare**

Evaluarea activelor a fost efectuata in concordanta cu prevederile Normei nr. 11/2011 cu modificarile si completarile aduse prin Norma 19/2012, privind calculul activului net si al valorii unitatii de fond pentru fondurile de pensii administrate privat si in conformitate cu Prospectul schemei de pensii private si a Procedurii de lucru cu Depozitarul.

Evaluare a obligatiunilor la piata incepand cu data de 01.07.2014 au fost efectuata folosind cotation bid afisata de Bloomberg pentru ziua respectiva. Avand in vedere faptul ca tranzactiile se inregistreaza in activul fondului la data tranzactiei, pana la data decontarii respectivelor tranzactii, acestea se evidentiaza pe pozitia „alte active” cu semn contrar, respectiv la tranzactiile de cumparare cu semnul (-) minus, iar la tranzactiile de vanzare cu semnul (+) plus.

In cazul in care unele elemente de activ sunt exprimate in valute liber convertibile, pentru exprimarea acestora in lei se foloseste cursul valutar anuntat de Banca Nationala a Romaniei in data de calcul a activului.

Actiunile admise la tranzactionare pe o piata reglementata sunt evaluate la pretul de inchidere al sectiunii principale a pietei respective din ziua pentru care se efectueaza calculul. Atunci cand sunt admise la tranzactionare pe mai multe pietele reglementate, valoarea la care se iau in calcul valorile mobiliare trebuie sa fie reprezentata de pretul de inchidere al pietei celei mai relevante din punctul de vedere al lichiditatii.

Pentru actiunile netranzactionate pe o perioada de 30 de sedinte de tranzactionare consecutive, evaluarea va lua in calcul cea mai mica valoare dintre ultimul pret de inchidere al sectiunii principale a pietei respective si valoarea contabila a actiunii.

In situatia splitarii/consolidarii valorii nominale a unor actiuni admise la tranzactionare pe o piata reglementata, actiunile rezultate prin splitare se evalueaza, anterior introducerii la tranzactionare a acestora, prin impartirea pretului anterior splitarii la coeficientul de splitare, respectiv prin inmultirea cu coeficientul de consolidare.

Actiunile rezultate din majorari de capital ce nu presupun contraprestatie in bani din partea investitorilor se recunosc in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai pot participa la majorarea de capital. Actiunile rezultate din majorari de capital ce presupun contraprestatie in bani din partea investitorilor se recunosc la data platii efective a actiunilor subscribe la majorarea de capital. In cazul in care actiunile rezultate din majorari de capital fac obiectul unui litigiu in desfasurare, facut public de catre operatorul de piata care administreaza piata reglementata pe care se tranzactioneaza emitentul respective, vor fi evaluate in activul fondului la valoarea zero.

Dividendele se recunosc din prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai beneficiaza de dividend pana la incasarea acestora. In cazul in care dividendele nu sunt platite in termenul precizat in hotararea adunarii generale a actionarilor emitentului, acestea sunt evaluate la valoarea zero, incepand cu urmatoarea zi calendaristica.

Pentru titlurile de stat, indiferent de maturitatea acestora, precum si pentru toate instrumentele cu venit fix, inclusiv obligatiuni neguvernamentale, obligatiuni municipale, ale autoritatilor publice locale sau obligatiuni corporative, evaluarea se face prin adaugarea la pretul net de achizitie atat a dobanzii cumulate (calculata prin aplicarea ratei cuponului la valoarea nominala pentru perioada scursa de la data de inceput a cuponului curent pana la data de calcul), cat si a sumei rezultate din recunoasterea zilnica a diferentei rezultate din evaluarea la piata.

FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT ARIPI
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
31 decembrie 2016
(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu este specificat altfel)
NOTA 4: PRINCIPII, POLITICI SI METODELE CONTABILE (continuare)

Incepand cu data de 1 iulie 2013, evaluarea titurilor de stat (inclusiv certificatele de trezorerie) si obligatiunilor (supranationale, emise de stat, municipale si corporatiste), tranzactionate pe o piata reglementata sau pe piata secundara bancara financiara se efectueaza, prin folosirea cotatei bid afisata de furnizorii de cotate Bloomberg Finance L.P. pentru ziua respectiva sau, in lipsa acesteia, folosind pretul de inchidere. In cazul in care pentru o zi nu sunt disponibile preturile de inchidere sau cotate, acestea sunt evaluate utilizand cel mai recent pret de inchidere sau cea mai recenta cota folosita la calculul activului.

Cupoanele si principalul se recunosc la datele specificate in prospectul de emisiune pana la incasarea acestora. In cazul in care cupoanele sau principalul, dupa caz, nu au fost platite/platit pana la data maxima de plata specificata in prospectul de emisiune, acestea/acesta sunt/este evaluate/evaluat la zero.

Pentru evidentierea valorii actualizate a instrumentelor/activelor pe perioada existentei lor in activ se tine cont de caracteristicile acestora, respectiv, prima zi a perioadei inclusa/exclusa, ultima zi a perioadei inclusa/ exclusa.

Instrumentele pietei monetare admise la tranzactionare pe o piata reglementata, sunt evaluate prin metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului.

Contractele de tip forward au fost evaluate la cota de piata furnizata de contrapartida din cadrul contractului.

4.8. Disponibilitatile banesti si alte echivalente

Disponibilitatile banesti includ conturile curente in RON si in valuta.

Disponibilitatile din contul curent se evalueaza prin luarea in considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectueaza calculul.

Depozitele cu plata dobanzii la scadenta constituite la institutii de credit, indiferent de durata depozitului, se evalueaza folosindu-se metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

4.9. Trezorerie si Echivalente de trezorerie

Componenta trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie, asa cum sunt acestea prezentate in situatia fluxurilor de trezorerie, este urmatoarea:

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Casa si conturi la banci inclusiv contul colector si contul de transfer	33.144	-
Depozite (Principal)	116.805.176	253.281.677
Mai putin, - alte sume atasate cont curent	-	-
Trezorerie si echivalente de trezorerie	116.838.320	253.281.677

FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT ARIPI
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu este specificat altfel)

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

Echivalentele de trezorerie sunt pastrate, mai degraba, in scopul indeplinirii angajamentelor pe termen scurt, decat pentru investitii sau in alte scopuri. Pentru a califica un plasament drept echivalent de trezorerie, acesta trebuie sa fie usor convertibil intr-o suma prestabilita de trezorerie si sa fie supus unui risc nesemnificativ de schimbare a valorii. Prin urmare, o investitie este, in mod normal, calificata drept echivalent de numerar doar atunci cand are o scadenta mai mica de trei luni. Din motive de prudenta nu se include dobanda la depozite care urmeaza sa fie achitata la scadenta.

4.10. Evaluarea obligatiilor Fondului

Obligatiile unui fond de pensii administrat privat sunt constituite din cheltuieli cu:

- comisionul de administrare;
- taxa de auditare a fondului de pensii.

Cheltuielile Fondului se estimeaza si se inregistreaza zilnic, fiind evidentiata la cost.

Obligatiile Fondului catre creditorii si furnizorii pentru care nu s-au primit facturile pana la sfarsitul lunii se evidentiaza.

4.11. Ajustari pentru deprecierea valorii activelor

Activele financiare sunt analizate la data intocmirii fiecarui bilant contabil daca exista vreun indiciu obiectiv, potrivit caruia un activ poate fi depreciat. Daca orice astfel de indiciu exista, Fondul trebuie sa estimeze valoarea recuperabila a activului.

O ajustare pentru depreciere este inregistrata in situatia in care valoarea contabila a activului depaseste valoarea recuperabila a acestuia. Ajustarea pentru depreciere este recunoscuta in contul de profit si pierdere. Ajustarea pentru depreciere poate fi reluata daca s-a produs o schimbare in conditiile existente la momentul determinarii valorii recuperabile. Reluarea unei ajustari pentru amortizare poate fi efectuata numai in asa fel incat valoarea neta a activului sa nu depaseasca valoarea sa neta contabila istorica, tinand cont de amortizare si fara a lua in calcul ajustarea.

4.12. Furnizori si alte datorii

Fondul isi desfasoara activitatea pe piata pensiilor administrate privat. Conturile participantilor la Fond sunt reflectate si comisionate conform contractelor incheiate. Conturile creditoare ale acestora reflecta miscarile de fonduri banesti ale acestora pentru contributia la fondurile de pensii private. Conturile de furnizori si alte datorii sunt evidentiata la cost.

4.13. Capital privind unitatile de fond

Capitalul privind unitatile de fond este format din unitatile de fond subscribe de participanti, evaluate la valoarea unitara a activului net din ziua alocarii. Detalii privind structura capitalului sunt prezentate in nota 5.

FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT ARIPI
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu este specificat altfel)

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

4.14. Provizionul tehnic

In conformitate cu „Norma 13/2012 privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat” emisa de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara – Sectorul Pensii Private, Administratorul Fondului este obligat sa constituie provizionul tehnic corespunzator angajamentelor financiare asumate prin schema de pensii administrata privat.

Presedinte Directorat,

Director General
Ioan VREME

Semnatura
Stampila unitatii

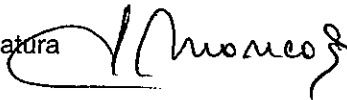


Autorizate si semnate in data 12.04.2017.

Membri Directorat,

Director Financiar si Investitii
Anne-Marie MANCAS

Semnatura



Intocmit,

Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnatura



FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT ARIPI
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
31 decembrie 2016
(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu este specificat altfel)
NOTA 5: PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE in 2016
A. Informatii pentru perioada raportata
a. Evolutia valorii si numarului unitatilor de fond

Pe parcursul anului 2016 numarul unitatilor de fond a avut o evolutie constant crescatoare ca urmare a incasarii lunare a contributiilor de la Casa Nationala de Pensii Publice (CNPP) si Ministerul Apararii Nationale (MAPN).

La finele anului s-au inregistrat un numar de 121.542.872,525197 unitati de fond.

Valoarea unitatilor de fond a inregistrat, de asemenea, o evolutie crescatoare plecand de la valoarea de 21,174640 RON la finele anului 2015 si ajungand la valoarea de 21,982466 RON la 31.12.2016, rezultand o crestere de 0,807826 RON (3,82%).

La 31.12.2016, se gestionau prin Fond active nete de 2.671.812.056,94 RON, un numar de 672.168 participanti, care detineau 121.542.872,525197 unitati de fond cu o valoare a unitatii de fond de 21,982466 RON.

b. Numarul si valoarea totala a unitatilor de fond nou emise

Numarul unitatilor de fond nou emise in anul 2016 este: 23.836.696,585079, vezi detaliul de mai jos:

	RON	UF
Contributii nete incasate in cursul anului 2016	506.596.940	23.753.737,018140
TRANSFER IN	161.085	7.509,220843
BENEFICII INTERNE	1.348.919	63.396,140165
BENEFICII EXTERNE	257.503	12.054,205931
Total	508.364.448	23.836.696,585079

In perioada ianuarie-decembrie 2016 au fost virate in contul fondului contributii brute in valoare totala de 519.988.885 RON (conform informatiei prezentate in Situatiia Fluxurilor de Trezorerie al Fondului de Pensii).

In exercitiul financiar care se incheie la data de 31 decembrie 2016 au fost incasate in contul Fondului spre convertire in unitati de fond contributii nete in valoare de 506.596.940 RON. Prin contributii nete se intelege diferenta dintre contributiile brute incasate de la participanti si comisionul de administrare retinut din aceste contributii de catre Administrator.

Reconcilierea dintre contributiile incasate si cresterile aferente capitalului Fondului in valoare totala de 509.647.660 RON (asa cum este prezentata in Situatiia Modificarii Capitalului Propriu al Fondului de Pensii) este explicata mai jos:

Incasare contributii Fond in cursul anului 2016	506.596.940
Transfer IN	161.085
Profitul cuvenit participantilor iesiti in cursul anului 2016	1.282.752
Intrari Mostenitori	1.606.883
Total	509.647.660

FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT ARIPI
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
31 decembrie 2016
(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu este specificat altfel)
NOTA 5: PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE in 2016 (continuare)
c. Numarul si valoarea totala a unitatilor de fond anulate

Numarul unitatilor de fond anulate in anul 2016 este: 254.220,185843, vezi detaliul de mai jos:

	RON	UF
TRANSFER OUT	1.263.389	59.123,717554
DECES	1.348.919	63.396,140165
TRANSFER MOSTENIRI	348.167	16.337,983588
PLATA MOSTENIRI	844.620	39.683,402389
PENSIE	1.607.907	75.286,222028
INVALIDITATE	8.385	392,720119
Total	5.421.386	254.220,185843

Reconcilierea dintre iesirile Fondului si descresterile aferente capitalului Fondului in valoare totala de 6.704.779 RON (asa cum este prezentata in Situatiia Modificarii Capitalului Propriu al Fondului de Pensii) este explicata mai jos:

Profitul cuvenit participantilor iesiti in cursul anului 2016	1.282.752
Transfer OUT	1.263.389
Deces	1.348.919
Iesiri Mostenitori	1.193.427
Pensie	1.607.907
Invaliditate	8.385
Total	6.704.779

B. Situatiia privind evolutia numarului participantilor si a valorii unitatii de fond in ultima zi a lunii
PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE in 2016

Luna	Numarul participantilor					Valoarea unitatii de fond	Numarul de unitati de fond
	S0	S1	S2	S3	S4		
Ianuarie*	3.989	-	8	18	640.990	20,894835	99.804.202,258954
Februarie	4.072	-	22	8	645.032	20,885278	101.890.139,135161
Martie	3.782	-	23	9	648.782	21,084296	103.714.200,800424
Aprilie*	2.812	-	7	39	651.548	21,001572	105.545.567,691582
Mai	1.666	3	8	59	653.150	21,136349	107.488.653,452703
Iunie	1.928	1	9	44	655.026	21,114283	109.476.763,183282
Iulie*	2.056	5	15	52	657.020	21,512377	111.437.820,550118
August	2.293	1	16	23	659.275	21,777871	113.456.382,809459
Septembrie	2.234	2	10	46	661.455	21,779626	115.449.469,509007
Octombrie	2.110	1	9	26	663.531	21,774402	117.446.023,584040
Noiembrie*	3.651	2	16	19	667.149	21,721255	119.514.186,799544
Decembrie*	5.054	-	13	22	672.168	21,981293	121.542.872,525197

* Datele folosite in tabelul sunt cele certificate (pentru zile lucratoare precedente acolo unde finalul lunii a fost intr-o zi nelucratoare).

FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT ARIPI
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu este specificat altfel)

NOTA 5: PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE in 2016 (continuare)
PARTICIPANTI SI SURSE DE FINANTARE in 2015

Luna	Numarul participantilor					Valoarea unitatii de fond	Numarul de unitati de fond
	S0	S1	S2	S3	S4		
Ianuarie*	3.552	1	5	11	604.701	21,018769	79.580.771,026907
Februarie*	3.942	1	8	27	608.629	21,242018	81.245.158,458822
Martie	3.822	1	5	10	612.460	21,084194	82.771.450,747592
Aprilie	2.479	2	11	16	614.926	21,109837	84.359.724,889784
Mai*	1.418	1	16	4	616.340	21,027388	85.995.879,889136
Iunie	1.854	8	52	13	618.154	20,713846	87.651.060,685304
Iulie	1.832	12	23	8	619.990	21,170666	89.278.027,602495
August	2.256	1	13	8	622.253	20,868432	90.961.044,908601
Septembrie	2.138	3	10	13	624.391	20,835435	92.703.645,430840
Octombrie	2.462	1	9	8	626.859	21,246343	94.414.464,813575
Noiembrie*	3.662	-	11	8	630.525	21,344397	96.159.768,463151
Decembrie	6.502	1	14	14	637.027	21,174640	97.960.396,125961

* Datele folosite in tabelul sunt cele certificate (pentru zile lucratoare precedente acolo unde finalul lunii a fost intr-o zi nelucratoare).

Unde:

S0 = numar participanti care au aderat in luna respectiva;

S1 = numar care au intrat prin transfer in luna respectiva;

S2 = numar participanti care au iesit prin transfer in luna respectiva;

S3 = numar de participanti la care a fost inchis contul (decese, invaliditati permanente, intrare in drepturile de plata a pensiei);

S4 = numar de participanti existenti la sfarsitul lunii in luna respectiva.

Presedinte Directorat,

 Director General
 Ioan VREME

 Semnatura
 Stampila unitati


Autorizate si semnate la data de 12.04.2017.

Membru Directorat,

 Director Financiar si Investitii
 Anne-Marie MANCAS

Semnatura

Intocmit,

 Sef serviciu contabilitate
 Otilia IONICA

Semnatura

FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT ARIPI
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu este specificat altfel)

NOTA 6: ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII

Fondul de Pensii Administrat Privat Aripi („Fondul”) este administrat de Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. („Societatea” sau „Administratorul”), membra a grupului Generali, societate cu obiect unic de activitate: „Activitati ale fondurilor de pensii cu exceptia celor din sistemul public de asigurari sociale ” cod CAEN 6530, cu sediul social in Bucuresti, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, et 6. Societatea a fost infiintata in anul 2007, inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. J40/13188/2007. Depozitarul fondului este BRD Groupe Societe Generale S.A. , inscris la Registrul CSSPP sub numarul DEP-RO-373958.

Auditorul fondului este Ernst & Young Assurance Services SRL., inscris in Registrul Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private sub numarul AUD-RO-11922130 - Nr. 39 din 10.07.2007.

Administratorul este o societate pe actiuni administrata in sistem dualist. Organele de conducere ale acestuia sunt: Consiliul de Supraveghere si Directoratul. In conformitate cu Actul Constitutiv al Societatii, Consiliul de Supraveghere este format dintr-un numar impar de membri, respectiv trei, cinci sau sapte membri numiti de catre Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor. Directoratul este format din trei membri desemnati de Consiliul de Supraveghere.

Consiliului de Supraveghere al Generali SAFPP S.A. este alcatuit din trei persoane, numite de catre Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor si autorizate individual de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara (A.S.F.) si anume:

- Adrian Constantin Marin - Presedinte;
- Tudor Mircea Moldovan – Membru;
- Ales Tausche – Membru;

Directoratul Generali SAFPP S.A. este alcatuit din trei persoane numite de catre Consiliul de Supraveghere si autorizate individual de catre A.S.F.:

- Ioan Vreme – Presedintele Directoratului
- Anne-Marie Mancas – Membru al Directoratului
- Dragos Mihai Neamtu - Membru al Directoratului.

Capitalul social subscris si varsat al Generali SAFPP S.A. este de 52.000.000 RON, la data de 31.12.2016.

La data de 31.12.2016, actionarii Generali SAFPP S.A. sunt:

- Ceska Pojistovna - 51.994.800 actiuni, reprezentand 99,99% din capitalul societatii
- Generali Romania Asigurare Reasigurare SA – 5.200 actiuni, reprezentand 0,01% din capitalul societatii.

La 31.12.2016, se gestionau prin Fond active nete de 2.671.812.056,94 RON, un numar de 672.168 participanti, care detineau 121.542.872,525197 unitati de fond cu o valoare a unitatii de fond de 21,982466 RON.

Valoarea totala a activelor fondului s-a calculat zilnic, prin insumarea valorii tuturor activelor aflate in portofoliul fondului evaluate.

Valoarea neta a activelor Fondului s-a calculat prin scaderea obligatiilor din valoarea totala a activelor.

Obligatiile unui fond sunt constituite din cheltuieli privind comisionul de administrare si taxa de auditare a fondului de pensii. Comisionul de administrare din contributiile participantilor se vireaza in contul administratorului la data convertirii contributiilor nete in unitati de fond.

FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT ARIPI
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
31 decembrie 2016
(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu este specificat altfel)
NOTA 6: ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII (continuare)

Cheltuielile enumerate se inregistreaza zilnic, astfel:

- cheltuielile cu comisionul de administrare din activul net al fondului se planifica lunar se inregistreaza zilnic in calculul valorii activului net si se regularizeaza la sfarsitul lunii.
- cheltuielile cu taxele de auditare a fondului de pensii sunt estimate zilnic, inregistrate si regularizate conform legislatiei in vigoare.

Taxele de audit sunt suportate de Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI , conform Prospectului schemei de pensii.

Nu exista plati efectuate de catre Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI sau Administrator pentru alte onorarii ale auditorilor, cenzorilor, onorarii pentru servicii de certificare sau servicii de consultanta fiscala.

In anul 2016, Fondul a realizat un profit de 94.593.049 RON, cu 29.107.780 RON mai mare decat cel realizat in anul 2015 in valoare de 65.485.269 RON.

Portofoliul de instrumente financiare

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
1. Instrumente ale pietei monetare din care:	116.893.938	253.447.732
Conturi curente inclusiv contul colector si contul de transfer	33.144	-
Depozite in lei si valuta convertibila	116.860.794	253.447.732
2. Valori mobiliare tranzactionate, din care:	1.940.043.108	2.401.637.188
Titluri de stat cu scadenta mai mare de 1 an	1.269.661.475	1.480.859.243
Obligatiuni emise de administratia publica locala	58.055.257	58.022.865
Obligatiuni corporative tranzactionate	118.000.888	182.554.744
Actiuni	488.251.361	650.213.604
Obligatiuni BERD, BEI, BM	6.074.127	-
Alte obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale	-	29.986.733
3. Instrumente de acoperire a riscului	(3.801.759)	(2.777.006)
4. OPCVM	21.562.136	20.777.744
5. Alte instrumente financiare *	666.226	137.979
Mai putin contul colector si contul de transfer	(920)	-
Total	2.075.362.729	2.673.223.637

**Nota: pozitia Alte instrumente financiare - contine sume in curs de decontare*

**FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT ARIPI**
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu este specificat altfel)

NOTA 6: ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII (continuare)**Investitii pe termen scurt**

Componenta pozitiei bilantiere investitii pe termen scurt, este urmatoarea:

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Depozite in lei si valuta convertibila	116.860.794	253.447.732
Obligatiuni emise de administr. publica locala	58.055.257	58.022.865
Obligatiuni corporative tranzactionate	118.000.888	182.554.744
Actiuni	488.251.361	650.213.604
Obligatiuni BERD, BEI, BM	6.074.127	-
Obligatiuni emise de organisme straine neguv.	-	29.986.733
OPCVM	21.562.136	20.777.744
Total Investitii pe termen scurt	808.804.563	1.195.003.422

Incepand cu anul 2016 Obligatiuni emise de administratia publica locala, Obligatiuni corporative tranzactionate precum si Obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale au fost evidentiatae conform recomandarilor ASF in clasa 2 de active.

Investitiile din portofoliul Fondului au fost influentate de evolutia generala a economiei si a pietei financiare, fiind expuse la riscuri generate de fluctuatiile preturilor: riscul de piata, riscul de rata a dobanzii, riscul valutar, riscul de pozitie, riscul de marfa, etc.; la riscuri legate de bonitatea contrapartidelor sau a emitentilor instrumentelor financiare in care se investeste: riscul de credit, riscul de downgrade, riscul de decontare, riscul de lichiditate, riscul de concentrare, cat si expuse la riscul politic, ce influenteaza intreg mediul legislativ al sistemului de pensii private.

Componentele riscului investitional sunt urmatoarele:

- Riscul de piata al portofoliului (alocarea activelor)
- Riscul de pret
- Riscul de dobanda
- Riscul valutar
- Riscul de lichiditate
- Riscul de credit
- Riscul de concentrare
- Riscul fluxului de numerar

Evaluarea riscului de piata se face prin evaluarea alocarii activelor in portofoliu reflectata de valorile indicatorilor de risc definiti in cadrul Normei nr. 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private cu modificarile si completarile ulterioare. Astfel, administrarea riscului de piata al portofoliului s-a materializat in mod prudent prin mentinerea unei ponderi scazute in total portofoliu al actiunilor, restul portofoliului fiind constituit aproape integral din titluri de stat si depozite bancare cat si prin mentinerea incadrarii in limitele valorilor indicatorilor de risc mentionati anterior.

Riscul de pret

In ceea ce priveste riscul de pret, Generali SAFPP S.A. utilizeaza pentru evaluare doi indicatori: Value-at-Risk (VaR), ce calculeaza pierderea maxima asteptata a portofoliului de actiuni, intr-un interval de timp dat, in conditii normale de piata, la un anumit interval de incredere si o extensie a acestuia Conditional VaR (CvaR) ce masoara probabilitatea ca o pierdere sa depaseasca VaR.

FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT ARIPI
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu este specificat altfel)

NOTA 6: ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII (continuare)

Intervalul de timp utilizat este 1 zi (pierderea fiind calculata pentru o perioada de detinere a portofoliului de actiuni de 1 zi) si intervalul de incredere fiind de 99% (probabilitatea ca pierderea zilnica sa depaseasca VaR este de 99%).

Valorile pierderilor maxime relative la valoarea intregului portofoliu nu depasesc 1% ceea ce reflecta gradul de diversificare al portofoliilor de actiuni, obtinut in urma unui management corespunzator al compozitiei portofoliilor de actiuni.

Riscul de dobanda

In ceea ce priveste riscul de dobanda, Generali SAFPP S.A. utilizeaza doi indicatori pentru evaluarea acestuia: Durata si Convexitatea. Indicatorii utilizati:

- durata (modified duration) – este o unitate de masura a expunerii la riscul de rata a dobanzii, luand in calcul platile cupoanelor si plata principalului la scadenta, precum si randamentul pana la scadenta, calculat in functie de pretul obligatiunii;
- convexitatea (convexity) – masoara curbura variatiei pretului ca urmare a ratei dobanzii. Odata cu modificarea ratei dobanzii, pretul nu se modifica liniar, ci descrie o functie convexa a ratei dobanzii.

Durata este derivata de ordinul 1 a functiei pretului obligatiunii in raport cu rata dobanzii, iar convexitatea este derivata de ordin 2.

Se observa o scadere continua a acestor indicatori (pana la valoarea de 3,46 (15) pentru Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI ca urmare a masurilor manageriale active luate de catre Directorul de investitii pentru diminuarea acestora. Aceasta decizie de diminuare a fost luata in contextul unei abordari prudentiale care tine cont de posibilitatea aparitiei unor cresteri ale randamentelor, aflate deja la niveluri scazute.

Riscul valutar

In ceea ce priveste riscul valutar, Generali SAFPP S.A. utilizeaza ca indicator pozitia valutara deschisa, care reprezinta diferenta intre pozitia valutara totala si valoarea contractelor forward valutar incheiate pentru acoperirea riscului valutar. Astfel, in marea majoritate a timpului, gradul de acoperire al pozitiei valutare totale cu contracte forward valutar este de peste 90%, ceea ce reflecta o administrare prudentiala a pozitiei valutare.

Riscul de lichiditate

In ceea ce priveste riscul de lichiditate, Generali SAFPP S.A. a optat doar pentru evaluarea portofoliilor de actiuni deoarece doar pentru acestea exista informatii ce ar permite evaluarea acestuia. Generali SAFPP S.A. utilizeaza ca indicator numarul de zile necesare lichidarii portofoliului fara pierderi semnificative tinand cont de doua ipoteze: 20% participare in piata si un istoric al volumelor tranzactionate in piata de 30 zile.

Valorile indicatorului pentru celor doua portofolii de actiuni (intern/extern) confirma gradele de lichiditate anticipate ale pietelor (1 zi pentru pietele externe si 180 zile pentru pietele interne) pentru Fondul de pensii Administrat Privat ARIPI. Riscul de lichiditate are o componenta de risc scazut (pietele externe) si o componenta cu risc ridicat (piata interna), aceasta din urma datorandu-se volumelor scazute de tranzactionare pe piata interna.

**FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT ARIPI
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
31 decembrie 2016**

(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu este specificat altfel)

NOTA 6: ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII (continuare)Riscul de credit

In ceea ce priveste riscul de credit, Generali SAFPP S.A. utilizeaza o metoda de evaluare calitativa. Astfel, companiile si municipalitatile emitente de instrumente de datorie cu venit fix sunt in categoria investment grade sau maximum o treapta sub acest nivel. Doua emisiuni de obligatiuni din portofoliul de obligatiuni corporative nu au rating.

Riscul de concentrare

In ceea ce priveste riscul de concentrare, Generali SAFPP S.A. utilizeaza o metoda de evaluare calitativa. Astfel, administrarea riscului de concentrare a tinut cont de diversificarea geografica (3 piete reglementate de actiuni), diversificarea sectoriala (industriala) cat si mentinerea unor ponderi reduse ale expunerilor individuale in total expunere.

Riscul fluxului de numerar

In ceea ce priveste riscul fluxului de numerar, Generali SAFPP S.A. nu are expunere in instrumente financiare de datorie cu rata dobanzii variabila si prin urmare nu este supusa acestui risc.

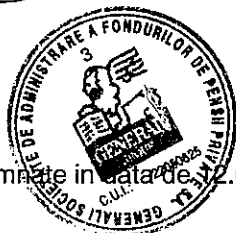
Pentru evaluarea riscului de piata asociat portofoliului s-au folosit metode si indicatori specifici. In cazul instrumentelor cu venit fix, pentru evaluarea riscului de decontare, riscului de credit, riscului de downgrade s-a efectuat o analiza a emitentilor ce presupune examinarea situatiilor financiare, a evaluarilor externe ale acestora acordate de catre agentii de rating, precum si a documentelor de emisiune, cu scopul evaluarii capacitatii de plata a emitentului.

De asemenea, in vederea cuantificarii riscului de rata a dobanzii in cazul instrumentelor cu venit fix, s-a analizat sensibilitatea acestora.

Nu exista datorii probabile si angajamente acordate.

Evenimente ulterioare


Nu au existat evenimente ulterioare bilantului care ar putea impacta rezultatele Fondului.

Presedinte Directorat,Director General
Ioan VREMESemnatura
Stampila unitatii

Autorizate si semnate in data de 12.04.2017.

Membru Directorat,Director Financiar si Investitii
Anne-Marie MANCAS

Semnatura

**Intocmit,**Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnatura



**RAPORTUL ANUAL AL ADMINISTRATORULUI
GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA
PRIVIND ACTIVITATEA FPAP ARIPI DIN EXERCITIUL FINANCIAR 2016**

Cuprins:

- a) date privind identificarea Administratorului, conducerea, organizarea si functionarea acestuia, organigrama entitatii, cu specificarea numarului mediu de persoane alocate fiecarui departament;
- b) date privind identificarea Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI, a depozitarului si a auditorului;
- c) situatiile activelor si pasivelor, ale veniturilor si cheltuielilor Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI
- d) contul de profit si pierdere privind activitatea administratorului; informatii cu privire la cheltuielile de administrare suportate de administrator si cheltuielile de administrare suportate de fond, detaliate pe fiecare componenta;
- e) informatii privind evolutia numarului de participanti la Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI;
- f) analiza respectarii regulilor de investire continute in Declaratia privind politica de investitii, modificarile survenite in timpul anului si motivele care au determinat eventualele modificari;
- g) managementul riscului investitional, metodele de evaluare utilizate si rezultatele administrarii acestuia
- h) managementul riscului operational, metodele de evaluare utilizate si rezultatele administrarii acestuia
- i) conformitatea cu legislatia in vigoare si cu reglementarile interne ale administratorului in efectuarea operatiunilor;
- j) informatii cu privire la platile de disponibilitati banesti care s-au efectuat din Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI, detaliate pe tipuri de plati;
- k) analiza desfasurarii activitatii de audit intern si masurile intreprinse.

Prezentul raport este rezultatul coroborat din aplicarea prevederilor:

- art.114 din Legea nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare (Legea nr. 411/2004);
- art. 28 din Norma ASF nr. 24/2015 privind obligatiile de raportare si transparenta in sistemul pensiilor administrate privat;
- Norma 2/2017 pentru modificarea si completarea Normei Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private*)
- Norma nr. 7/2017 privind intocmirea si depunerea situatiilor financiare individuale anuale ale entitatilor din sistemul de pensii private
- Norma nr. 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private, cu modificarile ulterioare

- a) **Date privind identificarea administratorului, conducerea, organizarea si functionarea acestuia, organigrama entitatii, cu specificarea numarului mediu de persoane alocate fiecarui departament**

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. (numita in continuare „Generali SAFPP S.A.”, „Administrator” sau „Societatea”) cu sediul in Bucuresti, sector 1, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 6, Cod Postal 011857, numar de ordine la Registrul Comertului Bucuresti J40/13188/2007, Cod Unic de Inregistrare: 22080825, Capital social 52.000.000 RON, autorizat prin Decizia nr. 63/2007, Cod inscriere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, Societate membra a Grupului Generali listat in Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de catre ISVAP sub numarul 26, tel.: 021 313 51 50; fax: 021 313 51 70; web-site: <http://pensii.generali.ro>; adresa de e-mail: pensii@generali.ro.

Administratorul este o societate pe actiuni administrata in sistem dualist. Organele de conducere ale acestuia sunt: Consiliul de Supraveghere si Directoratul. In conformitate cu Actul Constitutiv al Societatii, Consiliul de Supraveghere este format dintr-un numar impar de membri, respectiv trei, cinci sau sapte membri numiti de catre Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor. Directoratul este format din trei membri desemnati de Consiliul de Supraveghere.

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.– societate administrata in sistem dualist

Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod inscriere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social: Bucuresti, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 6, Cod Postal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: <http://pensii.generali.ro>, E-mail: pensii@generali.ro, CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral varsat 52.000.000 RON, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către IVASS sub numărul 26

Consiliul de Supraveghere al Generali SAFPP S.A. este alcatuit din trei persoane, numite de catre Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor si autorizate individual de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara (A.S.F.) si anume:

- Adrian Constantin Marin - Presedinte;
- Tudor Mircea Moldovan – Membru;
- Ales Tausche – Membru;

Directoratul Generali SAFPP S.A. este alcatuit din trei persoane numite de catre Consiliul de Supraveghere si autorizate individual de catre A.S.F.:

- Ioan Vreme – Presedintele Directoratului
- Anne-Marie Mancas – Membru al Directoratului
- Dragos Mihai Neamtu - Membru al Directoratului

Capitalul social subscris si varsat al Generali SAFPP S.A. este de 52.000.000 RON, la data de 31.12.2016.

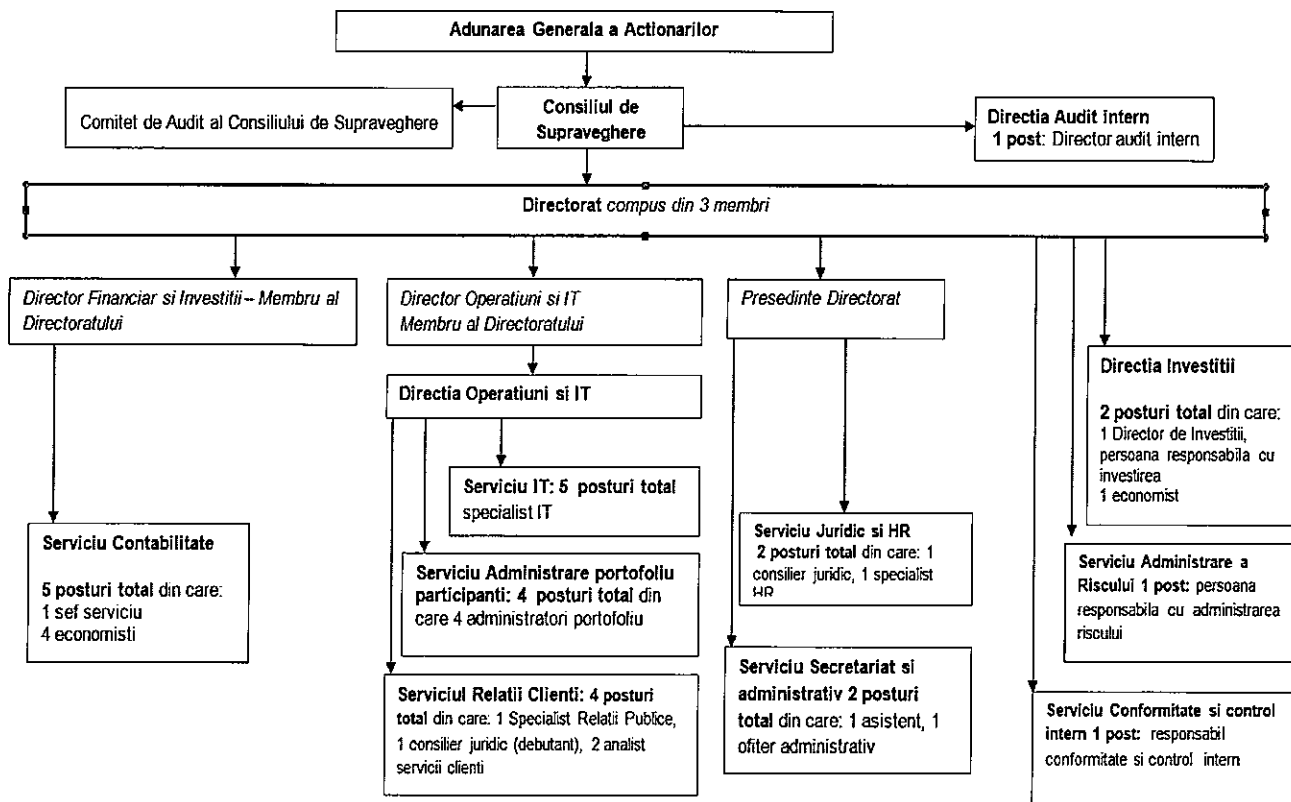
La data de 31.12.2016, actionarii Generali SAFPP S.A. sunt:

- Ceska Pojistovna - 51.994.800 actiuni, reprezentand 99,99 % din capitalul societatii
- Generali Romania Asigurare Reasigurare SA – 5.200 actiuni, reprezentand 0,01 % din capitalul societatii.

Societatea este organizata pe Directii si Servicii. Pe verticala, directiile si serviciile independente se subordoneaza si raporteaza Directoratului iar in interiorul acestora ierarhizarea este: Directie, Serviciu, persoana. Pe orizontala relatiile de colaborare si de lucru se stabilesc la nivelul directiilor si serviciilor independente, prin conducatorii acestora.



Organigrama Generali S.A.F.P.P. S.A.



Organigrama Generali S.A.F.P.P. S.A. - aprobata prin Decizia Directoratului nr. 50/12.05.2016

La data de 31.12.2016, numarul de angajati pentru fiecare Directie/Serviciu din cadrul Administratorului, este de 25 inclusiv membrii Directoratului si un membru al Consiliului de Supraveghere (din care doua salariate sunt in concediul de ingrijire copil), repartizati astfel:

- Directorat – 3
- Consiliul de Supraveghere -1
- Directia Audit Intern – 1
- Directia Investitii - 2
- Serviciul Contabilitate - 5
- Directia Operatiuni si IT - 10
- Serviciul Juridic si Resurse Umane - 2
- Serviciul de Administrare a Riscului – 0
- Serviciul de Conformitate si Control intern – 1.

Societatea nu are sucursale sau sedii secundare. Societatea nu a emis sau achizitionat propriile actiuni in anul 2016. In incercarea de a-si indeplini obiectivele de dezvoltare, Generali SAFPP S.A ramane fidela principiilor fundamentale pe care le-a respectat dintotdeauna si care fac parte din etica Grupului, precum transparenta, corectitudinea si imparialitatea.

Masurile luate de Grup pentru promovarea durabilitatii in ultimii ani sunt prevazute in Codul de Etica al companiei. Generali SAFPP S.A, ca parte a Grupului, este constient de faptul ca un element precum competitivitatea, ar trebui sa fie intotdeauna corelat nu numai cu principiile etice, ci si cu angajamentul social si cu respectul fata de mediul inconjurator.

Dezvoltarea previzibila a societatii

Prin sintetizarea proiectiilor financiare ale perioadei 2017- 2019 se sublinieaza faptul ca societatea a atins si mentine punctul de profitabilitate anuala in plus fiind confirmata profitabilitatea operationala a afacerii incapand din exercitiul financiar 2015. Profiturile cumulate previzionate pentru 2017-2019 ating valoarea de 43 milioane RON. Afacerea este finantata integral din anul 2008 cand actionarii au efectuat subscrierile si varsamintele de capital conform hotararilor de majorare succesiva a capitalului.

Afacerea nu necesita investirea de capitaluri suplimentare in conditiile curente legale si tehnice. Societatea nu inregistreaza pierderi reportate, acestea fiind compensate prin reducerea capitalului social aprobata de Autoritatea de Supraveghere Financiara in cursul anului 2014. Societatea va recupera partial capitalurile investite de catre actionari in intervalul 2017-2019 prin profitul cumulat previzionat iar tinta de recuperare integrala a investitiilor facute de actionari se estimeaza a fi atinsa in anul 2020. Societatea poate face fata necesitatilor de acoperire a provizioanelor tehnice calculate, obligatiilor fiscale si de asigurare impuse de legile in vigoare.

Planul de afaceri pentru perioada 2017-2019 aprobat de Consiliul de Supraveghere al Societatii dovedeste stabilitatea activitatii de administrare a fondurilor pentru care Generali SAFPP a obtinut autorizarile necesare iar factorii externi la care rezultatele afacerii sunt sensibili sunt factori de natura preponderent politica dificil de evaluat, estimat si previzionat. Afacerea de administrare a fondurilor de pensii este foarte dependenta de stabilitatea politica si de predictibilitatea cadrului legislativ. In conditiile de stabilitate politica si legislativa afacerea de administrare a fondurilor de pensii reprezinta pe termen lung o afacere profitabila si cu un important impact social.

Activitati in cercetare si dezvoltare

Societatea nu desfasoara activitati dedicate cercetarii si dezvoltarii in sistemele de pensii implementate in Romania intrucat definirea si structurarea acestor sisteme sunt atribuite Guvernului si puterii legislative prin politicile sociale pe care le stabilesc. Prin natura speciala, de lunga durata a afacerii, administratorii fondurilor de pensii sunt datori sa asigure stabilitatea si acuratetea datelor gestionate in numele si pentru participantii fondurilor pe care le administreaza fara a fi implicate astfel activitati de cercetare in domeniu. Societatea nu a inregistrat in anul 2016 cheltuieli pentru activitati de cercetare dezvoltare.

b) Date privind identificarea Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI, Depozitar si Auditor

Societatea are in administrare **Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI** avand Decizia de autorizare nr. 96/21.08.2007 si cod inscriere FP2-49.

Depozitarul Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI este BRD – Groupe Societe Generale S.A., institutie de credit din Romania, autorizat de Banca Nationala a Romaniei conform autorizatiei numarul A 000001 din data de 01.07.1994, numar de inregistrare in Registrul Bancar RB – PJR – 40-007/18.02.1999 avand sediul social in Bulevardul Ion Mihalache numarul 1-7, sector 1, Bucuresti, Telefon 021/301 68 41, Fax: 021/301 68 43, adresa de web: www.brd.ro, adresa de e-mail: titluri@brd.ro, avizata de Comisie cu avizul Numarul 21 din data de 12.06.2007 si fiind inregistrata in registrul depozitarilor cu codul DEP-RO-373958.

Auditorul financiar al Administratorului, al Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI este societatea Ernst & Young Assurance Services SRL, Cod inscriere AUD-RO-11922130 - Nr. 39 din 10.07.2007.

c) Situatiile activelor si pasivelor, ale veniturilor si cheltuielilor Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI

La 31.12.2016, se gestionau prin Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI active nete de 2.671.812.056,94 RON, un numar de 672.168 participanti, care detineau 121.542.872,525197 unitati de fond cu o valoare a unitatii de fond de 21,982466 RON.

Veniturile Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI

Total venituri: **1.011.563.319 RON**, din care:

- Venituri din investitii financiare cedate (profitul din vanzarea instrumentelor financiare, evaluare zilnica a investitiilor pe termen scurt): 707.608.342 RON, o pondere 69,95%,
- Venituri din creante immobilizate: 54.398.942 RON, o pondere de 5,38% in total venituri,
- Venituri din diferente de curs valutar: 94.245.724 RON, cu o pondere de 9,32%
- Venituri din dobanzi (depozite si obligatiuni): 11.193.354 RON, o pondere de 1,11%.
- Venituri din investitii pe termen scurt: 31.271.042 RON, o pondere de 3,09% in aceasta categorie de venituri sunt incluse venituri din drepturi de preferinta, venituri din dividende, venituri din majorare/diminuare capital social,etc.
- Alte venituri financiare: 112.845.915 RON, o pondere de 11,16%.

Cheltuielile Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI:

Total cheltuieli: **916.970.270 RON**, din care:

- Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (diferente de pret nefavorabile pentru actiuni si obligatiuni, pierderi din vanzari de instrumente financiare): **686.519.037 RON**, o pondere de 74,87% in totalul cheltuielilor.
- Cheltuieli privind comisiunile, onorariile si cotizatiile: 14.123.663 RON, o pondere de 1,54% in totalul cheltuielilor, din care:
 - Comision administrator: 14.052.563 RON
 - Taxa audit 2016: 71.100 RON
- Cheltuieli din diferente de curs valutar: 90.468.625 RON cu o pondere de 9,87% din totalul cheltuielilor
- Cheltuieli financiare: 125.858.945 RON cu o pondere de 13,73% din totalul cheltuielilor.

In anul 2016, Fondul a realizat un profit de 94.593.049 RON, cu 29.107.780 RON mai mare decat cel realizat in anul 2015 in valoare de 65.485.269 RON.

In ceea ce priveste profitul realizat in anul 2016 in valoare de 94.593.049 RON, se propune mentinerea sumei respective ca profit nerepartizat si inregistrarea sumei respective in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".

d) Contul de profit si pierdere privind activitatea Administratorului; informatii cu privire la cheltuielile de administrare suportate de Administrator si cheltuielile de administrare suportate de Fond, detaliate pe fiecare componenta

Rezultatele financiare inregistrate de Administrator la data de 31 Decembrie 2016 sunt urmatoarele:

Veniturile totale ale societatii au inregistrat, in cursul anului 2016, valoarea de **29.941.640 RON**, din care:

a) Venituri din exploatare: 27.479.217 RON, astfel:

- cifra de afaceri neta: 27.478.520 RON, alcatuita din:
 - comisionul de 2,5% aplicat asupra totalului contributiilor incasate de catre Fondul de Pensii Administrat Privat Aripa, in valoare de 12.979.236 RON, pe parcursul anului 2016 comisionul a fost diminuat de un deficit in cuantum de total de 5.892 RON;
 - comisionul de 5% aplicat asupra totalului contributiilor incasate de catre Fondul de Pensii Facultative Stabil in valoare de 113.267 RON;
 - comisionul de 0,60% per an din activul net pentru Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI, in valoare de 14.052.563 RON;
 - comision 0,2% aplicat lunar din activul net pentru Fondul de Pensii Facultative STABIL, in valoare de 332.959 RON;
 - penalitati de transfer in cazul participantilor Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI transferati la alte fonduri de pensii, in valoare de 495 RON.
- alte venituri din exploatare: 697 RON (venituri din vanzare active, venituri din penalizare agenti si alte venituri).

b) Venituri financiare: 2.462.423 RON, compuse din:

- dobanzi de incasat: 1.496.124 RON
- alte venituri financiare: 966.299 RON (venituri din imobilizari financiare cedate, diferente de curs valutar si alte venituri financiare)

Cheltuielile aferente activitatii derulate de Generali SAFPP S.A. pe parcursul anului 2016, au valoarea totala de **15.030.739 RON**, din care:

a) Cheltuieli din exploatare: 14.409.036 RON, din care:

- cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli externe: 115.094 RON;
- cheltuieli cu personalul: 3.286.766 RON;
- cheltuieli privind prestatiile externe: 1.344.594 RON;
- cheltuieli suportate de administrator in legatura cu activitatea de administrare a fondului de pensii private 7.250.246 RON, din care:
 - comisioane custodie, depozitare F.A.P.P. Aripa - 1.398.606 RON
 - comisioane de tranzactionare si decontare Aripa - 370.970 RON
 - cheltuieli cu scrisorile anuale si notificari participantii : 1.307.548 RON
 - taxa de functionare F.A.P.P. Aripa - 3.774.516 RON
 - taxa de functionare F.P.F. Stabil - 22.432 RON
 - taxa F.G.D.S.P.P. pentru F.A.P.P. Aripa - 203.438 RON
 - taxa F.G.D.S.P.P. pentru F.P.F. Stabil - 53.670 RON
 - cotizatie achitate catre APAPR - 62.752 RON
 - cheltuiala cu serviciile informatice hosting/SMS - 44.896 RON
 - cheltuiala acoperire prejudiciu participantii - 5.950 RON
 - cheltuieli bancare si alte cheltuieli de administrare fond - 4.468 RON
 - alte taxe achitate catre A.S.F. (avizare, autorizare) - 1.000 RON
- ajustari privind provizioanele - 2.169.822 RON
- ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale- 121.099 RON.

Cheltuieli suportate de fondurile de pensii Aripa activitatea de administrare:

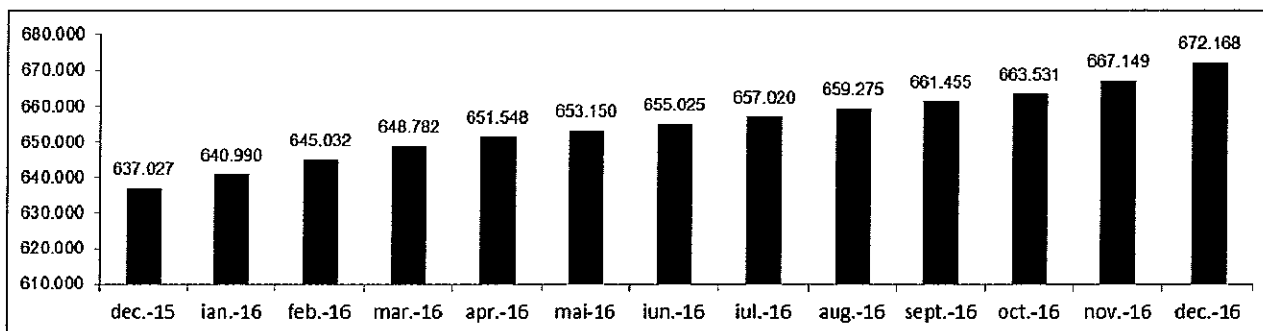
- comisionul de 2,5% aplicat asupra totalului contributiilor incasate de catre Fondul de Pensii Administrat Privat Aripa („F.P.A.P. Aripa”), in valoare de 12.979.236 RON, pe parcursul anului 2016 comisionul a fost diminuat de un deficit in cuantum de total de 5.892 RON,
- comisionul de 0,60% per an din activul net pentru F.P.A.P. Aripa, in valoare de 14.052.563 RON
- penalitati de transfer in cazul participantilor F.P.A.P. Aripa transferati la alte fonduri de pensii, in valoare de 495 RON;

b) Cheltuieli financiare: 621.703 RON.

In anul 2016 a fost inregistrata o cheltuiala cu impozitul pe profit in cuantum de 2.300.246 RON. Exercitiul financiar al anului 2016 a fost incheiat cu profit in valoare de 12.610.655 RON.

e) Informatii privind evolutia numarului de participanti la Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI

La data de 31.12.2016, numarului de participanti la **Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI** era de **672.168** participanti, cu 35.141 participanti mai multi decat s-au inregistrat la finele anului 2015 (637.027).



f) Analiza respectarii regulilor de investire continute in Declaratia privind politica de investitii, modificarile survenite in timpul anului si motivele care au determinat eventualele modificari pentru Administrator, Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI

Modificarile survenite in cursul anului 2016 pentru Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI au fost determinate in principal de modificari aparute in norma de investitii, dupa cum urmeaza:

Fond de pensii administrat privat ARIPI		
Prospect	Aviz ASF nr. 69/22.02.2016	Noi reglementari privind activitatea de investire, respectiv Norma nr. 13/2015 pentru modificarea si completarea Normei nr. 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private precum si numirea societatii ERNST&YOUNG ASSURANCE SERVICES S.R.L. ca auditor financiar extern al Fondului Aripri
Declaratia privind politica de investitii	Decizia ASF nr. 420/22.02.2016	Noi reglementari privind activitatea de investire, respectiv Norma nr. 13/2015 pentru modificarea si completarea Normei nr. 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private

- 1. Politica de investitii a Administratorului Generali SAFPP S.A.** a urmarit diversificarea portofoliului in vederea diminuarii riscului si a mentinerii unui grad crescut de lichiditate, cu respectarea conditiilor legale.

Pentru atingerea obiectivelor stabilite de management s-au efectuat plasamente preponderent in obligatiuni de stat si depozite in scopul gestionarii lichiditatilor in conditii cat mai bune.

Activele Administratorului sunt alocate in functie de oportunitatile pietei si in urma unei analize riguroase a acestora pentru a obtine o rentabilitate cât mai mare, componenta de plasamente preponderenta in obligatiuni sustinând randamentul administratorului.

Structura investitiilor aflate in sold la data de 31.12.2016 (in valoare totala de 71.876.256 RON):

- 68.02% creante imobilizate in valoare de 48.892.696 RON, in principal titluri de stat.
- 31.98% depozite, numerar si conturi la banci in valoare totala de 22.983.560 RON.

2. Politica de investitii a Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI

In cursul anului 2016, Administratorul a investit activele Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI, cu respectarea politicii investitionale prevazute in prospectul avizat de A.S.F., avand ca obiect maximizarea veniturilor rezultate din investitii prin investirea prudentiala a activelor fondului, in conformitate cu prevederile legale, in folosul exclusiv al participantilor sau al beneficiarilor, dupa caz.

Investirea s-a efectuat in instrumente financiare prevazute de Legea nr. 411/2004 si Norma nr. 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile ulterioare, cu respectarea limitelor de investitii declarate in prospectele autorizate de A.S.F. si a gradului de risc *Ridicat* al Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI, intr-un mod care a asigurat securitatea, calitatea, lichiditatea si profitabilitatea activelor.

Structura investitiilor Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI la data de 31.12.2016 era urmatoarea:

- Titluri de stat: 55,39%
- Actiuni: 24,32%
- Obligatiuni: 9,00%
- Conturi la banci, depozite bancare: 9,48%
- Alte obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale 1,12%
- OPCVM: 0,78%
- Alte instrumente financiare: 0,01%
- Instrumente pentru acoperirea riscului:- 0,10%

g) managementul riscului investitional, metodele de evaluare utilizate si rezultatele administrarii acestuia

Componentele riscului investitional sunt urmatoarele:

- Riscul de piata al portofoliului (alocarea activelor)
- Riscul de pret
- Riscul de dobanda
- Riscul valutar
- Riscul de lichiditate
- Riscul de credit
- Riscul de concentrare
- Riscul fluxului de numerar

Evaluarea riscului de piata se face prin evaluarea alocarii activelor in portofoliu reflectata de valorile indicatorilor de risc definiti in cadrul Normei nr. 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private cu modificarile si completarile ulterioare. Astfel, administrarea riscului de piata al portofoliului s-a materializat in mod prudent prin mentinerea unei ponderi scazute in total portofoliu al actiunilor, restul portofoliului fiind constituit aproape integral din titluri de stat si depozite bancare cat si prin mentinerea incadrarii in limitele valorilor indicatorilor de risc mentionati anterior.

Riscul de pret

In ceea ce priveste riscul de pret, Generali SAFPP S.A. utilizeaza pentru evaluare doi indicatori: **Value-at-Risk (VaR)**, ce calculeaza pierderea maxima asteptata a portofoliului de actiuni, intr-un interval de timp dat, in conditii normale de piata, la un anumit interval de incredere si o extensie a acestuia **Conditional VaR (CvaR)** ce masoara probabilitatea ca o pierdere sa depaseasca VaR.

Intervalul de timp utilizat este 1 zi (pierderea fiind calculata pentru o perioada de detinere a portofoliului de actiuni de 1 zi) si intervalul de incredere fiind de 99% (probabilitatea ca pierderea zilnica sa depaseasca VaR este de 99%).

Valorile pierderilor maxime relative la valoarea intregului portofoliu nu depasesc 1% ceea ce reflecta gradul de diversificare al portofoliilor de actiuni, obtinut in urma unui management corespunzator al compozitiei portofoliilor de actiuni.

Riscul de dobanda

In ceea ce priveste riscul de dobanda, Generali SAFPP S.A. utilizeaza doi indicatori pentru evaluarea acestuia: **Durata si Convexitatea**. Indicatorii utilizati:

- **durata** (modified duration) – este o unitate de masura a expunerii la riscul de rata a dobanzii, luand in calcul platile cupoanelor si plata principalului la scadenta, precum si randamentul pana la scadenta, calculat in functie de pretul obligatiunii;
- **convexitatea** (convexity) – masoara curbura variatiei pretului ca urmare a ratei dobanzii. Odata cu modificarea ratei dobanzii, pretul nu se modifica liniar, ci descrie o functie convexa a ratei dobanzii.

Durata este derivata de ordinul 1 a functiei pretului obligatiunii in raport cu rata dobanzii, iar convexitatea este derivata de ordin 2. In cursul anului 2016, se observa o scadere continua a acestor indicatori (pana la valoarea de 3,46 (15) pentru Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI ca urmare a masurilor manageriale active luate de catre Directorul de investitii pentru diminuarea acestora. Aceasta decizie de diminuare a fost luata in contextul unei abordari prudentiale care tine cont de posibilitatea aparitiei unor cresteri ale randamentelor, aflate deja la niveluri scazute.

Riscul valutar

In ceea ce priveste riscul valutar, Generali SAFPP S.A. utilizeaza ca indicator pozitia valutara deschisa, care reprezinta diferenta intre pozitia valutara totala si valoarea contractelor forward valutar incheiate pentru acoperirea riscului valutar. Astfel, in marea majoritate a timpului, gradul de acoperire al pozitiei valutare totale cu contracte forward valutar este de peste 90%, ceea ce reflecta o administrare prudentiala a pozitiei valutare.

Riscul de lichiditate

In ceea ce priveste riscul de lichiditate, Generali SAFPP S.A. a optat doar pentru evaluarea portofoliilor de actiuni deoarece doar pentru acestea exista informatii ce ar permite evaluarea acestuia. Generali SAFPP S.A. utilizeaza ca indicator numarul de zile necesare lichidarii portofoliului fara pierderi semnificative tinand cont de doua ipoteze: 20 % participare in piata si un istoric al volumelor tranzactionate in piata de 30 zile.

Valorile indicatorului pentru celor doua portofolii de actiuni (intern/extern) confirma gradele de lichiditate anticipate ale pietelor (1 zi pentru pietele externe si 180 zile pentru pietele interne) pentru Fondul de pensii Administrat Privat ARIPI. Riscul de lichiditate are o componenta de risc scazut (pietele externe) si o componenta cu risc ridicat (piata interna), aceasta din urma datorandu-se volumelor scazute de tranzactionare pe piata interna.

Administrarea riscului de lichiditate a tinut cont ca necesitatea unor lichidari de pozitii este preconizata intr-un orizont de timp indepartat pentru a furniza eventuale lichiditati necesare platii pensiilor.

Riscul de credit

In ceea ce priveste riscul de credit, Generali SAFPP S.A. utilizeaza o metoda de evaluare calitativa. Astfel, companiile si municipalitatile emitente de instrumente de datorie cu venit fix sunt in categoria investment grade sau maximum o treapta sub acest nivel. Doua emisiuni de obligatiuni din portofoliul de obligatiuni corporative nu au rating.

Riscul de concentrare

In ceea ce priveste riscul de concentrare, Generali SAFPP S.A. utilizeaza o metoda de evaluare calitativa. Astfel, administrarea riscului de concentrare a tinut cont de diversificarea geografica (3 piete reglementate de actiuni), diversificarea sectoriala (industrială) cat si mentinerea unor ponderi redusa a expunerilor individuale in total expunere.

Riscul fluxului de numerar

In ceea ce priveste riscul fluxului de numerar, Generali SAFPP S.A. nu are expunere in instrumente financiare de datorie, cu rata de dobanda variabila si prin urmare nu este supusa acestui risc.

h) managementul riscului operational, metodele de evaluare utilizate si rezultatele administrarii acestuia

Managementul riscului operational s-a desfasurat la nivelul fiecărei structuri organizatorice prin desfasurarea activitatilor in conformitate cu reglementarile legale si procedurile interne aplicabile.

Pentru evaluarea riscului operational s-au utilizat urmatoarele metode: colectarea de date cu privire la pierderi si autoevaluarea cu privire la evenimentele de risc operational.

Administrarea riscului operational a inregistrat pierderi minore -sub pragurile de semnificatie stabilite- aferente aparitiei unor evenimente de risc operational in cursul anului 2016 in suma totala de 133.67 RON.

De asemenea in urma analizei autoevaluarii cu privire la evenimentele de risc operational care a evidentiat valori reduse ale pierderilor posibile se poate concluziona ca managementul riscului operational s-a desfasurat corespunzator.

i) Conformitatea cu legislatia si reglementarile interne ale societatii in efectuarea operatiunilor societatii

Conformitatea face parte din cultura societatii, fiecare salariat a acceptat responsabilitatea pentru conformitate in cadrul functiei sale si urmareaste realizarea conformitatii atat in spiritul, cat si in litera tuturor regulilor si cerintelor legale aplicabile.

Pentru gestionarea riscului de conformitate, societatea are in structura organizatorica un Serviciu de Conformitate si Control intern a carui activitate se desfasoara in mod independent de activitatile pe care le monitorizeaza si care evalueaza in mod continuu eficacitatea si modul adecvat de punere in aplicare a masurilor si procedurilor societatii.

In urma monitorizarii si evaluarii conformitatii cu legislatia si reglementarile interne ale societatii in efectuarea operatiunilor societatii s-a constatat ca societatea isi desfasoara activitatea cu respectarea prevederilor legale aplicabile generale si speciale.

Raportul contine informatii privind scopul controlului, durata activitatii de control, descrierea activitatilor de control intern efectuate, deficientele identificate si masurile recomandate pentru remedierea acestora, deciziile adoptate de catre persoanele abilitate sa ia masuri de remediere, situatia privind implementarea masurilor pentru remedierea deficientelor identificate si termenele de implementare a masurilor.

j) informatii cu privire la platile de disponibilitati banesti care s-au efectuat din Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI, detaliate pe tipuri de plati:

Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI

FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE	
a) Incasari de la participanti	519.988.885
b) Plati catre participanti	3.684.592
c) Plati catre frunizori si creditorii	27.160.591
d) Dobanzi platite	0
e) Incasari din asigurarea impotriva cutremurelor	0
Trezoreria neta din activitatea de exploatare	489.143.702
FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII	
a) Plati pentru achizitionarea de actiuni	260.228.309
b) Plati pentru achizitionarea de imobilizari financiare	839.478.160
c) Incasari din vanzarea de imobilizari financiare	535.159.138
d) Dobanzi incasate	58.809.292
e) Venituri financiare incasate	153.037.694
Trezoreria neta din activitati de investitie	-352.700.345
FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE FINANTARE	
Trezoreria neta din activitati de finantare	0
Cresterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie	136.443.357
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	116.838.320
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	253.281.677

k) Analiza desfasurarii activitatii de audit intern si masurile intreprinse:

In anul 2016 activitatea de audit intern in cadrul Generali SAFPP S.A., s-a desfasurat in conformitate cu Standardele internationale de audit, normele emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara si Politicile Grupului Generali referitoare la activitatea de audit intern.

Activitatea desfasurata a avut la baza Planul anual de audit intern pentru anul 2016, aprobat de Consiliul de Supraveghere al Generali SAFPP S.A. cu avizul favorabil al Comitetului de Audit, acoperind activitati desfasurate la nivelul administratorului si fondurilor de pensii private. De asemenea, au fost efectuate activitati de follow-up pentru misiunile de audit incheiate, in vederea monitorizarii modului de implementare a recomandarilor formulate prin rapoartele de audit intern.

Raportarea activitatii desfasurate de auditul intern s-a realizat prin comunicarea regulata a rezultatelor auditului si a modului de implementare a recomandarilor catre Consiliul de Supraveghere, Comitetul de Audit al societatii si Departamentul de Audit al Grupului Generali, precum si prin raportarile semestriale catre Autoritatea de Supraveghere Financiara privind misiunile de audit efectuate, in conformitate cu prevederile Normelor nr.24/2015 privind obligatiile de raportare si transparenta in sistemul pensiilor administrate privat si ale pensiilor facultative.

Planul de Audit Intern pe anul 2016 a cuprins un numar de 6 misiuni de audit care au fost realizate in intregime. Angajamentele de audit au constat in audituri obligatorii realizate la solicitarea Autoritatii de Supraveghere Financiara (5 activitati) si un audit IT care a fost realizat cu resurse externe (externalizat).

Dintre misiunile de audit intern realizate de auditorul intern al societatii mentionam:

1. Activitatea de marketing a fondurilor de pensii
2. Activitatea de control intern a societatii si fondurilor de pensii administrate
3. Activitatea de administrare a riscurilor
4. Evaluarea procedurilor interne si a mecanismelor societatii
5. Activitatea de administrare a investitiilor

Misiunile de audit intern realizate s-au concentrat in principal pe evaluarea eficientei si a eficacitatii sistemului de control intern, precum si evaluarea conformitatii cu legislatia primara/secundara si a normelor interne in vigoare pentru activitatile auditate.

Pentru a evalua eficienta si modul de aplicare a controalelor interne, a fost realizata testarea proceselor si functionarea controalelor interne existente, ca parte a misiunii de audit. Abordarea auditului intern a inclus evaluarea urmatoarelor componente:

- Revizuirea documentelor interne care descriu procesele auditate, inclusiv politicile, procedurile, regulamentele interne si conformitatea acestora cu legislatia in vigoare, precum si modul de implementare si aplicare in activitatea curenta;
- Evaluarea modului in care sunt respectate si implementate prevederile legale in vigoare, normele si procedurile interne in cadrul proceselor auditate;
- Interviu cu managementul si angajatii implicati pentru a obtine evidente asupra modului de efectuare a controalelor interne, concomitent cu observarea derularii proceselor in scopul de a verifica daca controalele interne au fost executate astfel cum au fost proiectate si descrise;
- Realizarea testarilor necesare pentru a documenta si evalua daca controalele interne existente reduc riscurile inerente identificate in etapa de planificare a auditului;
- Pentru fiecare din constatările auditului au fost propuse recomandari adecvate pentru diminuarea riscurilor reziduale (deficiente ale sistemului de control intern) si a fost emisa o concluzie generala referitor la starea controalelor interne si managementul riscului aferent procesului auditat.

In urma evaluarilor realizate in cadrul misiunilor de audit efectuate, au fost emise constatari si recomandari privind: actualizarea si revizuirea politicilor si procedurilor interne existente, dezvoltarea

procedurilor interne pentru activitatile neformalizate, revizuirea si imbunatatirea sistemului de monitorizare si control existent in cadrul proceselor analizate, dezvoltarea capabilitatilor aplicatiilor informatice pentru a corespunde cu necesitatile existente in cadrul proceselor auditate. Pe parcursul anului 2016, nu au fost identificate deficiente semnificative in activitatea desfasurata pentru fondurile de pensii administrate.

Majoritatea deficientelor identificate in cadrul misiunilor de audit au fost remediate sau sunt in curs de remediere conform termenelor de implementare stabilite. Modul de implementare efectiva a recomandarilor de audit a fost revizuit de Directia de Audit intern prin desfasurarea regulata a activitatilor de follow-up.

Concluzii: La incheierea exercitiului financiar 2016, pentru Societate rezultatul raportului dintre activele totale si capitalul social al Societatii este de 127,02 %, fiind peste limita de 50% prevazuta de la art. 153²⁴ din Legea societatilor nr. 31/1990 , republicata, cu modificarile si completarile ulterioare.

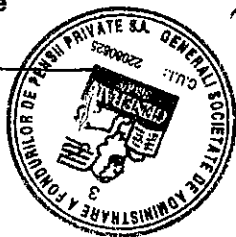
Fondul de Pensii Administrat Privat Aripa in anul 2016 a realizat un profit de 94.593.049 RON, cu 29.107.780 RON mai mare decat cel realizat in anul 2015 in valoare de 65.485.269 RON.

In ceea ce priveste profitul realizat in anul 2016 in valoare de 94.593.049 RON, se propune mentinerea sumei respective ca profit nerepartizat si inregistrarea sumei respective in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".

Presedinte Consiliul de Supraveghere GENERALI SAFPP SA,

Adrian Constantin MARIN
Presedinte

12.04.2017





**Building a better
working world**

Ernst & Young Assurance Services SRL
Bucharest Tower Center Building, 21st Floor
15-17 Ion Mihalache Blvd., District 1
011171 Bucharest, Romania

Tel: +40 21 402 4000
Fax: +40 21 310 7193
office@ro.ey.com
ey.com

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre participantii la Fondul de Pensii Administrat Privat Aripa

Raport asupra auditului situatiilor financiare

Opinia

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

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

Bazele opiniei

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

Alte informatii

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

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

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



Building a better
working world

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a situatiilor financiare in conformitate cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015, cu modificarile si clarificarile ulterioare, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, 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 fraudă 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 fraudă 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 fraudă 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 fraudă este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă 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 Fondului de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia, in raportul de audit, asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, trebuie sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului nostru de audit. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina ca Fondul sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.



**Building a better
working world**

- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.

Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, obiectivele planificate și programarea în timp a auditului, precum și constatările semnificative ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului nostru.

Raport asupra altor cerințe legale și de reglementare

Raportare asupra unor informații, altele decât situațiile financiare și raportul nostru de audit asupra acestora

Pe lângă responsabilitățile noastre de raportare conform standardelor ISA și descrise în secțiunea „Alte informații”, referitor la Raportul administratorilor, noi am citit Raportul administratorilor și raportăm următoarele:

- a) în Raportul administratorilor nu am identificat informații care să nu fie consecvente, sub toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare la data de 31 decembrie 2016, atasate;
- b) Raportul administratorilor, identificat mai sus, include, sub toate aspectele semnificative, informațiile cerute de Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 14/2015, cu modificările ulterioare, punctele 425-428;
- c) pe baza cunoștințelor noastre și a înțelegerii dobândite în cursul auditului situațiilor financiare întocmite la data de 31 decembrie 2016 cu privire la Fond și la mediul acestuia, nu am identificat informații eronate semnificative prezentate în Raportul administratorilor.

Alte cerințe de raportare prevăzute în Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 14/2015, cu modificările și clarificările ulterioare

În concordanță cu articolul 504, alineatul 2, paragraful (g), punctele de la (i) la (viii) din Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 14/2015, cu modificările și clarificările ulterioare, ni se solicită să raportăm asupra respectării de către Societate a următoarelor prevederi care vizează:

1. Calculul, convertirea și evidența contribuțiilor individuale ale participanților la fondurile pe pensii administrate privat;
2. Calculul și evidența comisionului constituit conform legii;
3. Calculul și evidența activelor fondurilor de pensii administrate privat, inclusiv a dividendelor de încasat;
4. Calculul și evidența operațiunilor de încasări și plăți efectuate prin conturile fondului de pensii administrat privat;
5. Calculul și evidența transferurilor participanților între fondurile de pensii administrate privat;
6. Calculul și evidența utilizării activului personal net al participantului la un fond de pensii privat, în caz de invaliditate, deces sau deschiderea dreptului la pensie, conform legii;
7. Calculul și evidența provizioanelor tehnice constituite de administrator, categoriile de active admise să acopere provizioanele tehnice ale administratorului constituite de administrator, precum și regulile de diversificare pentru activele admise să acopere provizioanele tehnice constituite de administrator;
8. Calculul și evidența garanției minime pentru fiecare participant al fondului de pensii private.



Building a better
working world

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

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

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

In legatura cu aspectele mentionate, raportul nostru este urmatorul:

- a) In legatura cu Articolul 504, alineatul 2, paragraful (g), punctul (i), in opinia noastra, calculul, convertirea si evidenta contributiilor individuale ale participantilor la fondurile pe pensii administrate privat au fost, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu reglementarile contabile prevazute in Norma 14/2015 cu modificarile si completarile ulterioare si cu Prospectele in vigoare pe parcursul anului 2016.
- b) In legatura cu Articolul 504, alineatul 2, paragraful (g), punctul (ii), in opinia noastra calculul si evidenta comisionului constituit au fost, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu prevederile art 86 (1) din Legea 411/2004 cu modificarile si completarile ulterioare.
- c) In legatura cu Articolul 504, alineatul 2, paragraful (g), punctul (iii), in opinia noastra, calculul si evidenta activelor fondurilor de pensii administrate privat, inclusiv a dividendelor de incasat au fost la data 31 decembrie 2016, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu articolele de la 10 la 49 si de la 53 la 58 din Norma 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare si cu precizarile aferente ale Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private.
- d) In legatura cu Articolul 504, alineatul 2, paragraful (g), punctul (iv), in opinia noastra, calculul si evidenta operatiunilor de incasari si plati efectuate prin conturile fondului de pensii administrat privat sunt reflectate, in toate aspectele semnificative, in situatia fluxurilor de trezorerie care este prezentata conform reglementarilor contabile in vigoare, Norma 14/2015.
- e) In legatura cu Articolul 504, alineatul 2, paragraful (g), punctul (v), in opinia noastra, calculul si evidenta transferurilor participantilor intre fondurile de pensii administrate privat au fost, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu articolul 10 alineatul 1 din Norma 26/2014 privind transferul participantilor intre fondurile de pensii administrate privat emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara cu modificarile si completarile ulterioare.
- f) In legatura cu Articolul 504, alineatul 2, paragraful (g), punctul (vi), in opinia noastra, calculul si evidenta utilizarii activului personal net al participantului la un fond de pensii privat, in caz de invaliditate, deces si pensionare au fost in conformitate, in toate aspectele semnificative, cu articolul 6 alineatele 5 si 7 si cu articolul 10 alineatele 7 si 12 din Norma 7/2015 privind utilizarea activului personal net al participantului la un fond de pensii administrat privat, in caz de invaliditate si in caz de deces, emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile si completarile ulterioare.
- g) In legatura cu Articolul 504, alineatul 2, paragraful (g), punctul (vii), Societatea este obligata sa constituie provizionul tehnic corespunzator riscurilor generate de angajamentele financiare obligatorii precum si de cele suplimentare asumate prin prospectul schemei de pensii. Acest provizion este prezentat in situatiile financiare ale Societatii. Noi ne-am exprimat punctul de vedere asupra metodologiei de calcul si evidenta a provizioanelor tehnice constituite de Societate, categoriilor de active admise sa acopere provizioanele tehnice ale administratorului constituite de Societate, precum si asupra regulilor de diversificare pentru activele admise sa acopere provizioanele tehnice constituite de Societate, in raportul de audit asupra situatiilor financiare ale Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A., ca parte din „Alte cerinte de raportare”.



**Building a better
working world**

h) In legatura cu Articolul 504, alineatul 2, paragraful (g), punctul (viii), in opinia noastra, calculul si evidenta garantiei minime pentru fiecare participant al fondului de pensii private care a indeplinit conditiile de pensionare pentru limita de varsta in sistemul public au fost, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu prevederile art 135.2 din Legea 411/2004.

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

In numele

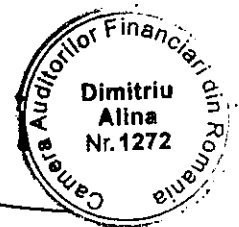
Ernst & Young Assurance Services SRL

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania
Cu nr. 77/15 august 2001

Numele semnatarului: Alina Dimitriu

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania
Cu nr. 1272/17.12.2001

Alina Dimitriu



Bucuresti, Romania
12 aprilie 2017



HOTARAREA
Adunarii Generale Ordinara a Actionarilor
Generali Societate de Administrare a
Fondurilor de Pensii Private S.A.
din data de 13 aprilie 2017

Subscrisii actionari, reprezentand 100% din capitalul social al **Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.**, societate pe actiuni organizata si functionand în conformitate cu legile din Romania, cu sediul social in Bucuresti, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 6, sector 1, cu numarul de inregistrare la Registrul Comertului J40/13188/09.07.2007 si CUI 22080825 („**Societatea**”):

Česká pojišťovna a.s., societate pe actiuni înființată si functionand in conformitate cu legile din Republica Ceha, cu sediul in Praga 1, Spálená 75/16, PSČ 113 04, Republica Ceha, inregistrata la Curtea Municipala Praga sub sectiunea B, insert 1464 cu numarul de identificare (IČ) 452 72 956 („**Česká pojišťovna a.s.**”), detinand 51.994.800 actiuni reprezentand 99,99% din capitalul social al Societatii;

si

Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A., societate pe actiuni înființată si functionand în conformitate cu legile din Romania, cu sediul social in București, Piata Charles de Gaulle nr.15, etaj 6 si 7 sector 1, 011857, cu numarul de inregistrare la Registrul Comertului J40/15648/1993 si CUI 4134668 („**Generali Romania Asigurare Reasigurare**”), detinand 5.200 de actiuni, reprezentand 0,01 % din capitalul social al societatii (fiecare numit „Actionar” si impreuna numiti „Actionari”) au tinut la sediul societatii sedinta Adunarii Generale Ordinara a Actionarilor astazi, 13 aprilie 2017, ora 11.

Actionarii prezenti si reprezentati la Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor **au aprobat in unanimitate urmatoarele:**

1. Sa renunte la formalitatile prevazute de lege cu privire la convocarea Adunarii Generale

DECISION
of the Ordinary General Meeting of
Shareholders of
Generali Societate de Administrare a
Fondurilor de Pensii Private S.A.
on 13 April 2017

The undersigned shareholders, representing 100% of the share capital of **Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.**, a joint stock Company organized and operating under the laws of Romania, with its registered office in Piata Charles de Gaulle no. 15, 6th floor, sector 1, Bucharest, registered with the Trade Register under No. J40/13188/09.07.2007, having the sole registration code 22080825 (the “**Company**”):

Česká pojišťovna a.s., a joint stock Company organized and operating under the laws of The Czech Republic, with its registered office at Prague 1, Spálená 75/16, PSČ 113 04, The Czech Republic, registered with the Municipal Court in Prague under Section B, insert 1464 identification number (IČ) 452 72 956 („**Česká pojišťovna a.s.**”), holding 51,994,800 shares representing 99.99% of the registered share capital of the Company;

and

Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A., a joint stock Company organized and operating under the laws of Romania, with its registered office in 15 Piata Charles de Gaulle, 6 and 7 floors, Sector 1, postal code 011857, Bucharest, registered with the Trade Register under No. J40/15648/1993 and having the sole registration code 4134668 (“**Generali Romania Asigurare Reasigurare**”), holding 5,200 shares representing 0.01 % of the registered share capital of the Company (each a “Shareholder” and jointly the “Shareholders”) held today, on 13th April 2017, 11 AM, at the Company’s Headquarters.

The Shareholders attending and being represented at the Ordinary General Meeting of Shareholders **had unanimously approved the following:**

1. To waive to the formalities provided by law related to the convocation of the Shareholders



Ordinare a Actionarilor si declara prezenta adunare ca fiind constituita legal si statutar, potrivit prevederilor art. 121 din Legea societatilor nr. 31/1990 si art. 16.4 din Actul Constitutiv al Societatii.

2. Aproba raportul de activitate al Consiliului de Supraveghere pentru anul financiar 2016 si descarcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Supraveghere al Societatii.

3. Aproba raportul de activitate al Directoratului pentru anul financiar 2016 si descarcarea de gestiune a membrilor Directoratului Societatii.

4. Aproba situatiile financiare individuale ale Societatii pentru exercitiul financiar al anului 2016, in baza rapoartelor prezentate de catre Directorat, Consiliul de Supraveghere si de catre Auditorul financiar Ernst & Young Assurance Services S.R.L., in calitate de auditor al Societatii.

5. Distribuirea profitului pe destinatii

5.1. - Aproba distribuirea profitului societatii in valoare de 12.610.655 lei obtinut pentru exercitiul financiar al anului 2016 cu urmatoarele destinatii:

(i) suma de 745.545 lei pentru constituirea rezervelor legale si

(ii) suma de 11.865.110 lei pentru plata dividendelor cuvenite Actionarilor societatii.

5.2. - Dividendele in valoare de 11.865.110 lei se vor plati Actionarilor proportional cu cota de participare la capitalul social in conformitate cu prevederile stabilite la art. 49.1 din Actul Constitutiv al societatii si cu respectarea prevederilor legale in vigoare, dupa cum urmeaza:

(i) dividendele in valoare de 11.863.923 lei pentru actionarul **Česká pojišťovna a.s.**

(ii) dividendele in valoare de 1.187 lei pentru actionarul **Generali Romania Asigurare Reasigurare**

5.3. Dividendele se vor plati Actionarilor pana la data de 31 mai 2017.

6. Aproba bugetul de Venituri si Cheltuieli al Societatii pentru anul 2017, asa cum a fost

Ordinary General Meeting and to declare this Meeting as legally and statutory convened, according to Art. 121 of Law No. 31/1990 and Art. 16.4 of the Company's Articles of Association.

2. To approve the activity report of the Supervisory Board for the financial year 2016 and to discharge of liability the members of the Company's Supervisory Board.

3. To approve the activity report of the Board of Directors for the financial year 2016 and to discharge of liability the members of the Company's Board of Directors.

4. To approve the individual financial statements of the Company for the financial year 2016, based on the reports presented by the Board of Directors, by the Supervisory Board and by the financial auditor Ernst & Young Assurance Services S.R.L. in its capacity as the Company's auditor.

5. Distribution of Profit

5.1 - To approve the distribution of the Company's profit amounting 12.610.655 lei for the financial year 2016, with the following destinations:

(i) the amount of 745.545 lei for the constitution of the legal reserves and

(ii) The amount of 11.865.110 lei to pay the dividends due to the Company's Shareholders.

5.2. The dividends amounting 11.865.110 lei shall be paid to Shareholders pro-rata with their contribution quota to the share capital according to provisions of article 49.1 of Company's Articles of Association and to legal provisions in force, as follows:

(i) the dividends amounting 11.863.923 lei to the shareholder **Česká pojišťovna a.s.**

(ii) the dividends amounting 1.187 lei to shareholder **Generali Romania Asigurare Reasigurare**

5.3. The dividends shall be paid to Shareholders until 31st of May 2017.

6. To approve the incomes and expenses budget of the Company for the year 2017, as it



prezentat de catre Directorat.

7. Aproba situatiile financiare individuale ale Fondului Administrat Privat "ARIPi" pentru exercitiul financiar al anului 2016, in forma prezentata de Directorat si de Auditorul financiar Ernst & Young Assurance Services S.R.L., in calitate de auditor al Fondului.

8. Decide, in baza situatiilor financiare individuale pe anul 2016 prezentate de catre Directorat, ca profitul obtinut de Fondul de Pensii Administrat Privat "ARIPi", in valoare de 94.593.049 lei, sa fie mentinut ca profit nerepartizat si inregistrarea acestuia in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".

9. Aproba situatiile financiare individuale pentru anul 2016 ale Fondul de pensii facultative "STABIL", asa cum au fost prezentate de catre Directorat si de catre Auditorul financiar Ernst & Young Assurance Services S.R.L., in calitate de auditor financiar al Fondului.

10. Decide, in baza situatiilor financiare individuale pe anul 2016 prezentate de catre Directorat, ca profitul obtinut de Fondul de Pensii Facultative "STABIL", in valoare de 306.784 lei sa fie mentinut ca profit nerepartizat si inregistrarea acestuia in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".

11. In act de demisia doamnei Agata Kariozen, cetatean polonez, nascuta la 27 decembrie 1981, domiciliata in Polonia, 02-775 Varsovia, ul. Alternatywy 5/74, din calitatea sa de Membra a Comitetului de Audit.

12. Potrivit art. 30.1, lit. i din Actul Constitutiv al societatii, art. 153¹⁰ alin. 1 din Legea 31/1990 a societatilor si Normei 27/2015 privind activitatea de audit financiar la entitatile autorizate a A.S.F. numeste, incepand cu data de 14.04.2017, ca membru in Comitetul de Audit al Societatii pe Dl. Vopasek Lubos, cetatean Ceh, nascut la 19.11.1988, in Praga 4, Cehia, domiciliat in Praga, Branik, Novodvorska, nr. 8, 1093/118, Praga 4, Republica Ceha, cod numeric personal: 201254856.

was presented by the Board of Directors.

7. To approve the individual financial statements of the "ARIPi" Private Managed Fund for the financial year 2016, as they were presented by the Board of Directors and by the financial Auditor Company - Ernst & Young Assurance Services S.R.L., as fund's auditor.

8. To decide, based on the individual financial statements of year 2016 presented by the Board of Directors, that the profit obtained by "ARIPi" Private Managed Fund, amounting 94.593.049 lei, shall be maintained as undistributed profit and to record such profit in the account "Reported result corresponding to the pension fund activity".

9. To approve the individual financial statements for the year 2016 of the "STABIL" Voluntary Pension Fund, as they were presented by the Board of Directors and by the financial Auditor Company Ernst & Young Assurance Services S.R.L., in its capacity as the auditor of the Fund.

10. To decide, based on the individual financial statements for the year 2016 presented by the Board of Directors, that the profit obtained by "STABIL" Voluntary Pension Fund, amounting 306.784 lei, to be maintained as undistributed profit and to record such profit in the account "Reported result corresponding to the pension fund activity".

11. To take note of the resignation of Mrs. Agata Kariozen, Polish citizen, born on 27 december 1981, domiciled in Poland 02-775 Warsaw, ul. Alternatywy 5/74 from her position as Member of the Audit Committee.

12. According to art. 30.1, letter "i" of the company's Articles of Association, art. 153¹⁰ paragraph 1 of Law no. 31/1990 on the trade companies and to the Norm no. 27/2015 on the activity of financial audit to the entities authorized by the A.S.F., appoints, starting with 14.04.2017, Mr. Vopasek Lubos, a Czech citizen, born on 19.11.1988, in Prague 4, Cehia, domiciled in Prague, Branik, Novodvorska, no. 8, 1093/118, Prague 4, Czech Republic, having the Personal Identification Code: 201254856, as member of the Company's Audit Committee.



13. Imputernicirea Presedintelui Directoratului / oricare dintre membri Directoratului sa semneze toate documentele necesare punerii in aplicare a prezentei hotarari si sa duca la indeplinire formalitatile cerute de legea Romana si de Normele si Regulamentele Autoritatii de Supraveghere Financiara din Romania.

14. În cazul inconsecventei sau discrepantei între versiunea în limba engleză și versiunea în limba romana ale prezentului document, versiunea în limba romana va avea întâietate.

15. Prin prezenta, Actionarii inteleg sa-si asume raspunderea pentru si sa ratifice orice actiune efectuata sau orice act emis ori semnat de oricare din persoanele imputernicite si autorizate, in limitele si conditiile prevazute in prezenta Hotarare.

Semnata in 4 (patru) exemplare originale.

13. To empower the Chairman of the Board of Directors/ any member of the Board of Directors to sign all the necessary documents to implement this decision and to fulfill the required formalities provided by the Romanian law and by the Norms and Regulations of the Romanian Financial Supervisory Authority.

14. In the event of inconsistency or discrepancy between the English version and the Romanian version of this document, the Romanian language version shall prevail.

15. Do hereby, the Shareholders understand to take the responsibility for and to ratify any action performed or any document issued or signed by any of the empowered and authorized persons, within the limits and conditions provided herein.

Signed in 4 (four) original copies.

Česká pojišťovna a.s.

Prin / By:

Sosíková Radka

Imputernicit prin procura nr. 24209/07.04.2017

Representative empowered by a Power of Attorney no. 24209/07.04.2017

Generali Romania Asigurare Resigurare S.A.

Prin / By:

Gabriel Marcu

Imputernicit prin procura nr. 24208/07.04.2017

Representative empowered by a Power of Attorney no. 24208/07.04.2017