

AUTORITATEA DE SUPRAVECHERE FINANCIARA
REGISTRATURA GENERALA
NR. INTRARE/IESIRE RG/113585
ZIUA 30 LUNA 07 ANUL 2019

SECRETARIA DE ADMINISTRARE
A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A.
Piata Charles de Gaulle, Nr. 15, Et. 6, Sect. 1, Bucuresti
SECRETARIAT GENERAL
INTRARE/IESIRE Nr. 24491
Ziua 30 Luna 07 Anul 2019

DATE DE IDENTIFICARE	
Judet	BUCURESTI
Denumirea fondului de pensii	ARIPI
Cod de inregistrare al fondului de pensii atribuit de ASF	FP2-49
Denumirea administratorului	GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE
Cod de inregistrare al administratorului atribuit de ASF	SAP-RO-22093262
Numele si prenumele persoanei care a intocmit raportarea	IONICA OTILIA
Data la care se face referire	2018-12-31

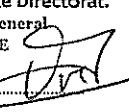
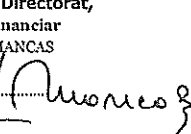
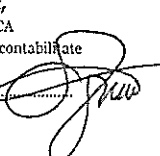
BILANT
la data de 31 decembrie 2018

COD 10			
Denumirea indicatorului	Nr. rând.	Sold la începutul exercițiului financiar (lei)	Sold la sfârșitul exercițiului financiar (lei)
Col. 1	Col. 2	Col. 3	Col. 4
A. ACTIVE FINANCIARE			
I. IMOBILIZARI FINANCIARE			
1. Titluri imobilizate (ct.265)	1	-	-
2. Creanțe imobilizate (ct. 267)	2	2,115,065,181	2,590,336,746
TOTAL (rd. 01 la 02)	3	2,115,065,181	2,590,336,746
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. CREAMŢE (sume ce trebuie să fie încasate după o perioadă mai mare de un an)			
1. Clienți (ct.411)	4	-	-
2. Efecte de primit de la clienți (ct.413)	5	-	-
3. Creanțe – furnizori debitori (ct. 409)	6	-	-
4. Decontări cu participanții (ct. 452)	7	-	-
5. Alte creanțe (ct. 267+446**+461+473**+5187)	8	8,082,487	10,484,797
TOTAL (rd. 04 la 08)	9	8,082,487	10,484,797
II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
1. Investiții financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113 +5114)	10	1,289,125,879	1,476,012,028
III. CASA ȘI CONȚURI LA BANCĂ (ct.5112+512+531)	11	-	18,163
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL (rd. 09+10+11)	12	1,297,208,366	1,486,514,988
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)			
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA 1 AN			
1. Avansuri încasate(ct.419)	14	-	-
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	42,660	42,660
3. Efecte de plătit (ct. 403)	16	-	-
4. Sume datorate privind decontările cu participanții (ct. 452** + 459)	17	-	18,163
5. Alte datorii (ct.269+446**+462+463+473**+509+5186)	18	3,321,463	2,082,179
TOTAL (rd. 14 la 18)	19	3,364,123	2,143,002
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12 +13-19-	20	1,285,928,000	1,474,139,941
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 03+20)	21	3,400,993,181	4,064,476,687
G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN			
1. Avansuri încasate(ct. 419)	22	-	-
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23	-	-
3. Efecte de plătit (ct. 403)	24	-	-
4. Sume datorate privind decontări cu participanții (ct. 452** + 459)	25	-	-
5. Alte datorii (ct.269+446**+462+463+473**+509+5186)	26	-	-
TOTAL (rd. 22 la 26)	27	-	-
H. VENITURI ÎN AVANS (ct. 472)	28	7,916,243	10,232,045
I. CAPITALURI PROPRII			
1. Capitalul fondului de pensii private (ct. 1017)	29	2,757,609,409	3,434,357,486
2. Rezerve specifice activității fondurilor de pensii (ct. 106)	30	-	-
3. Rezultatul reportat aferent activității fondurilor de pensii (ct. 1171)			
Profit (ct. 1171 – sold creditor)	31	532,849,536	641,619,551
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 exercițiului financiar (ct. 121)			
Profit (ct.121 – sold creditor)	35	110,534,174	-
Pierdere (ct.121 – sold debitor)	36	-	11,500,412
6. Repartizarea profitului (ct. 129)	37	-	-
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31-32+33-34+35-36-37)	38	3,400,993,181	4,064,476,687

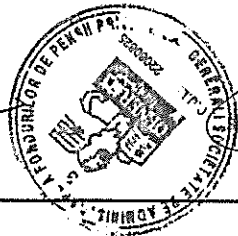
Presedinte Directorat,
Director General
Ioan VREME

Membru Directorat,
Director Financiar
Aneta-Maria MANCAS

Intocmit,
Otilia IONICA
Sef serviciu contabilitate

Semnatura:   

Stampila unitatii



Ernst & Young Tax & Advisory Services S.R.L.
17. APR. 2018
Signat in calitate de

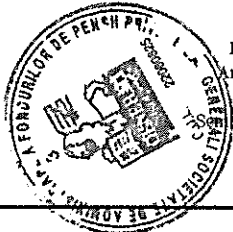
DATE DE IDENTIFICARE	
Judet	BUCURESTI
Denumirea fondului de pensii	ARIPI
Cod de inregistrare al fondului de pensie atribuit de ASF	FP2-49
Denumirea administratorului	GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA
Cod de inregistrare al administratorului atribuit de ASF	SAP-RO-22093262
Numele și prenumele persoanei care a întocmit raportarea	IONICA OTILIA
Data la care se face referire	2018-12-31

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE
la data de 31 decembrie 2018

COD 20

Denumirea indicatorului	Nr. rând	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Exercițiul financiar precedent (lei)	Exercițiul financiar curent (lei)
Col. 1	Col. 2	Col. 3	Col. 4
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA			
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	01	-	-
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct.762)	02	54,899,973	59,455,699
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	03	63,441,979	80,812,361
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	04	847,079,904	1,123,295,904
5. Venituri din dobânzi (ct.766)	05	12,742,097	21,721,270
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765+767+768)	06	188,033,662	286,772,377
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	07	-	-
8. Alte venituri din activitatea curentă (ct.754+758)	08	-	87
TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 08)	09	1,166,197,615	1,572,057,698
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
1. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.664)	10	769,144,874	1,263,763,119
2. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	11	-	-
3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.663+665+667+668)	12	268,060,294	297,079,526
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct.622) (rd. 13 =13.1+13.2+13.3+13.4+13.5) din care:	13	18,458,273	22,715,378
4.1 Cheltuieli privind comisioanele datorate depozitarului (ct. 6221) (rd. 13.1=13.1.1+13.1.2+13.1.3)	13.1	-	-
4.1.1 Cheltuieli privind activitatea de depozitare (ct. 62211)	13.1.1	-	-
4.1.2 Cheltuieli privind activitatea de custodie (ct. 62212)	13.1.2	-	-
4.1.3 Cheltuieli privind activitatea de decontare (ct. 62213)	13.1.3	-	-
4.2 Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de servicii de investiții financiare (intermedierilor) (ct. 6222)	13.2	-	-
4.3 Cheltuieli privind onorariile de audit (ct. 6223)	13.3	71,100	71,100
4.4 Cheltuieli privind comisioanele administratorului (ct. 6224)	13.4	18,387,173	22,644,278
4.5 Alte cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 6229)	13.5	-	-
5. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct.627)	14	-	-
6. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct.628)	15	-	-
7. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct.635)	16	-	-
8. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct.654+658)	17	-	87
TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd.10 la 17)	18	1,055,663,441	1,583,558,110
C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
Profit (rd.09-18)	19	110,534,174	-
- pierdere (rd.18-09)	20	-	11,500,412
D. TOTAL VENITURI (rd. 09)	21	1,166,197,615	1,572,057,698
E. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18)	22	1,055,663,441	1,583,558,110
F. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct.121)			
Profit (21-22)	23	110,534,174	-
Pierdere (22-21)	24	-	11,500,412

Presedinte Directorat,
Director General
Ioan VREME



Membru Directorat,
Director Financiar
Anne-Marie MANCAS

Intocmit,
Otilia IONICA
Sef serviciu contabilitate

Semnatura.....
Stampila unitatii

Semnatura.....

Semnatura.....

Ernst & Young Tax & Audit Services S.R.L.
17. APR. 2019
Signed for publication

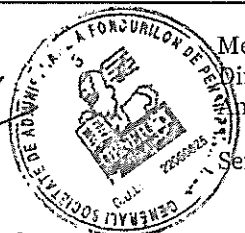


BILANT la data de 31.12.2018

Identificarea indicatorului		Rând	Sold la inceputul exercitiului financiar (lei)	Sold la sfarsitul exercitiului financiar (lei)
Col.1		Col.2	Col.3	Col.4
A	ACTIVE IMOBILIZATE			
	I. IMOBILIZARI FINANCIARE	x		
	1. Titluri imobilizate (ct. 265)	01	0	0
	2. Creante imobilizate (ct. 267)	02	2.115.065.181	2.590.336.746
	TOTAL: (rd. 01 la 02)	03	2.115.065.181	2.590.336.746
B	ACTIVE CIRCULANTE			
	I. CREANTE (sume ce trebuie sa fie incasate dupa o perioada mai mare de un an)			
	1. Clienti (ct. 411)	04	0	0
	2. Efecte de primit de la clienti (ct. 413)	05	0	0
	3. Creante - furnizori debitori (ct. 409)	06	0	0
	4. Decontari cu participantii (ct. 452)	07	0	0
	5. Alte creante (ct. 267+446*+461+473*+5187)	08	8.082.487	10.484.797
	TOTAL: (rd. 04 la 08)	09	8.082.487	10.484.797
	II. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
	1. Investitii financiare pe termen scurt (ct.506+508 +5113+5114)	10	1.289.125.879	1.476.012.028
	III. CASA SI CONTURI LA BANCI (ct. 5112+512+531)	11	0	18.163
	ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 09+10+11)	12	1.297.208.366	1.486.514.988
C	CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)	13	0	0
D	DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN			
	1. Avansuri incasate (ct. 419)	14	0	0
	2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	42.660	42.660
	3. Efecte de platit (ct. 403)	16	0	0
	4. Sume datorate privind decontarile cu participantii (ct. 452**+459)	17	0	18.163
	5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+463+473**+509+5186), din care:	18	3.321.463	2.082.179
	TOTAL: (rd. 14 la 18)	19	3.364.123	2.143.002
E	ACTIVE CIRCULANTE NETE. RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 12+13-19-28)	20	1.285.928.000	1.474.139.941
F	TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd.03+20)	21	3.400.993.181	4.064.476.687
G	DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN			
	1. Avansuri incasate (ct. 419)	22	0	0
	2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23	0	0
	3. Efecte de platit (ct. 403)	24	0	0
	4. Sume datorate privind decontarile cu participantii (ct. 452**+ 459)	25	0	0
	5. Alte datorii (ct. 269+446**+462++463+473**+509+5186) din care:	26	0	0
	TOTAL: (rd. 22 la 26)	27	0	0
H	VENITURI IN AVANS (ct. 472)	28	7.916.243	10.232.045
I	CAPITALURI PROPRII			
	1. Capitalul fondului de pensii private (ct. 1017)	29	2.757.609.409	3.434.357.486
	2. Rezerve specifice activitatii fondurilor de pensii (ct.106)	30	0	0
	3. Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii (ct. 1171)			
	Profit (ct. 1171 – sold creditor)	31	532.849.536	641.619.551
	Pierdere (ct. 1171 – sold debtor)	32		
	4. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)		x	x
	Profit (ct. 1174 – sold creditor)	33	62	62
	Pierdere(ct. 1174 – sold debtor)	34		
	5. Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct. 121)		x	x
	Profit (ct.121 – sold creditor)	35	110.534.174	0
	Pierdere (ct.121 – sold debtor)	36		11.500.412
	6. Repartizarea profitului (ct. 129)	37		
	TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31-32+33-34+35-36-37)	38	3.400.993.181	4.064.476.687

Presedinte Directorat,
Director General
Ioan VREME

Semnatura.....
Stampila unitatii



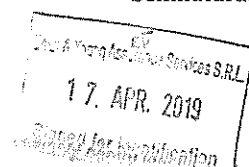
Membru Directorat,
Director Financiar
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....

Intocmit,
Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnatura.....

Autorizate si semnate in data de 09.04.2019.





CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE
la data de 31 decembrie 2018

Identificarea elementului	Rând	Realizari aferente perioadei de raportare	
		Exercitiul financiar precedent (lei)	Exercitiul financiar curent (lei)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4
A		X	X
VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA		X	X
1. Venituri din imobilizari financiare (ct. 761)	01	0	0
2. Venituri din investitii financiare pe termen scurt (ct. 762)	02	54.899.973	59.455.699
3. Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	03	63.441.979	80.812.361
4. Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	04	847.079.904	1.123.295.904
5. Venituri din dobanzi (ct. 766)	05	12.742.097	21.721.270
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 765+767+768)	06	188.033.662	286.772.377
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	07	0	0
8. Alte venituri din activitatea curenta (ct. 754+758)	08	0	87
TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 01 la 08)	09	1.166.197.615	1.572.057.698
B		X	X
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA		X	X
1. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct. 664)	10	769.144.874	1.263.763.119
2. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666)	11	0	0
3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 663+665+667+668)	12	268.060.294	297.079.526
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile(ct. 622), (rd.13 =13.1 + 13.2+13.3+13.4 + 13.5) din care:	13	18.458.273	22.715.378
4.1 Cheltuieli privind comisioanele datorate depozitarului (ct.6221) (rd.13.1=13.1.1+13.1.2+13.1.3)	13.1	0	0
4.1.1 Cheltuieli privind activitatea de depozitare(ct.62211)	13.1.1	0	0
4.1.2 Cheltuieli privind activitatea de custodie (ct.62212)	13.1.2	0	0
4.1.3 Cheltuieli privind activitatea de decontare (ct.62213)	13.1.3	0	0
4.2 Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de servicii de investiții financiare (intermediarilor)(ct.6222)	13.2	0	0
4.3 Cheltuieli privind onorariile de audit (ct.6223)	13.3	71.100	71.100
4.4 Cheltuieli privind comisioanele administratorului(ct.6224)	13.4	18.387.173	22.644.278
4.5 Alte cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct.6229)	13.5	0	0
5. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct. 627)	14	0	0
6. Cheltuieli privind alte servicii executate de terti (ct. 628)	15	0	0
7. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	16	0	0
8. Alte cheltuieli din activitatea curenta (ct.654+658)	17	0	87
TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 10 la 17)	18	1.055.663.441	1.583.558.110
C		X	X
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA		X	X
- profit (rd. 09-18)	19	110.534.174	0
- pierdere (rd. 18-09)	20	0	11.500.412
D			
TOTAL VENITURI (rd. 09)	21	1.166.197.615	1.572.057.698
E			
TOTAL CHELTUIELI (rd. 18)	22	1.055.663.441	1.583.558.110
F			
PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)			
- profit (rd. 21-22)	23	110.534.174	
- pierdere (rd. 22-21)	24		11.500.412

Presedinte Directorat,
Director General
Ioan VREME

Semnatura.....

Stampila unitatii

Membru Directorat,
Director Financiar
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....

Intocmit,
Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnatura.....

Ernst & Young Autorizate și semnate in data de 09.04.2019.

17. APR. 2019

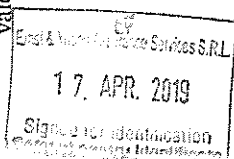
Signed for identification



SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU
la data de 31 decembrie 2018

Nr. Crt.	Denumirea elementului	Sold la inceputul exercitiului financiar (lei)	Cresteri (lei)	Descreri (lei)	Sold la sfarsitul exercitiului financiar (lei)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4	Col.5	Col.6 = 3+4-5
1	Capitalul fondului de pensii (ct.101)	2.757.609.409	687.080.850	10.332.773	3.434.357.486
2	Prime aferente unitatilor de fond (ct. 104)	0	0	0	0
3	Rezerve specifice activitatii fondului de pensii (ct.106)	0	0	0	0
4	Rezultatul reportat aferent activitatii fondului de pensii (ct.1171) sold C sold D	532.849.535	110.534.174	1.764.158 *	641.619.551
5	Rezultatul reportat din corectarea erorilor contabile (ct.1174) sold C sold D	62	0	0	62
6	Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct.121) sold C sold D	110.534.174	11.500.412	110.534.174	0
7	Repartizarea profitului (ct.129)	0	0	0	0
8	Total capitaluri proprii	3.400.993.180	809.115.436	122.631.105	4.064.476.687

* 1.764.158 lei - Aceasta suma reprezinta profitul cuvenit (in urma investitiei contributiilor) participantilor iesiti in cursul anului 2018 (transferati, pensionati, decedati), regasita in valoarea activului personal net platit acestora.

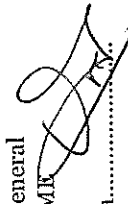

 Ensi & Asociatii de Servicii S.R.L.
 17. APR. 2019
 Sigla de identificare
 Căminul de pensii Aripri București

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU
 la data de 31 decembrie 2017

Nr. Crt.	Denumirea elementului	Col.1	Col.2	Sold la inceputul exercitiului financiar (lei)	Col.3	Cresteri (lei)	Col.4	Descrasteri (lei)	Col.5	Sold la sfarsitul exercitiului financiar (lei)	Col.6 = 3+4-5
1	Capitalul fondului de pensii (ct.101)			2.137.561.513		627.609.271		7.561.375		2.757.609.409	
2	Prime aferente unitatilor de fond (ct. 104)			0		0		0		0	
3	Rezerve specifice activitatii fondului de pensii (ct.106)			0		0		0		0	
4	Rezultatul reportat aferent activitatii fondului de pensii (ct.1171) sold C sold D			439.657.433		94.593.049		1.400.947*		532.849.535	
5	Rezultatul reportat din corectarea erorilor contabile(ct.1174) sold C sold D			62		0		0		62	
6	Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct.121) sold C sold D			94.593.049		110.534.174		94.593.049		110.534.174	
7	Repartizarea profitului (ct.129)			0		0		0		0	
8	Total capitaluri proprii			2.671.812.057		832.736.494		103.555.371		3.400.993.180	

* 1.400.947 lei - Aceasta suma reprezinta profitul cuvenit (in urma investitiei contributiilor) participantilor iesiti in cursul anului 2017 (transferati, pensionati, decedati), regasita in contul de activitate al activului personal net platit acestora.

 Presedinte Directorat,
 Director General
 Ioan VREME



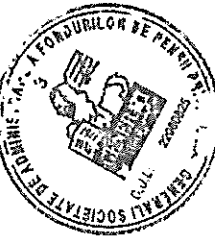
Semnatura.....

 Stampila unitatii
 Autorizate si semnate in data de 09.04.2019.

 Membru Directorat,
 Director Financiar
 Anne-Marie MANCAS



Semnatura.....


 Intocmit,
 Sef serviciu contabilitate
 Otilia IONICA



Semnatura.....

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

la data de 31 decembrie 2018

Nr. crt.	Denumirea indicatorului	Exercitiul financiar precedent (lei)	Exercitiul financiar curent (lei)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4
A	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE		
	a) Incasari de la participanti	640.818.748	700.246.613
	b) Plati catre participanti	6.182.373	7.421.449
	c) Plati catre frunizori si creditorii	34.102.352	40.741.836
	d) Dobanzi platite	0	0
	e) Incasari din asigurarea impotriva cutremurelor	0	0
	Trezoreria neta din activitatea de exploatare	600.534.022	652.083.328
B	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII		
	a) Plati pentru achizitionarea de actiuni	265.223.106	115.364.511
	b) Plati pentru achizitionarea de imobilizari financiare	1.068.789.500	1.545.928.240
	c) Incasari din vanzarea de imobilizari financiare	588.854.469	1.004.008.492
	d) Dobanzi incasate	107.005.520	104.591.065
	e) Venituri financiare incasate	161.762.490	111.763.795
	Trezoreria neta din activitati de investitie	-476.390.127	-440.929.399
C	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE FINANTARE		
	Trezoreria neta din activitati de finantare	0	0
	Cresterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie	124.143.895	211.153.929
	Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	253.281.677	377.425.572
	Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	377.425.572	588.579.501

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

Presedinte Directorat,
Director General
Ioan VREME


Semnatura.....

Stampila unitatii

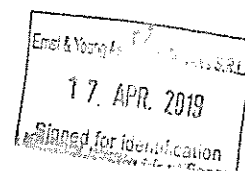
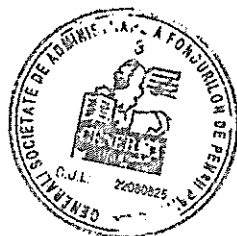
Membru Directorat,
Director Financiar
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....

Intocmit,
Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnatura.....

Autorizate si semnate in data de 09.04.2019.





NOTA 1

SITUATIA DEPOZITELOR BANCARE
la data de 31 decembrie 2018

Situatia depozitelor si certificatelor de trezorerie la 31.12.2018 pentru Fondul de Pensii Administrat Privat Aripri („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
BCR	RNCB	4.971.337			2,00	1.381	0,84%	27.12.2018	03.01.2019
BRD	BRDE	76.000.000			2,00	21.111	12,89%	27.12.2018	03.01.2019
BRD	BRDE	9.841.964			1,64	448	1,67%	31.12.2018	03.01.2019
Credit Europe Bank	FNNB	119.538.078			3,05	359.597	20,33%	26.11.2018	04.01.2019
Credit Europe Bank	FNNB	57.655.719			2,50	59.235	9,79%	17.12.2018	17.01.2019
Credit Europe Bank	FNNB	12.334.652			2,25	9.124	2,09%	20.12.2018	03.01.2019
Garanti Bank SA	UGBI	57.640.022			3,35	327.995	9,83%	31.10.2018	04.01.2019
Garanti Bank SA	UGBI	34.000.000			3,20	119.233	5,79%	22.11.2018	22.01.2019
Garanti Bank SA	UGBI	50.766.959			3,25	162.732	8,64%	26.11.2018	28.01.2019
Unicredit Bank SA	BACX	72.000.000			2,80	67.200	12,22%	20.12.2018	03.01.2019
Unicredit Bank SA	BACX	48.812.607			2,85	42.508	8,28%	21.12.2018	21.01.2019
Unicredit Bank SA	BACX	45.000.000			2,47	15.438	7,63%	27.12.2018	03.01.2019
x	TOTAL	588.561.338				1.186.002	100%	x	x

Suma plasata aferenta depozitelor bancare existente in sold la 31.12.2018 a fost de 588.561.338 lei, iar cresterea din dobanzi pana la sfarsitul anului a fost de 1.186.002 lei rezultand o valoare contabila a depozitelor de 589.747.341 lei.

Situatia depozitelor si certificatelor de trezorerie la 31.12.2017 pentru Fondul de Pensii Aripri 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
BCR	RNCB	57.500.000			1,75	114.601	15,23%	21.11.2017	22.01.2018
BCR	RNCB	39.000.000			1,58	20.540	10,33%	20.12.2017	22.01.2018
BRD	BRDE	2.646.292			0,4	88	0,70%	29.12.2017	03.01.2018
Credit Europe Bank	FNNB	11.621.160			1,55	39.974	3,08%	12.10.2017	15.01.2018
Credit Europe Bank	FNNB	8.003.364			1,35	22.793	2,12%	16.10.2017	17.01.2018
Credit Europe Bank	FNNB	61.016.917			1,65	193.081	16,17%	23.10.2017	23.01.2018
Credit Europe Bank	FNNB	15.027.935			1,50	34.585	3,98%	06.11.2017	08.01.2018
Credit Europe Bank	FNNB	56.189.566			1,75	94.291	14,89%	27.11.2017	03.01.2018
Credit Europe Bank	FNNB	2.205.703			1,80	3.046	0,58%	04.12.2017	04.01.2018
Credit Europe Bank	FNNB	2.224.238			1,80	1.316	0,59%	20.12.2017	22.01.2018
Garanti Bank SA	UGBI	27.015.308			1,50	77.715	7,16%	23.10.2017	23.01.2018
Garanti Bank SA	UGBI	36.675.088			1,79	62.950	9,72%	27.11.2017	03.01.2018
Unicredit Bank SA	BACX	17.600.000			2,10	17.453	4,66%	15.12.2017	15.01.2018
Unicredit Bank SA	BACX	25.000.000			2,10	20.417	6,62%	18.12.2017	18.01.2018
Unicredit Bank SA	BACX	15.700.000			2,10	11.906	4,16%	19.12.2017	18.01.2018
x	TOTAL	377.425.571				714.756	100%	x	X

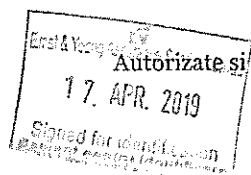
Suma plasata aferenta depozitelor bancare existente in sold la 31.12.2017 a fost de 377.425.571 lei, iar cresterea din dobanzi pana la sfarsitul anului a fost de 714.756 lei rezultand o valoare contabila a depozitelor de 378.140.327 lei.

Presedinte Directorat,
Ioan VREME



Membru Directorat,
Anne-Marie MANCAS

Intocmit:
Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA



NOTA 2

SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR
la data de 31 decembrie 2018

Creante	Sold la sfarsitul exercitiului Financiar	Termen de lichiditate		
		Sub 1 an	Peste 1an	
Col.0	Col.1=2+3	Col.2	Col.3	
Debitori diversi extern	10.484.797	252.752	10.232.045	
Unicredit Bank – forward	0	0	0	
Total. din care:	10.484.797	252.752	10.232.045	
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	42.660	42.660	0	0
Furnizor - Generali SAFPP SA	2.082.179	2.082.179	0	0
Creditor diversi	0	0	0	0
Citibank Romania	0	0	0	0
Sume datorate cu titlu de plata participantilor	18.163	18.163	0	0
Decontari din operatii in curs de clarificare	0	0	0	0
Total. din care:	2.143.001	2.143.001	0	0

Soldul contului Debitori diversi extern in valoare totala de 10.484.797 lei este alcatuit din :

- Creanta pentru impozitele nerecuperate aferente dividendelor externe, in valoare de 10.232.045 lei.
- Creanta pentru dividendul net Total SA ce urmeaza sa fie incasat in valoare de 252.752 lei.

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 31.12.2018 este 0 lei.

Datoriile Fondului la finele exercitiului financiar, in valoare totala de 2.143.001 lei, sunt alcatuite din:

- Taxa de audit datorata auditorului extern pentru anul 2018: 42.660 lei.
- Comisionul anual de 0,6% din activul net datorat administratorului pentru luna decembrie 2018: 2.082.178,59 lei
- Sume datorate cu titlu de plata participantilor pentru plata esalonata a pensiei: 18.163 lei
- Creditor diversi (Unicredit Tiriac Bank SA, Citi Romania pentru contracte forward): 0 lei

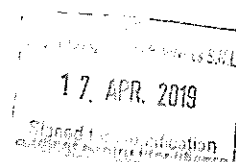
In venituri in avans, conform instructiunilor primite de la Autoritatea de Supraveghere Financiara - Sectorul de Pensii Private, au fost evidentiata impozitele nerecuperate aferente dividendelor externe, in valoare de 10.232.045 lei, la data de 31.12.2018 (31 decembrie 2017: 8.082.487 lei).

Soldul contului Debitori diversi extern, la 31.12.2017 in valoare totala de 8.082.487 lei, este alcatuit din :

- Creanta pentru impozitele nerecuperate aferente dividendelor externe, in valoare de 7.916.243 lei.
- Creanta pentru dividendul net Total SA ce urmeaza sa fie incasat in valoare de 166.244 lei.

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 31.12.2017 este 0 lei.



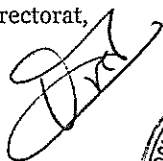
Datoriile Fondului la finele exercitiului financiar, in valoare totala de 3.364.123 lei, sunt alcatuite din:

- Taxa de audit datorata auditorului extern pentru anul 2017: 42.660 lei.
- Comisionul anual de 0,6% din activul net datorat administratorului pentru luna decembrie 2017: 1.714.266 lei
- Creditor diversi (Unicredit Tiriac Bank SA, Citi Romania): 1.607.197 lei (reprezentand contracte forward)

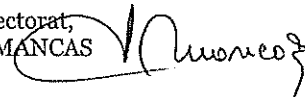
In venituri in avans, conform instructiunilor primite de la Autoritatea de Supraveghere Financiara - Sectorul de Pensii Private, au fost evidentiata impozitele nerecuperate aferente dividendelor externe, in valoare de 7.916.243 lei, la data de 31.12.2017.

Creante	Sold la sfarsitul exercitiului Financiar	Termen de lichiditate		
		Sub 1 an	Peste 1an	
Col.0	Col.1=2+3	Col.2	Col.3	
Debitori diversi extern	8.082.487	166.244	7.916.243	
Unicredit Bank – forward	0	0	0	
Total, din care:	8.082.487	166.244	7.916.243	
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	42.660	42.660	0	0
Furnizor - Generali SAFPP SA	1.714.266	1.714.266	0	0
Creditor diversi	0	0	0	0
Citibank Romania	1.607.197	1.607.197	0	
Unicredit Bank SA	0	0	0	0
Decontari din operatii in curs de clarificare	0	0	0	0
Total, din care:	3.364.123	3.364.123	0	0

Presedinte Directorat,
Ioan VREME



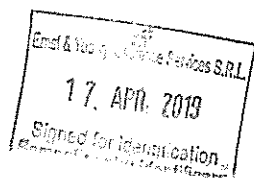

Membru Directorat,
Anne-Marie MANCAS



Intocmit:
Sef serviciu contabilitate,
Otilia IONICA



Autorizate si semnate in data de 09.04.2019.



NOTA 3

ANALIZA REZULTATULUI DIN ACTIVITATEA CURENTA
la data de 31 decembrie 2018

Identificarea elementului	Rand	Exercitiul financiar precedent (lei)	Exercitiul financiar curent (lei)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4
Venituri din imobilizari financiare (ct. 761)	1	0	0
Venituri din investitii pe termen scurt (ct. 762)	2	54.899.973	59.455.699
Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	3	63.441.979	80.812.361
Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	4	847.079.904	1.123.295.904
Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	5	0	0
Alte venituri din activitatea curenta (ct.754+758)	6	0	87
Venituri din diferente de curs valutar (ct.765)	7	74.854.343	38.995.972
Venituri din dobanzi (ct.766)	8	12.742.097	21.721.270
Alte venituri din activitatea curenta (rd.10+11)	9	113.179.319	247.776.405
- din sconturi obtinute (ct. 767)	10	0	0
- din alte venituri financiare (ct.768)	11	113.179.319	247.776.405
VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd.01 la 09)	12	1.166.197.615	1.572.057.698
Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct.664)	13	769.144.874	1.263.763.119
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile(ct.622)	14	18.458.273	22.715.378
Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate (ct.627)	15	0	0
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti (ct.628)	16	0	0
Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct.635)	17	0	0
Alte cheltuieli din activitatea curenta (ct.654+658)	18	0	87
Cheltuieli cu diferente de curs valutar (ct.665)	19	69.582.005	37.330.553
Cheltuieli privind dobanzile (ct.666)	20	0	0
Alte cheltuieli financiare din activitatea curenta (rd.22 la 23)	21	198.478.289	259.748.972
- cheltuieli privind sconturile acordate (ct.667)	22	0	0
- alte cheltuieli financiare (ct.663+668)	23	198.478.289	259.748.972
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd.13 la 21)	24	1.055.663.441	1.583.558.109
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA			
- profit (rd.12-24)	25	110.534.174	0
- pierdere (rd.24-12)	26	0	11.500.412

Total venituri: 1.572.057.698 lei, din care:

- Venituri din investitii financiare cedate (profitul din vanzarea instrumentelor financiare, crestere preturi actiuni si obligatiuni): **1.123.295.904 lei**, o pondere 71,45% au urmatoarea structura:

Categorie venit	31.12.2017	Pondere	31.12.2018	Pondere
Venituri privind imobilizarile financiare cedate (vanzare titluri)	586.418	0,07%	389.777	0,03%
Venituri privind imobilizarile financiare pe termen scurt cedate(vanzare actiuni)	0	0,00%	0	0,00%
Castiguri din investitiile pe termen scurt actiuni evaluare zilnica	846.493.486	99,93%	1.122.906.127	99,97%
Castiguri din evaluare zilnica la piata Titluri de stat RON/EUR si Obligatiuni	0	0,00%	0	0,00%
Venituri din investitii financiare cedate	847.079.904	100%	1.123.295.904	100%

- Venituri din creante imobilizate: 80.812.361 lei, o pondere de 5,14% in total venituri (2017: 63.441.979 lei, o pondere de 5,44%);

17. APR. 2019
 Prepared for Identification

- Venituri din diferente de curs valutar: 38.995.972 lei, cu o pondere de 2,48% (2017: 74.854.343 lei, cu o pondere de 6,42%);
- Venituri din dobanzi (depozite si obligatiuni): 21.721.270 lei, o pondere de 1,38%(2017: 12.742.097 lei, o pondere de 1,09%);
- Venituri din investitii pe termen scurt: 59.455.699 lei, o pondere de 3,78% in aceasta categorie de venituri sunt incluse venituri din drepturi de preferinta, venituri din dividende, venituri din majorare/diminuare capital social,etc(2017 : 54.899.973 lei, o pondere de 4,71%);
- Venituri financiare (castiguri din evaluare zilnica la piata a obligatiunilor si titlurilor): 247.776.405 lei, o pondere de 15,76% (2017: 113.179.319 lei o pondere de 9,70 %);

Total cheltuieli: 1.583.558.109 lei, din care:

- Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (diferente de pret nefavorabile pentru actiuni si obligatiuni, pierderi din vanzari de instrumente financiare): **1.263.763.119 lei**, o pondere de 79,81% in totalul cheltuielilor si au urmatoarea structura:

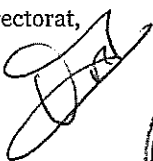
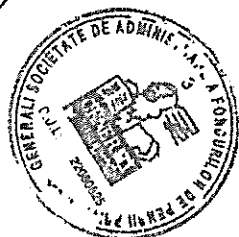
Categorie cheltuiala	31.12.2017	Pondere	31.12.2018	Pondere
Cheltuieli privind imobilizarile financiare cedate (vanzare titluri)	137.943	0,02%	436.712	0,03%
Pierderi din evaluare zilnica la piata Titluri de stat RON/EUR si Obligatiuni	0	0,00%	0	0,00%
Pierderi din investitiile pe termen scurt actiuni evaluare zilnica	769.006.931	99,98%	1.263.326.407	99,97%
Cheltuieli din investitii financiare cedate	769.144.874	100%	1.263.763.119	100%

- Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile: 22.715.378 lei, o pondere de 1,43 % in totalul cheltuielilor, din care:
 - ✓ Comision administrator: 22.644.278 lei (2017: 18.387.173 lei)
 - ✓ Taxa audit 2018: 71.100 lei (2017: 71.100 lei)
- Cheltuieli din diferente de curs valutar: 37.330.553 lei cu o pondere de 2,36 % din totalul cheltuielilor(2017: 69.582.005 lei cu o pondere de 6,59%).
- Cheltuieli financiare (pierderi din evaluare zilnica la piata a obligatiunilor si titlurilor): 259.748.972 lei cu o pondere de 16,40% din totalul cheltuielilor, (2017: 198.478.289 lei cu o pondere de 18,80%).

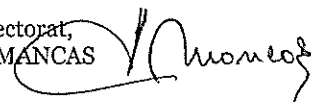
In anul 2018, Fondul a inregistrat o pierdere in cuantum de 11.500.412 lei, cu 122.034.586 lei mai mic decat profitul realizat in anul 2017 in valoare de 110.534.174 lei.

In ceea ce priveste rezultatul anului 2018 in valoare de - 11.500.412 lei, se propune inregistrarea sumei respective in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".

Presedinte Directorat,
Ioan VREME

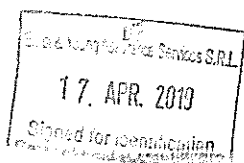
Membru Directorat,
Anne-Marie MANCAS



Intocmit:
Sef serviciu contabilitate,
Otilia IONICA



Autorizate si semnate in data de 09.04.2019.



NOTA 4 - PRINCIPII, POLITICI SI METODELE CONTABILE

4.1 Intocnirea si prezentarea situatiilor financiare

Situatiile financiare ale Fondului de Pensii Administrat Privat Aripî la data de 31 decembrie 2017 au fost intocnite în conformitate cu:

- Legii contabilitatii nr.82/1991
- Norma 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile Sistemului de Pensii Private cu modificarile si completarile ulterioare („Norma 14/2015”);
- Norma 2/2017 pentru modificarea și completarea Normei Autorității de Supraveghere Financiara nr. 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private*)
- Normei 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 („Norma14/2007”).
- Norma nr. 8/2019 pentru modificarea și completarea Normei Autorității de Supraveghere Financiara nr. 14/2015 privind reglementările contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private.
- Normei 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare („Norma11/2011”).

Situațiile financiare cuprind:

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

Situatiile financiare sunt intocnite de catre Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA care este administratorul Fondului („Societatea” sau „Administratorul”). În intocnirea 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 intocnite aceste situatii financiare anuale sunt efectuate în lei, având la baza principiul costului istoric.

Situatiile financiare intocnite pentru exercitiul financiar 2018 sunt proprii Fondului Pensii Administrat Privat Aripî („Fondul). Un exemplar al situatiilor financiare se poate consulta la sediul social al Societatii sau în format electronic pe site-ul Societatii.

4.2 Principii contabile

Evaluarea posturilor cuprinse în raportările contabile a fost efectuată în acord cu următoarele **principii contabile**:

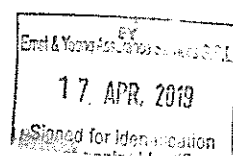
- Principiul continuității activității: Presupune ca Fondul își continuă activitatea în mod normal, într-un viitor previzibil, fără a intra în imposibilitatea continuării activității sau fără reducerea semnificativă a acesteia.

Fondul de Pensii Administrat Privat Aripî își va continua în mod normal activitatea într-un viitor previzibil fără a intra în imposibilitatea continuării activității sau fără reducerea semnificativă a acesteia.

- Principiul permanenței metodelor: Presupune continuarea aplicării aceluiași reguli și norme privind înregistrarea în contabilitate și prezentarea elementelor patrimoniale precum și a rezultatelor.

- Principiul prudenței: Evaluarea a fost realizată pe o bază prudentă și în special:

- a) a fost inclus numai profitul realizat la data bilanțului;
- b) s-a ținut cont de toate datoriile aparute în cursul exercitiului financiar curent sau al unui exercitiu precedent, chiar dacă acestea au devenit evidente numai între data bilanțului și data întocmirii acestuia;



- c) s-a tinut cont de toate datoriile previzibile si pierderile potientiale 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 deprecierea, 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.

Activele 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 Situatiile 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 2018 au fost efectuate tranzactii in urmatoarele valute: EUR si USD. La sfarsitul exercitiului, creantele si datoriile exprimate in moneda straina sunt convertite in Lei la cursul de schimb de la data bilanțului comunicat de Banca Nationala a Romaniei si diferentele de curs sunt inregistrate in contul de profit si pierdere, in cadrul rezultatului financiar.

Cursurile de schimb folosite pentru conversia la 31 decembrie 2018 si la 31 decembrie 2017 a soldurilor exprimate in valuta au fost de:

Valuta	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Dolar (USD)	1: 3,8915	1: 4,0736
Euro (EUR)	1: 4,6597	1: 4,6639

4.5. Utilizarea estimarilor

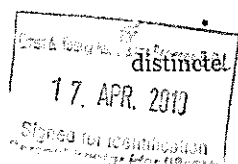
Intocmirea situatiilor financiare in conformitate cu Legea nr.82/1991 si Norma nr. 14/2015 cu modificarile si completarile, cere conducerii Societatii sa faca estimari si ipoteze care afecteaza valorile raportate ale activelor si pasivelor, prezentarea activelor si datoriilor contingente la data intocmirii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



Pentru titlurile de stat, indiferent de maturitatea acestora, precum și pentru toate instrumentele cu venit fix, inclusiv obligațiuni neguvernamentale, obligațiuni municipale, ale autorităților publice locale sau obligațiuni corporative, evaluarea se face prin adaugarea la prețul net de achiziție atât a dobânzii cumulate (calculată prin aplicarea ratei cuponului la valoarea nominală pentru perioada scursă de la data de început a cuponului curent până la data de calcul), cât și a sumei rezultate din recunoașterea zilnică a diferenței rezultate din evaluarea la piață.

Începând cu data de 1 iulie 2013, evaluarea titlurilor de stat (inclusiv certificatele de trezorerie) și obligațiilor (supranationale, emise de stat, municipale și corporatiste), tranzacționate pe o piață reglementată sau pe piața secundară bancară financiară se efectuează, prin folosirea cotației bid afișată de furnizorii de cotații Bloomberg Finance L.P. pentru ziua respectivă sau, în lipsa acesteia, folosind prețul de închidere. În cazul în care pentru o zi nu sunt disponibile prețurile de închidere sau cotații, acestea sunt evaluate utilizând cel mai recent preț de închidere sau cea mai recentă cotație folosită la calculul activului.

Cupoanele și principalul se recunosc la datele specificate în prospectul de emisiune până la încasarea acestora. În cazul în care cupoanele sau principalul, după caz, nu au fost plătite/plătit până la data maximă de plată specificată în prospectul de emisiune, acestea/acesta sunt/este evaluate/evaluat la zero.

Pentru evidențierea valorii actualizate a instrumentelor/activelor pe perioada existenței lor în activ se ține cont de caracteristicile acestora, respectiv, prima zi a perioadei inclusă/exclusă, ultima zi a perioadei inclusă/ exclusă.

Instrumentele pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Contractele de tip forward au fost evaluate la cotația de piață furnizată de contrapartida din cadrul contractului.

4.8. Disponibilitățile bănești și alte echivalente

Disponibilitățile bănești includ conturile curente în lei și în valută.

Disponibilitățile din contul curent se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul.

Depozitele cu plată dobânzii la scadență constituite la instituții de credit, indiferent de durata depozitului, se evaluează folosindu-se metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

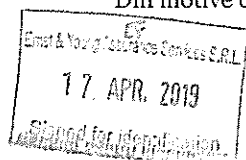
4.9. Trezorerie și Echivalente de trezorerie

Componenta trezoreriei și a echivalențelor de trezorerie, așa cum sunt acestea prezentate în situația fluxurilor de trezorerie, este următoarea:

	31 Decembrie 2017	31 Decembrie 2018
Casa și conturi la bănci inclusiv contul colector, contul de transfer și contul DIP esalonat	0	18.163
Depozite (Principal)	377.425.571	588.561.338
Mai puțin,		
- alte sume atasate cont curent	0	0
Trezorerie și echivalente de trezorerie	377.425.571	588.579.501

Echivalentele de trezorerie sunt păstrate, mai degrabă, în scopul îndeplinirii angajamentelor pe termen scurt, decât pentru investiții sau în alte scopuri. Pentru a califica un plasament drept echivalent de trezorerie, acesta trebuie să fie ușor convertibil într-o sumă prestabilită de trezorerie și să fie supus unui risc nesemnificativ de schimbare a valorii. Prin urmare, o investiție este, în mod normal, calificată drept echivalent de numerar doar atunci când are o scadență mai mică de trei luni.

Din motive de prudență nu se include dobânda la depozite care urmează să fie achitată la scadență.



4.10. Evaluarea obligațiilor Fondului

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

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

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

Obligațiile Fondului catre creditorii și furnizori pentru care nu s-au primit facturile până la sfârșitul lunii se evidențiază

4.11 Ajustari pentru deprecierea valorii activelor

Activele financiare sunt analizate la data întocmirii fiecărui bilanț contabil dacă există vreun indiciu obiectiv, potrivit căruia un activ poate fi depreciat. Dacă orice astfel de indiciu există, Fondul trebuie să estimeze valoarea recuperabilă a activului. O ajustare pentru depreciere este înregistrată în situația în care valoarea contabilă a activului depășește valoarea recuperabilă a acestuia. Ajustarea pentru depreciere este recunoscută în contul de profit și pierdere. Ajustarea pentru depreciere poate fi reluată dacă s-a produs o schimbare în condițiile existente la momentul determinării valorii recuperabile. Reluarea unei ajustări pentru amortizare poate fi efectuată numai în așa fel încât valoarea netă a activului să nu depășească valoarea sa netă contabilă istorică, ținând cont de amortizare și fără a lua în calcul ajustarea.

4.12 Furnizori și alte datorii

Fondul își desfășoară activitatea pe piața pensiilor administrate privat. Conturile participanților la Fond sunt reflectate și comisionate conform contractelor încheiate. Conturile creditoare ale acestora reflectă mișcările de fonduri banesti ale acestora pentru contribuția la fondurile de pensii private. Conturile de furnizori și alte datorii sunt evidentiata la cost.

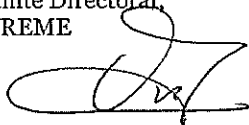
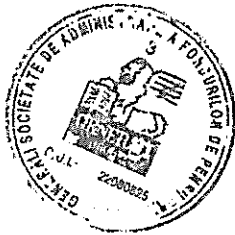
4.13 Capital privind unitățile de fond

Capitalul privind unitățile de fond este format din unitățile de fond subscribe de participanți, evaluate la valoare unitară a activului net din ziua alocării. Detalii privind structura capitalului sunt prezentate în nota 5.

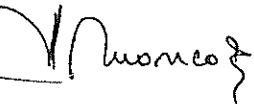
4.14. Provizionul tehnic

În conformitate cu „Norma 13/2012 privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat” emisă de către Autoritatea de Supraveghere Financiară – Sectorul Pensii Private, Administratorul Fondului este obligat să constituie provizionul tehnic corespunzător angajamentelor financiare asumate prin schema de pensii administrată privat.

Presedinte Directorat,
Ioan VREME

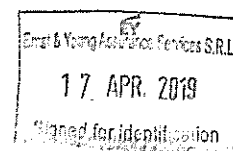
Membru Directorat,
Anne-Marie MANCAS



Intocmit:
Sef serviciu contabilitate,
Otilia IONICA



Autorizate și semnate în data de 09.04.2019.



NOTA 5

PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE in 2018

A. Informații pentru perioada raportata

a. Evolutia valorii si numarului unitatilor de fond

Pe parcursul anului 2018 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 177.830.249,810490 unitati de fond.

Valoarea unitatilor de fond a inregistrat, de asemenea, o evolutie descrescatoare plecand de la valoarea de 22,869117 lei la finele anului 2017 ajungand la valoarea de 22,855935 lei, rezultand o scadere de 0.013182 lei (-0,06%).

La 31.12.2018, se gestionau prin Fond active nete de 4.064.476.687,08 lei, un numar de 735.499 participanti, care detineau 177.830.249,810490 unitati de fond cu o valoare a unitatii de fond de 22,855935 lei.

b. Numarul și valoarea totala a unitaților de fond nou emise

Numarul unitatilor de fond nou emise in anul 2018 este: 29.560.835,053273, vezi detaliul de mai jos:

	RON	UF
Contributii incasate in cursul anului 2018	681.641.521	29.402.126,385151
Transfer IN	278.441	12.023,159241
Beneficii Interne	2.524.968	108.973.364985
Beneficii Externe	866.539	37.458,365046
Corectii	5.222	253,778850
TOTAL	685.316.692	29.560.835,053273

Reconcilierea dintre contributiile incasate si cresterile aferente capitalului Fondului 687.080.850 lei (vezi Situatia Modificarii Capitalului Propriu al Fondului de Pensii) este explicata mai jos:

Incasare contributii Fond in cursul anului 2018	681.641.521
Transfer IN	278.441
Profitul convenit participantilor iesiti in cursul anului 2018	1.764.158
Beneficii interne /externe / Corectii	3.396.730
TOTAL	687.080.850

c. Numarul și valoarea totala a unitaților de fond anulate

Numarul unitatilor de fond anulate in anul 2018 este: 446.130,855147 , vezi detaliul de mai jos:

	RON	UF
Transfer OUT	2.213.336	95.521,703584
Deces	2.524.968	108.973,364985
Transfer Mosteniri	783.069	33.814,935439
Plata Mosteniri	1.328.891	57.299,529412
Pensie	3.420.131	147.845,644826
Invaliditate	57.155	2.452,029291
Corectii	5.222	223,647610
TOTAL	10.332.773	446.130,855147

Reconcilierea dintre iesirile Fondului si descresterile aferente capitalului Fondului 12.096.931 lei (vezi Situatia Modificarii Capitalului Propriu al Fondului de Pensii) este explicata mai jos:

Ernst & Young
17. APR. 2019
Signed for application

Profitul cuvenit participantilor iesiti in cursul anului 2018	1.764.158
Transfer OUT	2.213.336
Deces / Transfer Mosteniri / Plata Mosteniri / Corectii	4.642.151
Pensie	3.420.131
Invaliditate	57.155
	12.096.931

B. Situația privind evoluția numărului participanților și a valorii unității de fond în ultima zi a lunii
PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE in 2018

Luna	Numarul participantilor					Valoarea unitatii de fond	Numarul de unitati de fond
	So	S1	S2	S3	S4		
Ianuarie	3.769	0	9**	34	710.165	23,285067	151.177.306,814063
Februarie	3.284	2	4**	42	713.405	23,180553	153.855.801,412597
Martie*	2.829	0	13	31	716.190	23,240768	156.063.456,191175
Aprilie*	2.185	1	10**	35	718.331	23,211425	158.262.172,132521
Mai	1.109	1	9	42	719.390	22,775394	160.723.000,097626
Iunie*	1.749	2**	23**	43	721.075	22,845688	163.117.270,419376
Iulie	1.582	7**	30**	43	722.591	22,973694	165.577.431,244725
August	1.557	1**	18**	37	724.094	23,271986	168.053.364,114594
Septembrie*	1.533	2**	17**	57	725.555	23,338885	170.487.146,727452
Octombrie	1.895	2	16	62	727.374	23,192680	172.885.030,814973
Noiembrie*	3.466	3	14	58	730.771	23,433521	175.348.308,026866
Decembrie	4.797	2	10	61	735.499	22,855935	177.830.249,810490

* Datele folosite în tabelul sunt cele certificate (pentru zile lucrătoare precedente acolo unde finalul lunii a fost într-o zi nelucrătoare). ** Valorile conțin comasare CNP în urma dobândirii cetățeniei/corectie Cod Numeric Personal

PARTICIPANTI SI SURSE DE FINANTARE in 2017

Luna	Numarul participantilor					Valoarea unitatii de fond	Numarul de unitati de fond
	So	S1	S2	S3	S4		
Ianuarie	4.728	0	8	21	676.867	22,076245	123.634.611,962749
Februarie	3.493	1	12	21	680.328	22,339548	125.776.247,837231
Martie	3.168	2	13	12	683.473	22,586494	127.669.047,697363
Aprilie*	2.415	4	15	24	685.853	22,684874	130.122.033,470144
Mai	1.344	2	13	24	687.162	23,087410	132.406.387,882591
Iunie	1.760	0	14	27	688.881	22,698573	134.677.785,167732
Iulie	1.788	3	10	25	690.637	23,013170	136.948.017,106420
August	2.184	1	11	24	692.787	23,017425	139.277.661,415088
Septembrie*	1.715	0	15	19	694.468	23,058571	141.587.159,968181
Octombrie	2.185	1	15	26	696.613	23,010269	143.890.095,928040
Noiembrie*	3.916	2	15	28	700.488	22,809536	146.322.572,416417
Decembrie*	5.980	4**	10**	23	706.439	22,866900	148.715.545,612364

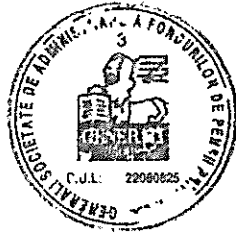
17. APR. 2019

* Datele folosite in tabelul sunt cele certificate (pentru zile lucratoare precedente acolo unde finalul lunii a fost intr-o zi nelucratoare). ** Valorile contin comasare CNP in urma dobandirii cetateniei / corectie Cod Numeric Personal

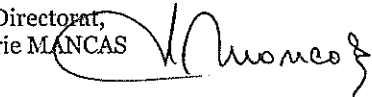
Unde:

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,
Ioan VREME



Membru Directorat,
Anne-Marie MANCAS



Intocmit:
Sef serviciu contabilitate,
Otilia IONICA



Autorizate si semnate in data de 09.04.2019.

Emel & Yornic Accounting Services S.P.A.
17. APR. 2019
Signed for distribution

NOTA 6 - ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII

A. Prezentarea Fondului si a Administratorului acestuia

Fondul de Pensii Administrat Privat Aripa („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., inregistrat la Registrul CSSPP sub numarul DEP-RO-373958.

Auditorul fondului este Ernst & Young Assurance Services SRL., inregistrat 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 lei, la data de 31.12.2018.

La data de 31.12.2018, 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 31.12.2018, se gestionau prin Fond active nete de 4.064.476.687,08 lei, un numar de 735.499 participanti, care detineau 177.830.249,810490 unitati de fond cu o valoare a unitatii de fond de 22,855935 lei.

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.

Ernst & Young Assurance Services SRL
 17. APR. 2019
 Signed for legal action

Obligațiile unui fond sunt constituite din cheltuieli privind comisionul de administrare și taxa de auditare a fondului de pensii. Comisionul de administrare din contribuțiile participanților se virează în contul administratorului la data convertirii contribuțiilor nete în unități de fond.

Cheltuielile enumerate se înregistrează zilnic, astfel:

- cheltuielile cu comisionul de administrare din activul net al fondului se planifică lunar și se înregistrează zilnic în calculul valorii activului net și se regularizează la sfârșitul lunii.
- cheltuielile cu taxele de auditare a fondului de pensii sunt estimate zilnic, înregistrate și regularizate conform legislației în vigoare.

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

Nu există plăți efectuate de către Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI sau Administrator pentru alte onorarii ale auditorilor, cenzorilor, onorarii pentru servicii de certificare sau servicii de consultanță fiscală.

Precizăm că auditorul Ernst & Young Assurance Services SRL, a prestat pentru Generali SAFPP S.A., în perioada auditată, numai servicii de audit statutar. Onorariul de audit statutar este în suma de 71.100 lei (inclusiv TVA).

Nu există datorii probabile și angajamente acordate de către Fond.

În anul 2018, Fondul a realizat o pierdere în cuantum de 11.500.412 lei, cu 122.034.586 lei mai mic decât profitul realizat în anul 2017 în valoare de 110.534.174 lei.

Portofoliul de instrumente financiare

	31/12/2017	31/12/2018
1 Instrumente ale pieței monetare din care:	378.140.327	589,747,341
Conturi curente inclusiv contul colector și contul de transfer	0	0
Depozite în lei și valută convertibilă	378.140.327	589,747,341
2 Valori mobiliare tranzacționate. din care:	3.013.814.128	3,467,516,098
Titluri de stat cu scadența mai mare de 1 an	1.821.714.040	2,244,886,125
Obligațiuni emise de administrația publică locală	57.148.585	26,598,673
Obligațiuni corporative tranzacționate	185.060.369	246,687,084
Acțiuni	898.748.947	877,179,352
Obligațiuni BERD, BEI, BM	0	0
Alte obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale	51.142.187	72,164,864
3 Instrumente de acoperire a riscului	-1.607.197	0
4 OPCVM	12.236.605	9,085,336
5 Alte instrumente financiare *	166.244	252,752
Mai puțin contul colector și contul de transfer	0	0
TOTAL	3.402.750.107	4.066.601.526
Din care:		
Total titluri de capital	910.985.552	886,264,687
Total titluri de datorie	2.115.065.181	2,590,336,746
Total titluri de capital și titluri de datorie	3.026.050.733	3,476,601,433

*Nota : poziția Alte instrumente financiare - conține sume în curs de decontare

Investiții pe termen scurt

Componenta poziției bilanțiere investiții pe termen scurt, este următoarea:

	31 Decembrie 2017	31 Decembrie 2018
Depozite în lei și valută convertibilă	378.140.327	589,747,341
Acțiuni	898.748.947	877,179,352
OPCVM	12.236.605	9,085,336
Total Investiții pe termen scurt	1.289.125.879	1,476,012,028

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

B. Managementul riscului

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.

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 compositiei 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.

Ernst & Young
17 APR. 2019
Signed for communication

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.

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 emisuni 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 cu rata 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 agentile 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 sensitivitatea acestora.

Dezvoltarea previzibilă a societății

Prin sinteza proiecțiilor financiare ale perioadei 2017- 2018 se subliniază faptul că societatea a atins și menține punctul de profitabilitate anuală în plus fiind confirmată profitabilitatea operațională a afacerii începând din exercitiul financiar 2015. Profiturile cumulate înregistrate în 2017-2018 ating valoarea de 20,3 milioane RON. Afacerea este finanțată integral din anul 2008 când acționarii au efectuat subscrierile și varsamintele de capital conform hotărârilor de majorare succesivă a capitalului.

Evaluarea capacității Generali SAFPP S.A. de a-și continua activitatea în contextul OUG 114/2018

Contextul evaluării

Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 114/2018 a fost publicată la data de 29.12.2018 fără o dezbatere prealabilă publică și fără o analiză de impact. Ordonanța prevede adoptarea unor măsuri importante de către administratorii fondurilor de pensii administrate privat (Pilonul 2), și anume:

- capital social minim necesar pentru gestionarea fondurilor de pensii administrate privat
- ajustări ale comisioanelor de administrare percepute de administratorul fondului.

Administratorii trebuie să respecte într-o perioadă scurtă de timp, cel mai târziu până la 31.12.2019 pentru încadrarea în limitele de capital social minim.

Generali SAFPP S.A. este unul dintre administratorii care activează pe piața fondului privat de pensii din România. Fiind o companie administrată în sistemul dualist, Consiliul de Supraveghere are obligația de a evalua capacitatea companiei de a-și continua activitatea.

Evaluarea a fost efectuată ținând seama de situațiile financiare existente ale companiei, rapoartele operaționale, rapoartele de risc și alte documente interne. La momentul evaluării nu au fost disponibile informații detaliate, și nu a existat nici o reglementare secundară privind punerea în aplicare a ordonanței 114/2018. Prin urmare, evaluarea se face exclusiv pe baza celor mai bune cunoștințe disponibile, a propriei analize și a considerentelor.

Evaluarea continuității afacerii – perspective

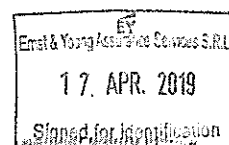
Având în vedere evaluarea efectuată, perspectivele de afaceri viitoare pentru acționari nu sunt favorabile. De fapt, apetitul general redus al investitorilor pentru afacerile din România s-a materializat în:

- Scaderea indicelui bursier din București
- Creșterea ratelor dobânzilor
- Deprecierea monedei naționale RON
- Creșterea ratelor de împrumut.

Având în vedere strategia Grupului Generali de management și de optimizare a capitalului, acționarii evaluează cu atenție evoluția pe piața românească. Orice decizie va fi strict legată de criteriile de returnare a investițiilor și de protecție a investițiilor. Consiliul de supraveghere și Directoratul interacționează în mod corespunzător, comunică și furnizează în continuare informații, analize și comentarii acționarilor în timp real. În prezent, în principal din cauza lipsei de informații și a absenței oricărei reglementări secundare privind OUG 114/2018, consiliile nu pot exprima o viziune pe termen lung asupra continuității activității, deoarece deciziile depind numai de rezultatele proceselor decizionale ale acționarilor.

În aceste condiții există o incertitudine semnificativă legată de evenimente sau condiții care, în mod individual sau colectiv, pot pune la îndoială rațiunea economică de a continua activitatea în cazul administratorului.

Consiliul de supraveghere și Directoratul prevăd funcționarea operațională pe parcursul anului 2019 pentru administratorul fondului.



Fondul de pensii administrat privat Arip este constituit prin contract de societate civilă, încheiat între participanți, în conformitate cu prevederile Codului civil referitoare la societatea civilă particulară și cu dispozițiile legii 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat.

Elementele de activ, datorii și capitaluri proprii ale fondului sunt evidențiate și administrate distinct de contabilitatea și evidența proprie a administratorului, fără posibilitatea transferului între fond și administrator a acestora.

În ceea ce privește participantul și activul net personal al acestuia, conform legislației în vigoare, există anumite prevederi care au în vedere protecția participanților.

Protecția participanților se asigură potrivit dispozițiilor legale aplicabile și în limitele stabilite de acestea și de către Autoritatea de Supraveghere Financiară și alte autorități desemnate ale statului. Fondul de garantare a drepturilor din sistemul de pensii private s-a constituit în temeiul Legii nr. 187/2011 în vederea protejării participanților și beneficiarilor la sistemul de pensii private.

În plus, conform reglementărilor în vigoare, activul personal al participantului nu poate face obiectul unei executări silite sau al unei tranzacții, sub sancțiunea nulității actelor respective și nu poate fi gajat sau cesionat, nu poate fi folosit pentru acordarea de credite sau pentru a garanta credite, sub sancțiunea nulității.

Fondul de Pensii Administrat Privat Arip își va continua în mod normal activitatea într-un viitor previzibil fără a intra în imposibilitatea continuării activității sau fără reducerea semnificativă a acesteia.

C. Evenimente ulterioare datei bilanțului

Regularizarea diferenței pentru perioada cuprinsă între data intrării în vigoare a OUG 114 29.12.2018 și data efectuării regularizării propriu zise, respectiv 13.03.2019 în conformitate cu Norma nr. 3/2019, s-a efectuat în data de 14.03.2019, în urma căreia au rezultat următoarele:

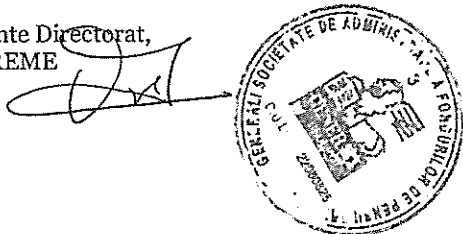
- o Nr UF anulate = 41.451,267994
- o Regularizarea comisioanelor din activul net și din contribuțiile brute pentru perioada 29.12.2018 – 13.03.2019 a fost de - 1.163.051,51 lei.

Conform adresei ASF Nr: VP/SPP-DRA/522.1/13.02.2019 data aplicării modificărilor asupra comisioanelor de activ net, respectiv a regularizării diferențelor respectiv 13.03.2019, a fost ulterioară datei de 31.12.2018.

Pentru perioada 29.12.2018 – 31.12.2018 valoarea comisioanelor de regularizat este de -120.286,98 lei.

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

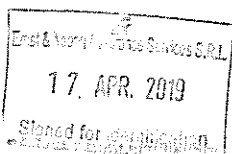
Presedinte Directorat,
Ioan VREME



Membru Directorat,
Anne-Marie MANCAS

Intocmit:
Sef serviciu contabilitate,
Otilia IONICA

Autorizate și semnate în data de 09.04.2019.



DECLARATIE

In conformitate cu prevederile art.30 din Legea contabilitatii nr.82/1991

S-au intocmit situatiile financiare anuale la 31/12/2018 pentru:

Entitatea: F.P.A.P. Aripa

Judetul : 40 – Municipiul Bucuresti

Adresa : Piata Charles de Gaulle, Nr. 15, Et. 6, Sector 1, Bucuresti.

Telefon: 021 313 51 50, Fax : 021 313 51 70

Cod unic de inregistrare : 22080825

Numar din registrul comertului : J40/13188/2007

Forma de proprietate : 34 – Societati comerciale pe actiuni

Activitatea preponderanta (cod si denumire clasa CAEN): 6530 - Activitati ale fondurilor de pensii(cu exceptia celor din sistemul public de asigurari sociale)

Subsemnatul Ioan VREME, isi asuma raspunderea pentru intocmirea situatiilor financiare anuale la 31/12/2018 si confirma ca :

- a) Politicile contabile utilizate la intocmirea situatiilor financiare anuale sunt in conformitate cu reglementarile contabile aplicabile.
- b) Situatiile financiare anuale ofera o imagine fidela a pozitiei financiare, performantei financiare si a celorlalte informatii referitoare la activitatea desfasurata.
- c) Persoana juridica isi desfasoara activitatea in conditii de continuitate.

Data: 09.04.2019

Administrator,

Presedinte Directorat

Ioan VREME

Semnatura



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 vrsat 52.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 26



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 ale Fondului de Pensii Administrat Privat Aripa („Fondul”) administrat de Generala Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. („Societatea”) cu sediul social in Bucuresti Sector 1, Piata Charles de Gaulle nr. 15, Etaj 6, identificata prin codul unic de inregistrare fiscala RO22080825, care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2018, 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 2018, ca si a performantei financiare si a fluxurilor de trezorerie ale acestuia pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015, cu modificarile si clarificarile ulterioare si cu politicile contabile descrise in notele la situatiile financiare.

Evidentierea unor aspecte

Atragem atentia asupra Notei 6B Managementul riscului la aceste situatii financiare, care prezinta anumite schimbari legislative care au avut loc in decembrie 2018 si care au impact asupra administratorului fondului. Opinia noastra nu este emisa cu rezerve in legatura cu acest aspect.

Bazele opiniei

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

Aspecte cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta pentru auditul situatiilor financiare din perioada curenta. Aceste aspecte au fost

abordate în contextul auditului desfășurat asupra situațiilor financiare în ansamblu, și în formarea opiniei noastre asupra acestora, și nu emitem o opinie separată cu privire la aceste aspecte cheie.

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

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

Evaluarea instrumentelor financiare

Fondul are investiții financiare care cuprind un portofoliu de titluri de capital și titluri de datorie. Aceste instrumente sunt evaluate în conformitate cu cerințele Normei nr. 11/2011 emisă de către Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private. În mod similar cu piața fondurilor de pensii, Societatea utilizează metode de evaluare pentru a obține valoarea contabilă a instrumentelor financiare. Multitudinea de ipoteze incluse în evaluare poate genera erori în urma utilizării unor date incomplete/neadecvate. Valoarea acestor instrumente financiare la data de 31 Decembrie 2018 însumează 3.5 miliarde de RON reprezentând 85% din total active. Societatea prezintă politica de evaluare a instrumentelor financiare în Nota 4.7 din cadrul sumarului politicilor contabile semnificative și detalii despre investiții sunt prezentate în Nota 6A.

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

Alte informații

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

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

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

Responsabilitatea conducerii și a persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

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

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

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

Responsabilitățile auditorului pentru auditul situațiilor financiare

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

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

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzate fie de fraudă fie de eroare, stabilim și efectuăm proceduri de audit care să răspundă acestor riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a constitui o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate include complicitate, falsuri, omisiuni intenționate, declarații false sau evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adecvate în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficacității controlului intern al Societății.

- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și rezonabilitatea estimărilor contabile și a prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Concluzionăm asupra caracterului adecvat al utilizării de către conducerea Societății a principiului continuității activității, și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Fondului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția, în raportul de audit, asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului nostru de audit. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina ca Fondul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsură 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.

De asemenea, prezentăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice privind independența și le comunicăm toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, ca ar putea să ne afecteze independența și, unde este cazul, măsurile de siguranță aferente.

Dintre aspectele pe care le comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor financiare din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă aspecte cheie de audit.

Raport cu privire la alte 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 2018, 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 și clarificările ulterioare, punctele 425-428;
- c) pe baza cunoștințelor noastre și a înțelegerii dobândite în cursul auditului situațiilor financiare întocmite la data de 31 decembrie 2018 cu privire la Fond și la mediul acestuia, nu am identificat informații eronate semnificative prezentate în Raportul administratorilor.

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

Numirea si aprobarea auditorului

Am fost angajati ca si auditori ai Fondului de catre Societate prin scrisoarea de angajament din data de 22 septembrie 2017 incheiata in baza contractului cadru de administrare intre Fond si Societate pentru a audita situatiile financiare ale exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2018. Durata totala de misiune continua, inclusiv reinnoirile (prelungirea perioadei pentru care am fost numiti initial) si angajamentele anterioare, a fost de 3 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2016 pana la 31 decembrie 2018.

Consecventa cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit

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

Servicii non-audit

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

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

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

In concordanta cu articolul 504, alineatul 2, paragraful (g), punctele de la (i) la (viii) din Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015, cu modificarile si clarificarile ulterioare, ni se solicita sa raportam asupra respectarii de catre Societate a urmatoarelor prevederi care vizeaza:

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

In concordanta cu articolul 504, alineatul 2, paragraful (h) din Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015, cu modificarile si clarificarile ulterioare, ni se solicita sa facem o referire la practicile si procedurile controlului si auditului intern al administratorului cu privire la fondul de pensii administrat privat, precum si o referire asupra eventualelor deficiente constatate si recomandarile facute pentru remediarea 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 2018;
- 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 2018, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu articolele de la 10 la 49 si de la 53 la 58 din Norma 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare si cu precizarile aferente ale Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private;
- d) In legatura cu Articolul 504, alineatul 2, paragraful (g), punctul (iv), in opinia noastra, calculul si evidenta operatiunilor de incasari si plati efectuate prin conturile fondului de pensii administrat privat sunt reflectate, in toate aspectele semnificative, in situatia fluxurilor de trezorerie care este prezentata conform reglementarilor contabile in vigoare, Norma 14/2015;
- e) In legatura cu Articolul 504, alineatul 2, paragraful (g), punctul (v), in opinia noastra, calculul si evidenta transferurilor participantilor intre fondurile de pensii administrate privat au fost, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu articolul 10 alineatul 1 din Norma 26/2014 privind transferul participantilor intre fondurile de pensii administrate privat emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara cu modificarile si completarile ulterioare;
- f) In legatura cu Articolul 504, alineatul 2, paragraful (g), punctul (vi), in opinia noastra, calculul si evidenta utilizarii activului personal net al participantului la un fond de pensii privat, in caz de invaliditate, deces si pensionare au fost in conformitate, in toate aspectele semnificative, cu articolul 6 alineatele 5, 7, 8 si 10, cu articolul 9 alineatele 5, 7, 8 si 10 si articolul 13 alineatele 7, 9 si 11 si articolul 15 din Norma 27/2017 privind utilizarea activului personal net al participantului la un fond de pensii administrat privat, in caz de invaliditate si in caz de deces, emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile si completarile ulterioare;
- g) In legatura cu Articolul 504, alineatul 2, paragraful (g), punctul (vii), 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



Building a better
working world

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”;

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

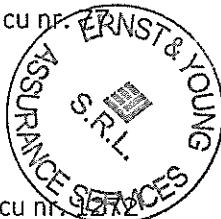
In legatura cu Articolul 504, alineatul 2, paragraful (h), mentionam ca observatii, deficiente si recomandari aferente practicilor si procedurilor controlului si auditului intern vor fi raportate, daca este cazul, in „Scrisoarea catre conducerea societatii”, scrisoare ce va fi transmisa si Autoritatii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

In numele,

Ernst & Young Assurance Services SRL
Bd. Ion Mihalache 15-17, etaj 21, Bucuresti, Romania
Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr.

Alina Dimitriu

Nume Auditor / Partener: Alina Dimitriu
Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. 12712
Bucuresti, Romania



17 aprilie 2019



HOTARAREA
Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor
Generali Societate de Administrare a
Fondurilor de Pensii Private S.A.
din data de 25 aprilie 2019

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 in 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 in 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, 25 aprilie 2019, 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 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 2018 si descarcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Supraveghere al Societatii.

DECISION
of the Ordinary General Meeting of
Shareholders of
Generali Societate de Administrare a Fondurilor
de Pensii Private S.A.
on 25 April 2019

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 25 April 2019, 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 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 2018 and to discharge of liability the members of the Company’s Supervisory Board.



3. Aproba raportul de activitate al Directoratului pentru anul financiar 2018 si descarcarea de gestiune a membrilor Directoratului Societatii.

4. Aproba situatiile financiare individuale ale Societatii pentru exercitiul financiar al anului 2018, 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 14.723.897 lei obtinut pentru exercitiul financiar al anului 2018 cu urmatoarele destinatii:

(i) suma de 871.275 lei pentru constituirea rezervelor legale si

(ii) suma de 13.852.622 lei pentru plata dividendelor cuvenite Actionarilor societatii.

5.2. - Dividendele in valoare de 13.852.622 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 13.851.237 lei pentru actionarul **Česká pojišťovna a.s.**

(ii) dividendele in valoare de 1.385 lei pentru actionarul **Generali Romania Asigurare Reasigurare**

5.3. Dividendele se vor plati Actionarilor pana la data de 31 mai 2019.

6. Aproba bugetul de Venituri si Cheltuieli al Societatii pentru anul 2019, asa cum a fost prezentat de catre Directorat.

7. Aproba situatiile financiare individuale ale Fondului Administrat Privat "ARIP" pentru exercitiul financiar al anului 2018, 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 2018 prezentate de catre Directorat, ca pierderea inregistrata de Fondul de Pensii Administrat Privat "ARIP", in valoare de 11.500.412 lei, sa fie inregistrata in contul "Rezultatul raportat referent activitatii fondurilor de pensii".

9. Aproba situatiile financiare individuale pentru anul 2018 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 2018 prezentate de catre Directorat, ca pierderea inregistrata de Fondul de Pensii Facultative "STABIL", in valoare de 55.600 lei sa fie inregistrata in contul "Rezultatul raportat aferent activitatii fondurilor de pensii".

11. In temeiul dispozitiilor art. 111, alin. 2, litera b¹ din Legea 31/1990 si al Hotararii 3 a Adunarii

3. To approve the activity report of the Board of Directors for the financial year 2018 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 2018, 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 14.723.897 lei for the financial year 2018, with the following destinations:

(i) the amount of 871.275 lei for the constitution of the legal reserves and

(ii) The amount of 13.852.622 lei to pay the dividends due to the Company's Shareholders.

5.2. The dividends amounting 13.852.622 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 13.851.237 lei to the shareholder **Česká pojišťovna a.s**

(ii) the dividends amounting 1.385 lei to shareholder **Generali Romania Asigurare Reasigurare**

5.3. The dividends shall be paid to Shareholders until 31st of May 2019.

6. To approve the incomes and expenses budget of the Company for the year 2019, as it was presented by the Board of Directors.

7. To approve the individual financial statements of the "ARIP" Private Managed Fund for the financial year 2018, 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 2018 presented by the Board of Directors, that the loss registered by "ARIP" Private Managed Fund, amounting 11.500.412 lei, shall be recorded in the account "Reported result corresponding to the pension fund activity".

9. To approve the individual financial statements for the year 2018 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 2018 presented by the Board of Directors, that the loss registered by "STABIL" Voluntary Pension Fund, amounting 55.600 lei, to be recorded in the account "Reported result corresponding to the pension fund activity".

11. In compliance with the provisions of art. 111, para. 2, letter b¹ of Law 31/1990 and with Decision



Generale Ordinare a Actionarilor din data de 22.09.2016, numeste ca auditor financiar extern al Societatii pentru o perioada de inca un an, societatea Ernst & Young Assurance Services S.R.L. cu sediul in Bucharest Tower Center, Bulevardul Ion Mihalache nr. 15-17, Sector 1, Bucuresti, avand cod fiscal nr. R11909783, in urmatoarele conditii:

11.1 Mandatul acordat societatii Ernst & Young Assurance Services S.R.L. pentru perioada 01.01.2017 – 31.12.2019 se prelungeste pentru perioada cuprinsa intre 01.01.2020 si 31.12.2020.

11.2 In perioada mandatului prelungit la 4 ani acordat, auditorul financiar, Ernst & Young Assurance Services S.R.L., va efectua si auditarea situatiilor financiare anuale aferente exercitiilor financiare 2019 si 2020 ale Societatii, pe langa auditarile deja efectuate pentru exercitiile financiare aferente anilor 2017 si 2018.

11.3 In temeiul art. 111, alin. 2, lit. b¹ din Legea societatilor nr. 31/1990, stabileste durata minima a contractului de audit financiar la un an incepand cu 01.01.2019

11.4 In temeiul art. 23, lit. a si d din Norma nr. 27/2015 privind activitatea de audit financiar la entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara, imputerniceste Directoratul Societatii sa semneze si sa prelungeasca contractul de servicii de audit financiar mentionat la art. 11.3 cu cate un an, corespunzator exercitiilor financiare mentionate la art. 11.2 pe perioada de valabilitate a mandatului mentionat la art. 11.1 si cu respectarea tuturor prevederilor normative in vigoare privitor la precizarile tuturor detaliilor contractuale.

11.5 In temeiul art. 111, alin. 2, lit. b¹ din Legea societatilor nr. 31/1990, auditorul financiar extern Ernst & Young Assurance Services S.R.L. poate fi demis in orice moment de Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor Societatii cu respectarea tuturor prevederilor legale in vigoare.

12. Imputernicirea Presedintelui Directoratului / oricare dintre membri Directoratului sa semneze toate documentele necesare punerii in aplicare a hotararilor de la 1 la 11 de mai sus si sa duca la indeplinire formalitatile cerute de legea Romana si de Normele si Regulamentele Autoritatii de Supraveghere Financiara din Romania.

13. Imputernicirea Presedintelui Consiliului de Supraveghere / oricare dintre membri Consiliului de Supraveghere sa semneze toate documentele necesare punerii in aplicare a hotararii 11 de mai sus si sa duca la indeplinire formalitatile cerute de legea Romana si de Normele si Regulamentele Autoritatii de Supraveghere Financiara din Romania.

14. In cazul inconsecventei sau discrepantei între versiunea în limba engleză și versiunea în limba romana ale prezentului document, versiunea în

no.3 of Ordinary General Meeting of Shareholders of 22.09.2016, appoints as external financial auditor of the Company for a new one year period, the company Ernst & Young Assurance Services S.R.L., with its registered office in Tower Center Building, 15-17 Ion Mihalache Blvd., district 1, Bucharest, fiscal code R11909783, under the following conditions:

11.1 The mandate granted to the company Ernst & Young Assurance Services S.R.L. for the period of 01.01.2017- 31.12.2019 shall be extended with a new period between 01.01.2020 and 31.12.2020.

11.2 During the extended 4 year mandate granted, the financial auditor, i.e. Ernst & Young Assurance Services S.R.L. shall carry out the audit of the annual financial statements corresponding to financial years 2019 and 2020 of the Company additionally to the audit already carried out for years 2017 and 2018.

11.3 In compliance with the provisions of art. 111, para. 2, letter b¹ of Law 31/1990, sets the minimum term of the financial audit contract to one year starting with 01.01.2019.

11.4 In compliance with the art. 23, letter a and d of Norm no. 27/2015 on the financial audit to the authorised entities, regulated and supervised by the Financial Supervisory Authority, empowers the Board of Directors of the Company to sign and to extend the financial audit service contract mentioned at art. 11.3 with one year each time, corresponding to the financial years mentioned at art. 11.2 for the validity period of the mandate mentioned at art. 11.1 and with due observance of all the normative provisions in force regarding the specifications of all the contractual details.

11.5 In compliance with the provisions of art. 111, para. 2, letter b¹ of Law 31/1990, the external financial auditor Ernst & Young Assurance Services S.R.L. may be released of its position at any time by the Ordinary General Meeting of Shareholders of the Company with the observance of all the legal provisions in force

12. To empower the Chairman of the Board of Directors/ any member of the Board of Directors to sign all the necessary documents to implement the decisions 1 to 11 above and to fulfill the required formalities provided by the Romanian law and by the Norms and Regulations of the Romanian Financial Supervisory Authority.

13. To empower the Chairman of the Supervisory Board / any member of the Supervisory Board to sign all the necessary documents to implement the decision 11 above 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



GENERALI

Pensii

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.

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:

Marek Jankovič

Presedinte Directorat / Chairman of the Board of Directors

Petr Bohumský

Vicepresedinte Directorat / Vice Chairman of the Board of Directors

Generali Romania Asigurare Resigurare S.A.

Prin / By:

Adrian Constantin Marin

Presedinte Directorat / Chairman of the Board of Directors

Bogdan Bichinet

Membru Directorat / Member of the Board of Directors

Pagina / Page 4 din / of 4

118



**RAPORTUL ANUAL AL ADMINISTRATORULUI
GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA
PRIVIND ACTIVITATEA FPAP ARIPI DIN EXERCITIUL FINANCIAR 2018**

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) activitatea si strategia privind marketingul in domeniul pensiilor administrate privat;
- h) managementul riscului investitional, metodele de evaluare utilizate si rezultatele administrarii acestuia
- i) managementul riscului operational, metodele de evaluare utilizate si rezultatele administrarii acestuia
- j) conformitatea cu legislatia in vigoare si cu reglementarile interne ale administratorului in efectuarea operatiunilor;
- k) informatii cu privire la platile de disponibilitati banesti care s-au efectuat din Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI, detaliate pe tipuri de plati;
- l) analiza sesizarilor primite de la participanti, modul de solutionare a acestora si masurile intreprinse;
- m) 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 nr. 7/2017 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale individuale ale entităților 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 lei, 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.general.ro>; adresa de e-mail: pensii@general.ro.

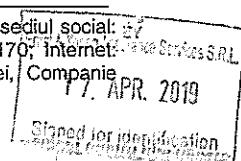
Administratorul este o societate pe actiuni administrata in sistem dualist. Organele de conducere ale acestuia sunt: Consiliul de Supraveghere si Directoratul. In conformitate cu Actul Constitutiv al Societatii, Consiliul de Supraveghere este format dintr-un numar impar de membri, respectiv trei, cinci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

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;

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.general.ro>, E-mail: pensii@general.ro, CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral vărsat 52.000.000 lei, membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către IVASS sub numărul 26



- 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.:

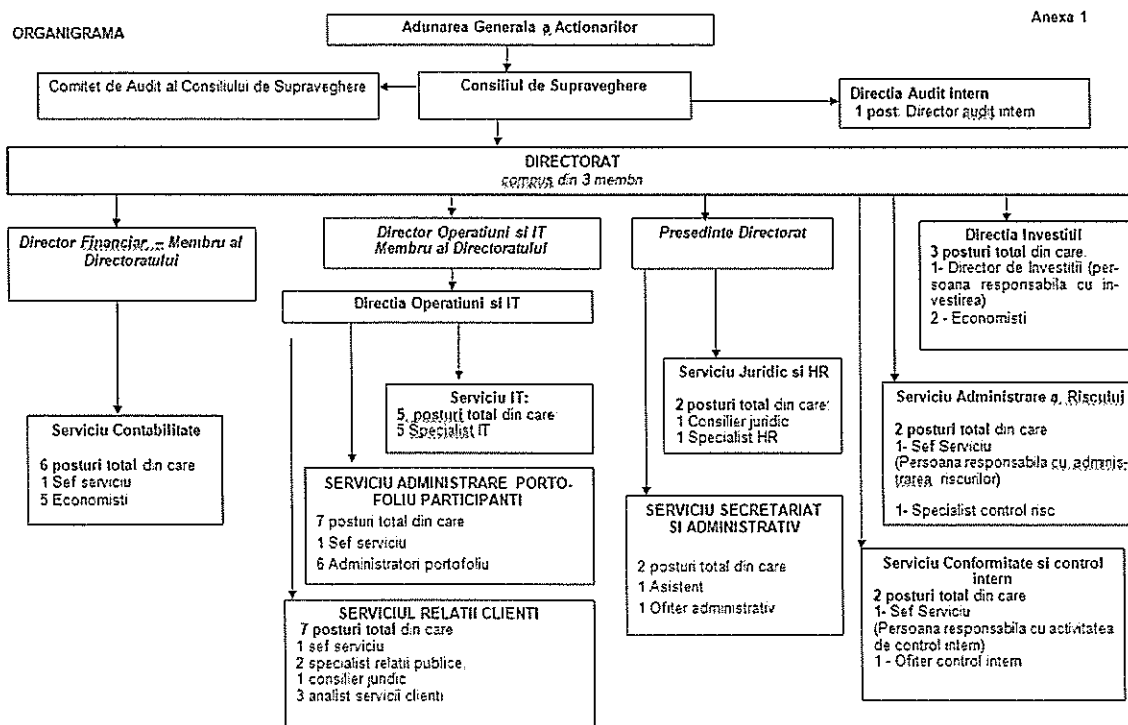
- Ioan Vreme – Presedintele Directoratului
- Anne-Marie Mancas – Membru al Directoratului
- Dragos Mihai Neamtu - Membru al Directoratului

Capitalul social subscris si varsat al Generali SAFPP S.A. este de 52.000.000 lei, la data de 31.12.2018.

La data de 31.12.2018, 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 in vigoare a fost aprobata de ASF prin Avizul cu numarul 1025/06.09.2017.

Numarul total de angajati este de 22 la care se adauga 3 membri ai Directoratului, repartizati pe departamente astfel:

- Directorat – 3
- Directia Audit Intern – 1
- Directia Investitii - 1
- Serviciul Contabilitate - 4
- Directia Operatiuni si IT - 12
- Serviciul Juridic si Resurse Umane - 2
- Serviciul de Administrare a Riscului – 1
- Serviciul de Conformitate si Control intern – 1.

Societatea nu are sucursale sau sedii secundare. Societatea nu a emis sau achizitionat propriile actiuni in anul 2018. In incercarea de a-si indeplini obiectivele de dezvoltare, Generali SAFPP S.A ramane fidela principiilor

fundamentale pe care le-a respectat dintotdeauna și care fac parte din etica Grupului, precum transparența, corectitudinea și imparțialitatea.

Măsurile luate de Grup pentru promovarea durabilității în ultimii ani sunt prevăzute în Codul de Etică al companiei. Generali SAFPP S.A., ca parte a Grupului, este conștient de faptul că un element precum competitivitatea, ar trebui să fie întotdeauna corelat nu numai cu principiile etice, ci și cu angajamentul social și cu respectul față de mediul înconjurător.

Societatea nu detine nici un fel de participatii la alte societăți comerciale respectând prevederile cadrului legal în vigoare. Societatea nu a achiziționat și nici nu a înstrăinat acțiuni proprii, capitalul social și numărul de acțiuni, structura acționariatului și detinerile acestora rămânând nemodificate în cursul anului 2018.

Dezvoltarea previzibilă a societății

Prin sinteza proiecțiilor financiare ale perioadei 2017- 2018 se subliniază faptul că societatea a atins și menține punctul de profitabilitate anuală în plus fiind confirmată profitabilitatea operațională a afacerii începând din exercitiul financiar 2015. Profiturile cumulate înregistrate în 2017-2018 ating valoarea de 20,3 milioane RON. Afacerea este finanțată integral din anul 2008 când acționarii au efectuat subscrierile și varsămintele de capital conform hotărârilor de majorare succesivă a capitalului.

Evaluarea capacității Generali SAFPP S.A. de a-și continua activitatea în contextul OUG 114/2018

Contextul evaluării

Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 114/2018 a fost publicată la data de 29.12.2018 fără o dezbateră prealabilă publică și fără o analiză de impact. Ordonanța prevede adoptarea unor măsuri importante de către administratorii fondurilor de pensii administrate privat (Pilonul 2), și anume:

- capital social minim necesar pentru gestionarea fondurilor de pensii administrate privat
- ajustări ale comisioanelor de administrare percepute de administratorul fondului.

Administratorii trebuie să respecte într-o perioadă scurtă de timp, cel mai târziu până la 31.12.2019 pentru încadrarea în limitele de capital social minim.

Generali SAFPP S.A. este unul dintre administratorii care activează pe piața fondului privat de pensii din România. Fiind o companie administrată în sistemul dualist, Consiliul de Supraveghere are obligația de a evalua capacitatea companiei de a-și continua activitatea.

.Evaluarea a fost efectuată ținând seama de situațiile financiare existente ale companiei, rapoartele operaționale, rapoartele de risc și alte documente interne. La momentul evaluării nu au fost disponibile informații detaliate, și nu a existat nici o reglementare secundară privind punerea în aplicare a ordonanței 114/2018. Prin urmare, evaluarea se face exclusiv pe baza celor mai bune cunoștințe disponibile, a propriei analize și a considerentelor.

Evaluarea continuității afacerii – perspective

Având în vedere evaluarea efectuată, perspectivele de afaceri viitoare pentru acționari nu sunt favorabile. De fapt, apetitul general redus al investitorilor pentru afacerile din România s-a materializat în:

- Scaderea indicelui bursier din București
- Creșterea ratelor dobânzilor
- Deprecierea monedei naționale RON
- Creșterea ratelor de împrumut.

Având în vedere strategia Grupului Generali de management și de optimizare a capitalului, acționarii evaluează cu atenție evoluția pe piața românească. Orice decizie va fi strict legată de criteriile de returnare a investițiilor și de protecție a investițiilor. Consiliul de supraveghere și Directoratul interacționează în mod corespunzător, comunică și furnizează în continuare informații, analize și comentarii acționarilor în timp real. În prezent, în principal din cauza lipsei de informații și a absenței oricărei reglementări secundare privind OUG 114/2018, consiliile nu pot exprima o viziune pe termen lung asupra continuității activității, deoarece deciziile depind numai de rezultatele proceselor decizionale ale acționarilor.

În aceste condiții există o incertitudine semnificativă legată de evenimente sau condiții care, în mod individual sau colectiv, pot pune la îndoială rațiunea economică de a continua activitatea în cazul administratorului.

Consiliul de supraveghere și Directoratul prevăd funcționarea operațională pe parcursul anului 2019 pentru administratorul fondului.

Fondul de pensii administrat privat Aripa este constituit prin contract de societate civilă, încheiat între participanți, în conformitate cu prevederile Codului civil referitoare la societatea civilă particulară și cu dispozițiile legii 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat.

Elementele de activ, datorii și capitaluri proprii ale fondului sunt evidențiate și administrate distinct de contabilitatea și evidența proprie a administratorului, fără posibilitatea transferului între fond și administrator a acestora.

În ceea ce privește participantul și activul net personal al acestuia, conform legislației în vigoare, există anumite prevederi care au în vedere protecția participanților.

Protecția participanților se asigură potrivit dispozițiilor legale aplicabile și în limitele stabilite de acestea și de către Autoritatea de Supraveghere Financiară și alte autorități desemnate ale statului. Fondul de garantare a drepturilor din sistemul de pensii private s-a constituit în temeiul Legii nr. 187/2011 în vederea protejării participanților și beneficiarilor la sistemul de pensii private.

În plus, conform reglementărilor în vigoare, activul personal al participantului nu poate face obiectul unei executări silite sau al unei tranzacții, sub sancțiunea nulității actelor respective și nu poate fi gajat sau cesionat, nu poate fi folosit pentru acordarea de credite sau pentru a garanta credite, sub sancțiunea nulității.

Fondul de Pensii Administrat Privat Aripa își va continua în mod normal activitatea într-un viitor previzibil fără a intra în imposibilitatea continuării activității sau fără reducerea semnificativă a acesteia.

Activități în cercetare și dezvoltare

Societatea nu desfășoară activități dedicate cercetării și dezvoltării în sistemele de pensii implementate în România întrucât definirea și structurarea acestor sisteme sunt atribuite Guvernului și puterii legislative prin politicile sociale pe care le stabilesc. Prin natura specială, de lungă durată, a afacerii administratorii fondurilor de pensii sunt responsabili pentru asigurarea stabilității și a acurateții datelor gestionate în numele și pentru participanții fondurilor pe care le administrează fără a fi implicați astfel activități de cercetare în domeniu.

Riscurile potențiale pentru piața pensiilor private și pentru afaceri:

În principal din motive care țin de contextul politic local și de cel european, asupra pieței pensiilor private se manifestă permanent riscuri de natură legislativă și administrativă.

a. Riscul politic (pilon 2) – este cel mai important risc prin amenințarea desființării sistemului pensiilor private obligatorii. Cauzele unei decizii politice adverse sistemului stau în deficitul crescând al bugetului de asigurări sociale. Manifestarea riscului politic, prin modificări legislative adverse, produce pierderea parțială a investiției inițiale și pierderea întregii afaceri existente.

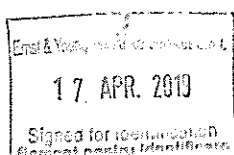
b. Riscul modificărilor dramatice a Legii 411/2004 (pilon 2) – este un risc care se poate produce prin prin alterarea parametrilor prevăzuți de lege și pe care tot Societatea a construit planurile de afaceri. Acești parametri sunt:

(i) nivelul comisioanelor: valorile maxime prevăzute de lege respectiv 2,5% din contribuții și 0,6% / an din active au fost scăzute prin OUG 114/2018 ceea ce produce diminuarea veniturilor previzionate și prin urmare reducerea profitabilității și amânarea recuperării investiției inițiale;

(ii) nivelul contribuțiilor: modificarea calendarului de creștere a contribuțiilor sau modificarea nivelului acestora (înghețare sau reducere) e un risc care s-a manifestat deja de 3 ori începând din 2008 și are aceleași efecte ca și la b(i) de mai sus; riscul este dependent de deficitul bugetar național și de evoluția economică a țării. Manifestarea riscului produce diminuarea veniturilor previzionate și prin urmare reducerea profitabilității și amânarea recuperării investiției inițiale

(iii) modificarea obligativității: prin modificarea Legii există riscul ca pilonul 2 să nu mai fie obligatoriu și participanților să li se permită ieșirea din pilonul 2 înainte de pensionare, în această situație administratorii pierzând din comisioanele prevăzute prin reducerea activelor administrate și a numărului de clienți. Manifestarea riscului produce diminuarea veniturilor previzionate și prin urmare amânarea recuperării investiției inițiale. Faptul că - prin modificările aduse de OUG 114/2018 Legii 411/2004 - se permite participanților să înceteze plata contribuțiilor viitoare la fondul de pensii pilon 2 are un impact marginal mai puțin semnificativ în structura globală a portofoliului de clienți și în cea a fluxurilor de numerar.

(iv) creșterea costurilor administratorului: prin modificarea Legii 411/2004 au fost introduse elemente operationale generatoare de costuri suplimentare semnificative pe seama societății de administrare precum ar fi comisionul de plată Casei Naționale de Pensii Publice pentru serviciile pe care le prestează.



Manifestarea riscului produce cresterea cheltuielilor previzionate, reducerea substantiala a veniturilor nete ale Societatii - prin coroborarea cu elementele mentionate la punctul (i) - si prin urmare, reducerea profitabilitatii si amanarea recuperarii investitiei initiale.

c. Riscul modificarilor semnificative a legislatiei secundare aferente Legii 411/2004 (pilon 2): prin alterarea cadrului normativ se pot influenta negativ planurile de afaceri ale societatilor fie prin cresterea costurilor imediate fie prin cerintele de capital impuse, astfel:

(i) in conditiile unor venituri din comisioanele de administrare substantial reduse pentru administrator, mentinerea la acelasi nivel a taxelor platite de Societate are un impact semnificativ. Manifestarea riscului produce cresterea ponderii cheltuielilor suportate de Societate in totalul cheltuielilor si prin urmare reducerea profitabilitatii si amanarea recuperarii investitiei initiale;

(ii) modificarea modului de calcul al provizioanelor tehnice (rezerve): ASF poate modifica atat modalitatea de calcul actuarial al rezervelor cat si modul de evidentiere contabila a rezervelor astfel incat Societatea sa inregistreze fie cheltuieli semnificativ mai mari fie sa solicite capitalizarea societatilor. Cresterea cheltuielilor produce amanarea recuperarii investitiei initiale iar impunerea majorarii capitalului social poate afecta existenta afacerii in sine.

d. Riscul aparitiei altor sisteme de pensii facultative (pilon 3): prin extinderea cadrului legal si punerea in functie a unor sisteme de pensii facultative de tip ocupational, fondurile de pensii facultative existente ar pierde clientii inrolati si / sau o buna parte din contributiile platite in mod curent. Astfel s-ar diminua veniturile administratorului si se amana recuperarea investitiei initiale.

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 31.12.2018, se gestionau prin Fond active nete de 4.064.476.687,08 lei, un numar de 735.499 participanti, care detineau 177.830.249,810490 unitati de fond cu o valoare a unitatii de fond de 22,855935 lei.

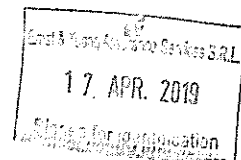
Veniturile Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI

Total venituri: **1.572.057.698 lei**, din care:

- Venituri din investitii financiare cedate (profitul din vanzarea instrumentelor financiare, crestere preturi actiuni si obligatiuni): 1.123.295.904 lei, o pondere 71,45% in total venituri,
- Venituri din creante imobilizate: 80.812.361 lei, o pondere de 5,14% in total venituri,
- Venituri din diferente de curs valutar: 38.995.972 lei, cu o pondere de 2,48% in total venituri;
- Venituri din dobanzi (depozite si obligatiuni): 21.721.270 lei, o pondere de 1,38% in total venituri
- Venituri din investitii pe termen scurt: 59.455.699 lei, o pondere de 3,78% in aceasta categorie de venituri sunt incluse venituri din drepturi de preferinta, venituri din dividende, venituri din majorare/diminuare capital social,etc
- Venituri financiare (castiguri din evaluare zilnica la piata a obligatiunilor si titlurilor): 247.776.405 lei, o pondere de 15,76% in total venituri.

Cheltuielile Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI:

Total cheltuieli: **1.583.558.109 lei**, din care:





- Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (diferente de pret nefavorabile pentru actiuni si obligatiuni, pierderi din vanzari de instrumente financiare): 1.263.763.119 lei, o pondere de 79,81%.
- Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile: 22.715.378 lei, o pondere de 1,43 % in totalul cheltuielilor, din care:
 - ✓ Comision administrator: 22.644.278 lei ;
 - ✓ Taxa audit 2018: 71.100 lei.
- Cheltuieli din diferente de curs valutar: 37.330.553 lei cu o pondere de 2,36 % din totalul cheltuielilor.
- Cheltuieli financiare (pierderi din evaluare zilnica la piata a obligatiunilor si titlurilor): 259.748.972 lei cu o pondere de 16,40% din totalul cheltuielilor.

In anul 2018, Fondul a inregistrat o pierdere in cuantum de 11.500.412 lei, cu 122.034.586 lei mai mic decat profitul realizat in anul 2017 in valoare de 110.534.174 lei.

In ceea ce priveste rezultatul anului 2018 in valoare de - 11.500.412 lei, se propune 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 2018 sunt urmatoarele:

Veniturile totale ale societatii au inregistrat, in cursul anului 2018, valoarea de **42.893.670 lei**, din care:

a) Venituri din exploatare: 40.695.137 lei, astfel:

- cifra de afaceri neta: 40.694.009 lei, alcatuita din:
 - 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 17.464.624 lei, pe parcursul anului 2018 comisionul a fost diminuat de un deficit in cuantum de total de 5.235 lei;
 - comisionul de 5% aplicat asupra totalului contributiilor incasate de catre Fondul de Pensii Facultative Stabil („F.P.F. Stabil”) in valoare de 132.094 lei;
 - comisionul de 0,60% per an din activul net pentru Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI, in valoare de 22.644.982 lei;
 - comision 0,2% aplicat lunar din activul net pentru Fondul de Pensii Facultative STABIL, in valoare de 451.448 lei;
 - penalitati de transfer in cazul participantilor Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI transferati la alte fonduri de pensii, in valoare de 863 lei.
- alte venituri din exploatare: 1.128 lei (venituri din vanzare active, venituri din penalizare agenti si alte venituri).

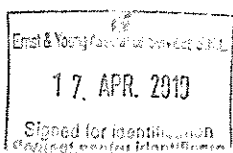
b) Venituri financiare: 2.198.533 lei, compuse din:

- dobanzi de incasat: 1.659.641 lei
- alte venituri financiare: 538.892 lei (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 2018, au valoarea totala de **25.468.169 lei**, din care:

a) Cheltuieli din exploatare: 24.949.117 lei, din care:

- cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli externe: 110.987 lei;
- cheltuieli cu personalul: 4.195.338 lei;
- cheltuieli privind prestatiile externe: 1.525.052 lei;
- cheltuieli suportate de administrator in legatura cu activitatea de administrare a fondului de pensii private 11.762.525 lei, din care:
 - comisioane custodie, depozitare F.A.P.P. Aripa: 1.531.139 lei;
 - comisioane de tranzactionare si decontare Aripa: 179.449 lei;
 - cheltuieli cu scrisorile anuale si notificari participanti : 1.705.327 lei;





- taxa de functionare F.A.P.P. Aripri : 5.658.202 lei;
- taxa de functionare F.P.F. Stabil: 29.260 lei;
- taxa F.G.D.S.P.P. pentru F.A.P.P. Aripri: 2.224.225 lei;
- taxa F.G.D.S.P.P. pentru F.P.F. Stabil: 65.300 lei;
- cotizatie achitate catre APAPR: 303.533 lei;
- cheltuiala cu serviciile informatice hosting/SMS : 2.918 lei;
- cheltuiala acoperire prejudiciu participanti : 4.510 lei;
- cheltuieli bancare si alte cheltuieli de administrare fond: 4.147 lei;
- cheltuieli cu sumele datorate agentilor de marketing : 43.763 lei;
- alte taxe achitate catre A.S.F. (avizare, autorizare): 10.750 lei;
- ajustari privind provizioanele : 7.219.912 lei;
- ajustari de valoare privind imobiliarile corporale si necorporale: 133.162 lei;
- cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate: 2.016 lei;
- alte cheltuieli de exploatare: 125 lei.

b) Cheltuieli financiare: 519.052 lei.

In anul 2018 a fost inregistrata o cheltuiala cu impozitul pe profit in cuantum de 2.701.604 lei. Exercitiul financiar al anului 2018 a fost incheiat cu profit in valoare de 17.425.501 lei.

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

La data de 31.12.2018, numarului de participanti la **Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI** era de 735.499 participanti, cu 29.060 participanti mai multi decat s-au inregistrat la finele anului 2017 (706.439).

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 Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI

Modificarile survenite in cursul anului 2018 pentru Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI au fost determinate in principal de indeplinirea unor obligatii legale:

Fond de pensii administrat privat ARIPI		
Modificare prospect	Cerere autorizare modificare inregistrata la ASF cu nr. RG/7368/07.03.2018	Aviz ASF modificare nr. 246/23.07.2018 Modificarile au fost determinate de intrarea in vigoare a Normei nr. 27/2017 privind utilizarea activului personal net al participantului la un fond de pensii administrat privat
Contract de depozitare	Cerere inregistrata la ASF cu nr. RG/10632/02.04.2018	Decizie ASF de autorizare modificare nr. 527/25.04.2018 Modificarile au fost determinate de intentia Generali SAFPP S.A. de a reduce cheltuielile cu activitatea de depozitare, in beneficiul participantilor
Tematica agenti marketing	Notificare nr. RG/22194/03.07.2018	Modificarea cadrului legislativ ce guverneaza piata pensiilor private
Modificare Act Individual de Aderare	Cerere avizare modificare inregistrata la ASF cu nr. RG 38989/07.12.2018	Aviz ASF modificare nr. 458/21.12.2018 Modificarile au fost determinate de intrarea in vigoare a Normei nr. 17/2018 pentru modificarea și completarea Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr. 1/2015 privind aderarea și evidența participanților la fondurile de pensii administrate privat
Semnare contract de audit extern	Notificare inregistrata la ASF cu nr. RG/34385/24.10.2018	Indeplinire obligatii legale
Modificarea Declaratiei privind politica de investitii	Cerere autorizare modificare inregistrata la ASF cu nr. RG36391/07.11.2018	Decizie Autorizare modificare nr. 1532/13.12.2018 Indeplinire obligatii legale si anume: prevederile art. 24, alin. 2 din Legea nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare

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 acesteia 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 31.12.2018 (in valoare totala de 85.830.178 lei):

- 49,06% creante imobilizate in valoare de 42.109.699 lei, in principal titluri de stat.
- 50,94% depozite, numerar si conturi la banci in valoare totala de 43.720.479 lei.

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

In cursul anului 2018, 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 31.12.2018 era urmatoarea:

- Titluri de stat: 55,20%
- Actiuni: 21,57%
- Obligatiuni: 6,72%
- Conturi la banci, depozite bancare: 14,50%
- Alte obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale 1,78%
- OPCVM: 0,22%
- Alte instrumente financiare(dividende ce urmeaza sa fie incasate): 0,01%

g) **Activitatea si strategiile privind marketingul Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI**

Activitatea de marketing a Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI s-a desfasurat prin canalele de distributie reglementate de legea speciala si de normele emise in aplicarea legii speciale, respectiv prin agenti de marketing proprii.

Astfel, Generali SAFPP S.A. a avut la sfarsitul anului 2018, un numar de 1 agent de marketing persoana fizica autorizat conform normelor.

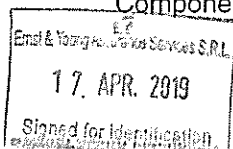
Societatea nu a autorizat agenti de marketing persoane fizice in cursul anului 2018.

Cresterea portofoliului de participanti la Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI a fost realizata exclusiv in baza procesului de distribuire aleatorie efectuat conform legilor in vigoare.

Administratorul nu a desfasurat campanii publicitare in cursul anului orientand eforturile bugetare si organizatorice in directia controlului costurilor de functionare si a verificarii respectarii prevederilor legale in privinta procesului de aderare.

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

Componentele riscului investitional ale administratorului sunt urmatoarele:



- Riscul de piata al portofoliului
- Riscul specific legat de instrumentele unui anumit emitent
- Riscul de rata a dobanzii
- Riscul de curs valutar
- Riscul de credit
- Riscul de lichiditate
- Riscul de concentrare

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 preponderent din titluri de stat si depozite bancare cat si prin mentinerea incadrarii in limitele valorilor indicatorilor de risc mentionati anterior.

Riscul de piata

Este riscul de pierdere rezultat direct sau indirect din fluctuatiile nefavorabile ale ratelor de dobanda, ale cursului de schimb sau ale altor preturi de piata.

Pentru identificarea si monitorizarea riscurilor de pozitie si de piata, se foloseste metoda **Value-at-Risk (VaR)**, ce calculeaza pierderea maxima posibila* asteptata a portofoliului de actiuni, intr-un interval de timp dat, in conditii normale de piata, la un anumit interval de incredere.

O extensie a VaR-ului este **Conditional VaR (CvaR)** ce masoara probabilitatea ca o pierdere specifica sa depaseasca VaR. Indicatorii sunt calculati cu ajutorul unei aplicatii proprietare Bloomberg.

**Trebuie mentionat ca in conditii de volatilitate si aversiune la risc ridicata, limitele maxime conform VaR si CVaR pot fi depasite frecvent in cursul mai multor zile consecutive.*

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 decursul anului 2018, a avut loc o crestere a duratei pentru portofoliul FPAP ARIPI. Si convexitatea a inregistrat o crestere spre sfarsitul anului in cazul fondului Aripa.

Riscul valutar

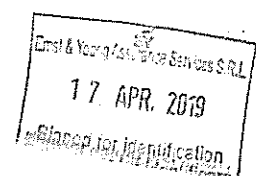
Reprezinta riscul generat de fluctuatiile de pe piata valutara si are ca efect scaderea valorii in echivalent lei a activelor denumite in monede straine.

Riscul valutar a fost limitat prin gestionarea ponderii pe care o au activele in alte valute in totalul portofoliului, iar in scopul limitarii acestui risc au fost folosite instrumente financiare derivate de tip forward. In ceea ce priveste riscul valutar, Generali SAFPP a utilizat ca indicator pozitia valutara deschisa, care reprezinta diferenta intre pozitia valutara totala si valoarea contractelor forward valutar incheiate pentru acoperirea riscului valutar. Generali SAFPP nu a stabilit o limita pentru acest indicator deoarece o evolutie adversa a pretului actiunilor putea genera initierea unor tranzactii in defavoarea participantilor pentru respectarea prevederilor Normei nr. 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare.

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, rating-urile fiind monitorizate zilnic pentru ca orice modificare sa fie adusa la cunostinta conducerii in cel mai scurt timp.

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 redusa a expunerilor individuale in total expunere.

Din punct de vedere cantitativ, limitele de concentrare sunt monitorizate zilnic pentru ca portofoliul de active sa respecte prevederile Normei ASF nr.11/2011, art. 13, prin care expunerea fata de un singur emitent nu poate depasi 5% din activele fondului de pensii, iar expunerea fata de un grup de emitenti si persoanele afiliate acestora nu poate depasi 10%.

i) Managementul riscului operational, metodele de evaluare utilizate si rezultatele administrarii acestuia

Managementul riscului operational s-a desfasurat la nivelul fiecarei 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.

Pentru identificarea riscurilor operationale au fost utilizate urmatoarele instrumente descrise *Procedura de administrare a riscurilor operationale* si anume:

a. Colectarea de date cu privire la pierderi - Reprezinta evaluarea riscurilor operationale intamplate in trecut si are un aspect calitativ deoarece serveste la validarea celui de-al doilea instrument. Rezultatele colectarii eventualelor pierderi se raporteaza lunar in cadrul Rapoartelor Lunare de Risc Investitii.

Cheltuielile suportate de administrator in anul 2018 au fost in limite scazute.

Generali SAFPP S.A. monitorizeaza, de asemenea, riscurile operationale generate de sistemele informatice conform Normei ASF nr. 6/2015, cu ajutorul Indicatorilor Cheie de Risc (KRI) rezultand un profil de risc scazut pentru anul 2018.

b. „Evaluarea calitativa a riscurilor” (denumita si “Overall Risk Assessment”) cu frecventa anuala care a inlocuit odata cu revizuirea *Procedurii de administrare a riscurilor operationale*, instrumentul din versiunea precedenta („Autoevaluarea anuala a riscului”), ca urmare a aprobarii unei noi Politici de administrare a riscului operational la nivelul Grupului Generali si a revizuirii procedurii interne.

Evaluarea riscurilor se realizeaza cel putin o data pe an sau mai frecvent in cazul unor modificari semnificative ale profilului de risc. Evaluarea este coordonata atat de functia de risc, cat si de functia de control intern si conformitate, pentru a asigura evaluarea si reprezentarea cuprinzatoare a riscurilor operationale si de conformitate.

Acest instrument este in etapa de implementare si au fost doar identificate si mapate riscurile societatii, urmand ca pentru anul 2019 sa se faca o evaluare completa.

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

Administratorul 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 controleaza. Persoana responsabila cu conformitatea si controlul intern evalueaza in mod continuu eficacitatea si modul adecvat de punere in aplicare a masurilor si procedurilor Administratorului, precum si masurile dispuse pentru rezolvarea oricaror situatii de neindeplinire a obligatiilor acestuia.

Pentru aducerea la indeplinire a atributiilor, persoana responsabila cu conformitatea si controlul intern, autorizata individual de A.S.F., efectueaza controale periodice si prin sondaj asupra activitatilor desfasurate de fiecare structura din organigrama Administratorului, conform planului anual de control intern aprobat de Directoratul Generali SAFPP S.A. In urma efectuării activității de control, persoana responsabila cu conformitatea si controlul intern intocmeste rapoarte de control intern si le transmite spre informare si/sau aprobare, dupa caz, Directoratului Generali SAFPP S.A.

Rapoartele contin 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.

k) 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	700.246.613
b) Plati catre participanti	7.421.449
c) Plati catre frunzori si creditorii	40.741.836
d) Dobanzi platite	0
e) Incasari din asigurarea impotriva cutremurelor	0
Trezoreria neta din activitatea de exploatare	652.083.328
FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII	
a) Plati pentru achizitionarea de actiuni	115.364.511
b) Plati pentru achizitionarea de imobilizari financiare	1.545.928.240
c) Incasari din vanzarea de imobilizari financiare	1.004.008.492
d) Dobanzi incasate	104.591.065
e) Venituri financiare incasate	111.763.795
Trezoreria neta din activitati de investitie	-440.929.399
FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE FINANTARE	
Trezoreria neta din activitati de finantare	0
Cresterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie	211.153.929
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	377.425.572
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	588.579.501

l) Analiza sesizarilor primite de la participanti, modul de solutionare al acestora si masurile intreprinse:

In anul 2018, Administratorul a primit din partea participantilor un numar de aproximativ 16.380 de solicitari care au avut ca obiect:

- solicitari beneficiari la plata activului net. Administratorul a informat beneficiarii cu privire la drepturile ce le revin asupra activului participantului decedat, precum și la condițiile de exercitare a acestor drepturi prin notificările transmise.
- declinarea calitatii de participant la Fondul de Pensii Administrat Privat Arip, solicitarea rezilierii actului de aderare. Administratorul a intocmit si trimis raspuns participantului;
- neprimirea informarilor anuale trimise prin serviciile postale. Administratorul a transmis documentele solicitate;
- solicitarea transferului la alt fond de pensii. Administratorul a transmis informatii privind documentele ce trebuie transmise de participant pentru efectuarea transferului;
- solicitari actualizare date personale. Administratorul a actualizat informatiile si a intocmit adrese de raspuns participantilor;
- solicitari informatii diverse. Administratorul a intocmit si trimis raspuns participantilor;

- informatii privind situatia conturilor personale. Administratorul a transmis situatia la zi a conturilor personale fiecarui petent, gratuit, prin e-mail sau prin intermediul serviciilor postale;
- solicitari primite prin portalul ASF pentru clarificarea apartenentei persoanei la fondul administrat. . Reprezinta aproximativ 40% din totalul petitiilor inregistrate; administratorul a raspuns fiecarui petent prin e-mail sau telefonic.
- solicitarile din portalul Generali F.A.P.P.S au reprezentat pentru ambele fonduri 35% din totalul petitiilor si solicitarilor inregistrate;
- solicitari in vederea acordarii drepturilor banesti;

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

In anul 2018, 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 2018, 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 permanente 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 si respectiv nr.25/2015 privind obligatiile de raportare si transparenta in sistemul pensiilor administrate privat si ale pensiilor facultative.

Planul de Audit Intern pe anul 2018 a cuprins un numar de 8 misiuni de audit care au fost realizate in intregime. Angajamentele de audit au constat in 6 audituri obligatorii realizate la solicitarea Autoritatii de Supraveghere Financiara si 2 procese.

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

1. Evaluarea procesului de aderare si evidenta a participantilor pentru fondul de pensii administrat privat Aripa si facultativ Stabil
2. Revizuirea procesului de evaluare a activelor pentru FPAP Aripa
3. Procesul de plata/utilizare a activului personal net al participantilor la fondul de pensii private
4. Activitatea de marketing a fondurilor de pensii (ARIPI si STABIL)
5. Activitatea de control intern a societatii si fondurilor de pensii administrate
6. Activitatea de administrare a riscurilor
7. Evaluarea procedurilor interne si a mecanismelor societatii
8. 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 realizate 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 eficacitatea guvernantei, 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, implementarea Politicilor de Group adoptate, imbunatatirea sistemului de monitorizare si control existent in cadrul proceselor analizate. Pe parcursul anului 2018, nu au fost identificate deficiente semnificative (risc inalt) in activitatea desfasurata pentru fondurile de pensii administrate.

Toate deficiențele identificate in cadrul misiunilor de audit au fost remediate conform termenelor de implementare stabilite. Modul de implementare efectiva a recomandarilor de audit a fost revizuit si documentat de Directia de Audit intern prin desfasurarea regulata a activitatilor de follow-up.

Concluzii: La incheierea exercitiului financiar 2018, pentru Societate rezultatul raportului dintre activele totale si capitalul social al Societatii este de 134,31 %, 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 Aripi in anul 2018 a inregistrat o pierdere in cuantum de 11.500.412 lei, cu 122.034.586 lei mai mic decat profitul realizat in anul 2017 in valoare de 110.534.174 lei.

In ceea ce priveste rezultatul anului 2018 in valoare de - 11.500.412 lei, se propune inregistrarea sumei respective in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".

Directorat GENERALI SAFPP SA,

Ioan VREME
Presedinte

Anne-Marie MANCAS
Membru

Dragos Mihai NEAMTU
Membru

