

<b>DATE DE IDENTIFICARE</b>	
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
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	2019-12-31

**BILANȚ**  
la data de 31 decembrie 2019

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
<b>A. ACTIVE FINANCIARE</b>			
<b>I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE</b>			
1. Titluri immobilizate (ct.265)	1	-	-
2. Creanțe immobilizate (ct. 267)	2	2,590,336,746	3,550,757,817
<b>TOTAL (rd. 01 la 02)</b>	<b>3</b>	<b>2,590,336,746</b>	<b>3,550,757,817</b>
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>			
<b>I. CREANȚE (sume ce trebuie să fie încasate după o perioadă mai mare de un an)</b>			
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	10,484,797	13,074,418
<b>TOTAL (rd. 04 la 08)</b>	<b>9</b>	<b>10,484,797</b>	<b>13,074,418</b>
<b>II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT</b>			
1. Investiții financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113 +5114)	10	1,476,012,028	1,827,170,261
<b>III. CASA ȘI CONTURI LA BANCĂ (ct.5112+512+531)</b>	<b>11</b>	<b>18,163</b>	<b>315,173</b>
<b>ACTIVE CIRCULANTE TOTAL (rd. 09+10+11)</b>	<b>12</b>	<b>1,486,514,988</b>	<b>1,840,559,852</b>
<b>C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)</b>			
<b>D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA 1 AN</b>			
1. Avansuri încasate(ct.419)	14	-	-
2. Datoriile 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	315,173
5. Alte datorii (ct.269+446**+462+463+473**+509+5186)	18	2,082,179	2,165,437
<b>TOTAL (rd. 14 la 18)</b>	<b>19</b>	<b>2,143,002</b>	<b>2,523,270</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12 +13-19-20)</b>	<b>20</b>	<b>1,474,139,941</b>	<b>1,824,962,164</b>
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 03+20)</b>	<b>21</b>	<b>4,064,476,687</b>	<b>5,375,719,981</b>
<b>G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN</b>			
1. Avansuri încasate(ct. 419)	22	-	-
2. Datoriile 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	-	-
<b>TOTAL (rd. 22 la 26)</b>	<b>27</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>H. VENITURI ÎN AVANS (ct. 472)</b>			
<b>I. CAPITALURI PROPRII</b>			
1. Capitalul fondului de pensii private (ct. 1017)	29	3,434,357,486	4,194,500,860
2. Rezerve specifice activității fondurilor de pensii (ct. 106)	30	-	-
3. Rezultatul raportat aferent activității fondurilor de pensii (ct. 1171)	31	641,619,551	627,920,488
Profit (ct. 1171 - sold creditor)	31	641,619,551	627,920,488
Pierdere (ct. 1171 - sold debitor)	32	-	-
4. Rezultatul raportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)	33	62	62
Profit (ct. 1174 - sold creditor)	33	62	62
Pierdere (ct. 1174 - sold debitor)	34	-	-
5. Profitul sau pierderea exercițiului financiar (ct. 121)	35	-	553,298,571
Profit (ct.121 - sold creditor)	35	-	553,298,571
Pierdere (ct.121 - sold debitor)	36	11,500,412	-
<b>6. Repartizarea profitului (ct. 129)</b>	<b>37</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31-32+33-34+35-36-37)</b>	<b>38</b>	<b>4,064,476,687</b>	<b>5,375,719,981</b>

Presedinte Directorat,  
Director General  
Ioan VREME

Semnatura.....

Stampila unitatii



Membru Directorat,  
Director Financiar  
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....

Intocmit,  
Otilia IONICA  
Sef serviciu contabilitate

Semnatura.....

LEGENDA:  
celele galbene se completeaza cu valori  
celele verzi se completeaza automat

GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE  
A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA.

Piața Charles de Gaulle Nr. 15, Et. 6, Sect. 1, București

SECRETARIAT GENERAL

INTRARE/IEȘIRE Nr. 791673

Ziua..... Luna 05..... Anul..... 2020.....

Nr Registratura ASF:  
RG-14283/12.05.2020

<b>DATE DE IDENTIFICARE</b>	
Judet	BUCURESTI
Denumirea fondului de pensii	ARIPI
Cod de inscriere al fondului de pensie atribuit de ASF	FP2-49
Denumirea administratorului	GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA
Cod de inscriere al administratorului atribuit de ASF	SAP-RO-22093262
Numele și prenumele persoanei care a întocmit raportarea	IONICA OTILIA
Data la care se face referire	2019-12-31

**CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE  
la data de 31 decembrie 2019**

**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
<b>A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA</b>			
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	01	-	-
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct.762)	02	59,455,699	64,651,641
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	03	80,812,361	104,381,579
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	04	1,123,295,904	1,495,080,986
5. Venituri din dobânzi (ct.766)	05	21,721,270	36,150,616
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765+767+768)	06	286,772,377	469,617,586
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	07	-	-
8. Alte venituri din activitatea curentă (ct.754+758)	08	87	-
<b>TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 08)</b>	<b>09</b>	<b>1,572,057,698</b>	<b>2,169,882,408</b>
<b>B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>			
1. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.664)	10	1,263,763,119	1,186,376,939
2. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	11	-	-
3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.663+665+667+668)	12	297,079,526	415,976,661
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct.622) (rd. 13 =13.1+13.2+13.3+13.4+13.5) din care:	13	<b>22,715,378</b>	<b>14,230,237</b>
4.1 Cheltuieli privind comisioanele datorate depozitarului (ct. 6221) (rd. 13.1=13.1.1+13.1.2+13.1.3)	13.1	-	-
4.1.1 Cheltuieli privind activitatea de depozitare (ct. 62211)	13.1.1	-	-
4.1.2 Cheltuieli privind activitatea de custodie (ct. 62212)	13.1.2	-	-
4.1.3 Cheltuieli privind activitatea de decontare (ct. 62213)	13.1.3	-	-
4.2 Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de servicii de investiții financiare (intermediarilor) (ct. 6222)	13.2	-	-
4.3 Cheltuieli privind onorariile de audit (ct. 6223)	13.3	71,100	71,100
4.4 Cheltuieli privind comisioanele administratorului (ct. 6224)	13.4	22,644,278	14,159,137
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	-
<b>TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd.10 la 17)</b>	<b>18</b>	<b>1,583,558,110</b>	<b>1,616,583,837</b>
<b>C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>			
- profit (rd.09-18)	19	-	<b>553,298,571</b>
- pierdere (rd.18-09)	20	<b>11,500,412</b>	-
<b>D. TOTAL VENITURI (rd. 09)</b>	<b>21</b>	<b>1,572,057,698</b>	<b>2,169,882,408</b>
<b>E. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18)</b>	<b>22</b>	<b>1,583,558,110</b>	<b>1,616,583,837</b>
<b>F. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct.121)</b>			
Profit (21-22)	23	-	<b>553,298,571</b>
Pierdere (22-21)	24	<b>11,500,412</b>	-

Presedinte Directorat,  
Director General  
Ioan VREME

Semnatura.....

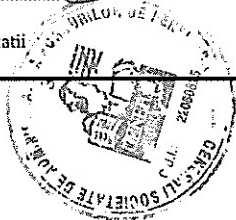
Stampila unitatii

Membru Directorat,  
Director Financiar  
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....

Intocmit,  
Otilia IONICA  
Sef serviciu contabilitate

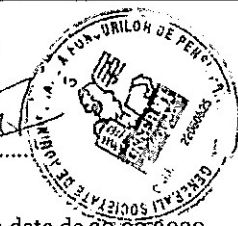
Semnatura.....



## BILANT la data de 31.12.2019

Identificarea indicatorului		Rând	Sold la începutul exercitiului financiar (lei)	Sold la sfârșitul exercitiului financiar (lei)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4	Col.4
<b>A</b>	<b>ACTIVE IMOBILIZATE</b>			
	<b>I. IMOBILIZARI FINANCIARE</b>	X		
	1. Titluri imobilizate (ct. 265)	01	0	0
	2. Creante imobilizate (ct. 267)	02	2.590.336.746	3.550.757.817
	<b>TOTAL: (rd. 01 si 02)</b>	<b>03</b>	<b>2.590.336.746</b>	<b>3.550.757.817</b>
<b>B</b>	<b>ACTIVE CIRCULANTE</b>			
	<b>I. CREANTE (sume ce trebuie sa fie incasate dupa o perioada mai mare de un an)</b>			
	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	10.484.797	13.074.418
	<b>TOTAL: (rd. 04 la 08)</b>	<b>09</b>	<b>10.484.797</b>	<b>13.074.418</b>
	<b>II. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT</b>			
	1. Investitii financiare pe termen scurt (ct.506+508 +5113+5114)	10	1.476.012.028	1.827.170.261
	<b>III. CASA SI CONTURI LA BANCII (ct. 5112+512+531)</b>	<b>11</b>	<b>18.163</b>	<b>315.173</b>
	<b>ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 09+10+11)</b>	<b>12</b>	<b>1.486.514.988</b>	<b>1.840.559.852</b>
<b>C</b>	<b>CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)</b>	<b>13</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>D</b>	<b>DATORII: SUME CARE URMEAZA SA FIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN</b>			
	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	18.163	315.173
	5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+473**+509+5186)	18	2.082.179	2.165.437
	<b>TOTAL: (rd. 14 la 18)</b>	<b>19</b>	<b>2.143.002</b>	<b>2.523.270</b>
<b>E</b>	<b>ACTIVE CIRCULANTE NETE. RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 12+13-19-28)</b>	<b>20</b>	<b>1.474.139.941</b>	<b>1.824.962.164</b>
<b>F</b>	<b>TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd.03+20)</b>	<b>21</b>	<b>4.064.476.687</b>	<b>5.375.719.981</b>
<b>G</b>	<b>DATORII: SUME CARE URMEAZA SA FIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN</b>			
	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+473**+509+5186)	26	0	0
	<b>TOTAL: (rd. 22 la 26)</b>	<b>27</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>H</b>	<b>VENITURI IN AVANS (ct. 472)</b>	<b>28</b>	<b>10.232.045</b>	<b>13.074.418</b>
<b>I</b>	<b>CAPITALURI PROPRII</b>			
	1. Capitalul fondului de pensii private (ct. 1017)	29	3.434.357.486	4.194.500.860
	2. Rezerve specifice activității fondurilor de pensii (ct.106)	30	0	0
	3. Rezultatul reportat aferent activității fondurilor de pensii (ct. 1171)			
	Profit (ct. 1171 – sold creditor)	31	641.619.551	627.920.488
	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	0	553.298.571
	Pierdere (ct.121 – sold debtor)	36	11.500.412	0
	6. Repartizarea profitului (ct. 129)	37		
	<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31-32+33-34+35-36-37)</b>	<b>38</b>	<b>4.064.476.687</b>	<b>5.375.719.981</b>

 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 30.03.2020.

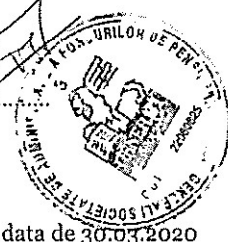
**CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE**  
 la data de 31 decembrie 2019

Identificarea elementului	Rând	Realizari aferente perioadei de raportare	
		Exercitiul financiar precedent (lei)	Exercitiul financiar curent (lei)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4
<b>A VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA</b>		X	X
1. Venituri din imobilizari financiare (ct. 761)	01	0	0
2. Venituri din investitii financiare pe termen scurt (ct. 762)	02	59.455.699	64.651.641
3. Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	03	80.812.361	104.381.579
4. Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	04	1.123.295.904	1.495.080.986
5. Venituri din dobanzi (ct. 766)	05	21.721.270	36.150.616
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 765+767+768)	06	286.772.377	469.617.586
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	07	0	0
8. Alte venituri din activitatea curenta (ct. 754+758)	08	87	0
<b>TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 01 la 08)</b>	<b>09</b>	<b>1.572.057.698</b>	<b>2.169.882.408</b>
<b>B CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA</b>		X	X
1. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct. 664)	10	1.263.763.119	1.186.376.939
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	297.079.526	415.976.661
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile(ct.622), (rd.13 =13.1 + 13.2+13.3+13.4 + 13.5) din care:	13	22.715.378	14.230.237
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	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	13.3	71.100	71.100
4.4 Cheltuieli privind comisioanele administratorului(ct.6224)	13.4	22.644.278	14.159.137
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	87	0
<b>TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 10 la 17)</b>	<b>18</b>	<b>1.583.558.023</b>	<b>1.616.583.837</b>
<b>C PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA</b>		X	X
- profit (rd. 09-18)	19	0	553.298.571
- pierdere (rd. 18-09)	20	34.215.790	0
<b>D TOTAL VENITURI (rd. 09+20)</b>	<b>21</b>	<b>1.572.057.698</b>	<b>2.169.882.408</b>
<b>E TOTAL CHELTUIELI (rd. 18+21)</b>	<b>22</b>	<b>1.583.558.023</b>	<b>1.616.583.837</b>
<b>F PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)</b>			
- profit (rd. 23-24)	23	0	553.298.571
- pierdere (rd. 24-23)	24	11.500.325	0

 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 30.03.2020

**SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU**

la data de 31 decembrie 2019

Nr. Crt.	Col1	Col2	Denumirea elementului	Col3	Col4	Col5	Col6
				Sold la inceputul exercitiului financiar (lei)	Cresteri (lei)	Descresteri (lei)	Sold la sfarsitul exercitiului financiar (lei)
1			Capitalul fondului de pensii (ct.101)	3.434.357.486	772.023.409	11.880.035	4.194.500.860
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)	641.619.551	0	0	627.920.489
			sold C		11.500.412	2.198.650*	
			sold D				
5			Rezultatul reportat din corectarea erorilor contabile(ct.1174)	62	0	0	62
			sold C				
			sold D				
6			Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct.121)	0	553.298.571	0	553.298.571
			sold C	11.500.412	0	11.500.412	0
			sold D	0	0	0	0
7			Repartizarea profitului (ct.129)	4.064.476.687	1.336.822.391	25.579.097	5.375.719.981
8			Total capitaluri proprii				

\* 2.198.650 lei - Aceasta suma reprezinta profitul cuvenit (in urma investitiei contribuitorilor) participantilor iesiti in cursul anului 2019 (transferati, pensionati, decedati), regasita in contravaloarea activului personal net platit acestora.

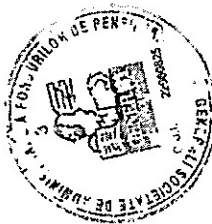
**SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU**  
la data de 31 decembrie 2018

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

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

Presedinte Directorat,  
Director General  
Ioan VREME

Semnatura.....



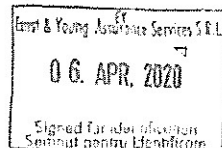
Membru Directorat,  
Director Financiar  
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....

Intocmit,  
Sef serviciu contabilitate  
Otilia IONICA

Semnatura.....

Stampila unitatii  
Autorizate si semnate in data de 30.03.2020.




**SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE**  
 la data de 31 decembrie 2019

Nr. crt.	Denumirea indicatorului	Exercitiul financiar precedent (lei)	Exercitiul financiar curent (lei)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4
A	<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE</b>		
	a) Incasari de la participanti	700.246.613	776.091.989
	b) Plati catre participanti	7.421.449	8.627.928
	c) Plati catre furnizori si creditorii	40.741.836	23.369.501
	d) Dobanzi platite	0	0
	e) Incasari din asigurarea impotriva cutremurelor	0	0
	<b>Trezoreria neta din activitatea de exploatare</b>	<b>652.083.328</b>	<b>744.094.559</b>
B	<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII</b>		
	a) Plati pentru achizitionarea de actiuni	115.364.511	275.292.558
	b) Plati pentru achizitionarea de imobilizari financiare	1.545.928.240	1.472.278.433
	c) Incasari din vanzarea de imobilizari financiare	1.004.008.492	461.429.257
	d) Dobanzi incasate	104.591.065	128.575.693
	e) Venituri financiare incasate	111.763.795	179.111.748
	<b>Trezoreria neta din activitati de investitie</b>	<b>-440.929.399</b>	<b>-978.454.294</b>
C	<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE FINANTARE</b>		
	<b>Trezoreria neta din activitati de finantare</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Cresterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie</b>	<b>211.153.929</b>	<b>-234.359.734</b>
	<b>Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar</b>	<b>377.425.572</b>	<b>588.579.501</b>
	<b>Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar</b>	<b>588.579.501</b>	<b>354.219.768</b>

\* 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 30.03.2020.

## NOTA 1

**SITUATIA DEPOZITELOR BANCARE**  
 la data de 31 decembrie 2019

Situatia depozitelor si certificatelor de trezorerie la 31.12.2019 pentru Fondul de Pensii Administrat Privat Aripi („Fondul”), administrat de Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA („Societatea”) sau („Administrator”) era urmatoarea:

Suma plasata aferenta depozitelor bancare existente in sold la 31.12.2019 a fost de 353.904.595 lei, iar cresterea din dobanzi pana la sfarsitul anului a fost de 1.291.486 lei rezultand rezultand o valoare contabila a depozitelor de 355.196.081 lei.

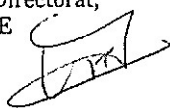
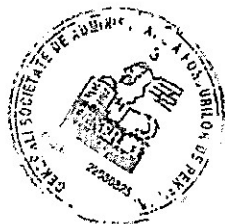
Denumire		Valoarea depozitului			Valoarea dobanzii		Pondere in total	Data constituirii	Data scadentei
Banca	Simbol	Scadenta la o luna	Scadenta la 3 luni	Scadenta peste 3 luni	%	Valoare			
Col.0	Col.1	Col.2	Col.3	Col.4	Col.5	Col.6	Col.7	Col.8	Col.9
BRD	BRDE	1.485.786			1,33	55	0,42%	31.12.2019	03.01.2020
Garanti Bank SA	UGBI	87.089.891			2,67	414.095	24,61%	28.10.2019	06.01.2020
Garanti Bank SA	UGBI	59.263.482			3,00	418.904	16,75%	07.10.2019	07.01.2020
Unicredit Bank SA	BACX	70.000.000			2,80	65.333	19,78%	20.12.2019	20.01.2020
Credit Europe Bank	FNNB	136.065.436			2,85	393.099	38,45%	25.11.2019	27.01.2020
x	TOTAL	353.904.595				1.291.486	100%	x	x

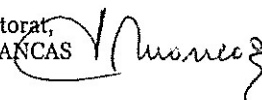
Situatia depozitelor si certificatelor de trezorerie la 31.12.2018 pentru Fondul de Pensii Aripi era urmatoarea:

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

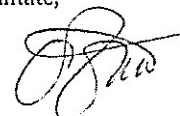
Suma plasata aferenta depozitelor bancare existente in sold la 31.12.2018 a fost de 588.561.338 lei, iar cresterea din dobanzi pana la sfarsitul anului a fost de 1.186.002 lei rezultand rezultand o valoare contabila a depozitelor de 589.747.341 lei.

 Presedinte Directorat,  
 Ioan VREME



 Membru Directorat,  
 Anne-Marie MANCAS



 Intocmit:  
 Sef serviciu contabilitate,  
 Otilia IONICA



Autorizate si semnate in data de 30.03.2020.



## NOTA 2

 SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR  
 la data de 31 decembrie 2019

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	13.074.418	0	13.074.418	
<b>Total. din care:</b>	<b>13.074.418</b>	<b>0</b>	<b>13.074.418</b>	
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	2.165.437	2.165.437	0	0
Creditor diversi	0	0	0	0
Sume datorate cu titlu de plata participantilor	315.173	267.754	47.419	0
Decontari din operatii in curs de clarificare	0	0	0	0
<b>Total. din care:</b>	<b>2.523.270</b>	<b>2.475.851</b>	<b>47.419</b>	<b>0</b>

Soldul contului Debitori diversi extern in valoare totala de 13.074.418 lei este alcatuit din creanta pentru impozitele nerecuperate aferente dividendelor externe.

Societatea a intrepris 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 31.12.2019 este 315.173 lei.

Datoriile Fondului la finele exercitiului financiar, in valoare totala de 2.523.270 lei, sunt alcatuite din:

- Taxa de audit datorata auditorului extern pentru anul 2019: 42.660 lei.
- Comisionul anual din activul net datorat administratorului pentru luna decembrie 2019: 2.165.437 lei
- Sume datorate cu titlu de plata participantilor pentru plata esalonata a pensiei: 315.173 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 13.074.418 lei, la data de 31.12.2019 (31 decembrie 2018: 10.232.045 lei).

Soldul contului Debitori diversi extern, la 31.12.2018, 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 intrepris 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.

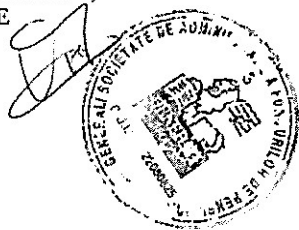
Datoriile Fondului la finele exercitiului financiar, in valoare totala de 2.143.001 lei, sunt alcatuite din:

- 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 evidentiatae impozitele nerecuperate aferente dividendelor externe, in valoare de 10.232.045 lei, la data de 31.12.2018.

Creante	Sold la sfarsitul exercitiului Financiar	Termen de lichiditate		
		Sub 1 an	Peste 1an	
Col.o	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	
<b>Total, din care:</b>	<b>10.484.797</b>	<b>252.752</b>	<b>10.232.045</b>	
Datorii*)	Sold la sfarsitul exercitiului Financiar	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1- 5 ani	Peste 5 ani
Col.o	Col.1=2+3+4	Col.2	Col.o	Col.1=2+3+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
Unicredit Bank SA	18.163	18.163	0	0
Decontari din operatii in curs de clarificare	0	0	0	0
<b>Total, din care:</b>	<b>2.143.001</b>	<b>2.143.001</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

 Presedinte Directorat,  
 Ioan VREME

 Membru Directorat,  
 Anne-Marie MANCAS



 Intocmit:  
 Sef serviciu contabilitate,  
 Otilia IONICA

Autorizate si semnate in data de 30.03.2020.

## NOTA 3

 ANALIZA REZULTATULUI DIN ACTIVITATEA CURENTA  
 la data de 31 decembrie 2019

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	59.455.699	64.651.641
Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	3	80.812.361	104.381.579
Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	4	1.123.295.904	1.495.080.986
Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	5	0	0
Alte venituri din activitatea curenta (ct.754+758)	6	87	0
Venituri din diferente de curs valutar (ct.765)	7	38.995.972	31.920.786
Venituri din dobanzi (ct.766)	8	21.721.270	36.150.616
<b>Alte venituri din activitatea curenta (rd.10+11)</b>	<b>9</b>	<b>247.776.405</b>	<b>437.696.799</b>
- din sconturi obtinute (ct. 767)	10	0	0
- din alte venituri financiare (ct.768)	11	247.776.405	437.696.799
<b>VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd.01 la 09)</b>	<b>12</b>	<b>1.572.057.698</b>	<b>2.169.882.408</b>
Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct.664)	13	1.263.763.119	1.186.376.939
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile(ct.622)	14	22.715.378	14.230.237
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	87	0
Cheltuieli cu diferente de curs valutar (ct.665)	19	37.330.553	24.873.310
Cheltuieli privind dobanzile (ct.666)	20	0	0
Alte cheltuieli financiare din activitatea curenta (rd.22 la 23)	21	259.748.972	391.103.351
- cheltuieli privind sconturile acordate (ct.667)	22	0	0
- alte cheltuieli financiare (ct.663+668)	23	259.748.972	391.103.351
<b>CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd.13 la 21)</b>	<b>24</b>	<b>1.583.558.109</b>	<b>1.616.583.837</b>
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA</b>			
- profit (rd.12-24)	25	0	553.298.571
- pierdere (rd.24-12)	26	11.500.412	0

Total venituri: 2.169.882.408 lei, din care:

- Venituri din investitii financiare cedate (profitul din vanzarea instrumentelor financiare, crestere preturi actiuni si obligatiuni): 1.495.080.986 lei, o pondere 68,90 % au urmatoarea structura:

Categorie venit	31.12.2018	Pondere	31.12.2019	Pondere
Venituri privind imobilizarile financiare cedate (vanzare titluri)	389.777	0,03%	244.460	0,02%
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	1.122.906.127	99,97%	1.494.836.526	99,98%
<b>Venituri din investitii financiare cedate</b>	<b>1.123.295.904</b>	<b>100%</b>	<b>1.495.080.986</b>	<b>100%</b>

- Venituri din creante imobilizate: 104.381.579 lei, o pondere de 4,81% in total venituri (2018: 80.812.361 lei, o pondere de 5,14%);
- Venituri din diferente de curs valutar: 31.920.786 lei, cu o pondere de 1,47% (2018: 38.995.972 lei , cu o pondere de 2,48%);
- Venituri din dobanzi (depozite si obligatiuni): 36.150.616 lei, o pondere de 1,67% (2018: 21.721.270 lei, o pondere de 1,38%);

- Venituri din investitii pe termen scurt: 64.651.641 lei, o pondere de 2,98% in aceasta categorie de venituri sunt incluse venituri din drepturi de preferinta, venituri din dividende, venituri din majorare/diminuare capitala etc(2018 : 59.455.699 lei, o pondere de 3,78%);
- Venituri financiare (castiguri din evaluare zilnica la piata a obligatiunilor si titlurilor): 437.696.799 lei, o pondere de 20,17% (2018: 247.776.405 lei o pondere de 15,76 %).

**Total cheltuieli: 1.616.583.837 lei, din care:**

- Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (diferente de pret nefavorabile pentru actiuni si obligatiuni, pierderi din vanzari de instrumente financiare): **1.186.376.939 lei**, o pondere de 73,39% in totalul cheltuielilor si au urmatoarea structura:

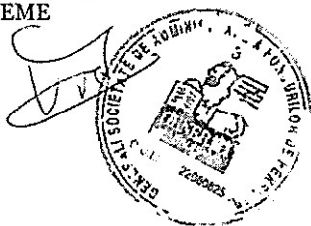
Categorie cheltuiala	31.12.2018	Pondere	31.12.2019	Pondere
Cheltuieli privind imobilizarile financiare cedate (vanzare titluri)	436.712	0,03%	93.404	0,01%
Pierderi din investitiile pe termen scurt actiuni evaluare zilnica	1.263.326.407	99,97%	1.186.283.535	99,99%
<b>Cheltuieli din investitii financiare cedate</b>	<b>1.263.763.119</b>	<b>100%</b>	<b>1.186.376.939</b>	<b>100%</b>

- Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile: 14.230.237 lei, o pondere de 0,88 % in totalul cheltuielilor, din care:
  - ✓ Comision administrator: 14.159.137 lei (2018: 22.644.278 lei)
  - ✓ Taxa audit 2018: 71.100 lei (2018: 71.100 lei)
- Cheltuieli din diferente de curs valutar: 24.873.310 lei cu o pondere de 1,54 % din totalul cheltuielilor (2018: 37.330.553 lei cu o pondere de 2,36%)
- Cheltuieli financiare (pierderi din evaluare zilnica la piata a obligatiunilor si titlurilor): 391.103.351 lei cu o pondere de 24,19% din totalul cheltuielilor, (2018: 259.748.972 lei cu o pondere de 16,40%).

In anul 2019, Fondul a inregistrat un profit in cuantum de 553.298.571 lei, cu 564.798.983 lei mai mare decat pierderea inregistrata anul 2018 in valoare de - **11.500.412 lei**.

In ceea ce priveste rezultatul anului 2019 in valoare de 553.298.571 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 30.03.2020.

## NOTA 4 - PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

### 4.1 Intocmirea si prezentarea situatiilor financiare

Situatiile financiare ale Fondului de Pensii Administrat Privat Aripî la data de 31 decembrie 2019 au fost intocmite in conformitate cu:

- Legii contabilitatii nr.82/1991
- Norma 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile Sistemului de Pensii Private ;
  - Norma 2/2017 pentru modificarea și completarea Normei Autorității de Supraveghere Financiară 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”).
  - Normei 3/2011 privind intocmirea și depunerea situatiilor financiare anuale individuale de catre entitatiile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificarile si completarile ulterioare („Norma3/2011”).
  - Normei 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare („Norma11/2011”).

Situatiile financiare cuprind:

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

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

Situatiile financiare intocmite pentru exercitiul financiar 2019 sunt proprii Fondului Pensii Administrat Privat Aripî („Fondul). Un exemplar al situatiilor financiare se poate consulta la sediul social al Societatii sau in format electronic pe site-ul Societatii.

### 4.2 Principii contabile

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

- Principiul continuitatii activitatii: Presupune ca Fondul isi continua activitatea in mod normal, intr-un viitor previzibil, fara a intra in imposibilitatea continuarii activitatii sau fara reducerea semnificativa a acesteia.
- Principiul permanentei metodelor: Presupune continuarea aplicarii acelorasi reguli si norme privind inregistrarea in contabilitate si prezentarea elementelor patrimoniale precum si a rezultatelor.
- Principiul prudentei: Evaluarea a fost realizata pe o baza prudenta si in special:
  - a) a fost inclus numai profitul realizat la data bilantului ;
  - b) s-a tinut cont de toate datoriile aparute in cursul exercitiului financiar curent sau al unui exercitiu precedent, chiar daca acestea au devenit evidente numai între data bilantului si data intocmirii acestuia ;
  - c) s-a tinut cont de toate datoriile previzibile si pierderile potentiale aparute in cursul exercitiului financiar curent sau al unui exercitiu financiar precedent, chiar daca acestea au devenit evidente numai între data bilantului si data intocmirii acestuia;
  - d) s-a tinut cont de toate depreciările, indiferent daca rezultatul este pierdere sau profit.

• Principiul independenței exercitiului : au fost luate in considerare toate veniturile si cheltuielile aferente exercitiului financiar, indiferent de data incasarii sau platii acestor venituri si cheltuieli.

• Principiul evaluarii separate a elementelor de activ si de pasiv: componentele elementelor de activ sau de datorii au fost evaluate separat.

• Principiul intangibilitatii: bilantul de deschidere corespunde cu bilantul de inchidere al exercitiului financiar precedent.

#### 4.3. Moneda de raportare

Moneda de raportare - situatiile financiare sunt intocmite in lei.

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

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

#### 4.4. Tranzacții in moneda straina

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

In exercițiul financiar 2019 au fost efectuate tranzacții in urmatoarele valute: EUR si USD. La sfârșitul exercițiului, creanțele și datoriile exprimate in moneda straina sunt convertite in Lei la cursul de schimb de la data bilanțului comunicat de Banca Naționala a Romaniei și diferentele de curs sunt inregistrate in contul de profit și pierdere, in cadrul rezultatului financiar.

Cursurile de schimb folosite pentru conversia la 31 decembrie 2019 si la 31 decembrie 2018 a soldurilor exprimate in valuta au fost de:

Valuta	31 decembrie 2018	31 decembrie 2019
Dolar (USD)	1: 4,0736	1: 4,2608
Euro (EUR)	1: 4,6639	1: 4,7793

#### 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 incadrării 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 (respectiv investitii pe termen scurt), iar depozitele bancare constituite pe o perioada mai mare de un an se recunosc in conturile de clasa 2 (respectiv creante imobilizate).
- 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 conturianalitice distincte.

#### Evaluarea inițiala

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

#### Evaluare ulterioara

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

#### Derecunoaștere

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

Căștigurile sau pierderile rezultate în momentul derecunoașterii activului sunt determinate folosind metoda primului ieșit. Aceste căștiguri sau pierderi sunt recunoscute în contul de profit și pierdere al perioadei.

#### 4.7. Instrumente financiare - evaluare

Evaluarea activelor a fost efectuată în concordanță cu prevederile Normei nr. 11/2011 cu modificările și completările ulterioare și în conformitate cu Prospectul schemei de pensii private și a Procedurii de lucru cu Depozitarul.

Evaluarea a obligațiilor la piață începând cu data de 01.07.2014 au fost efectuate folosind cotația bid afișată de Bloomberg pentru ziua respectivă. Având în vedere faptul că tranzacțiile se înregistrează în activul fondului la data tranzacției, până la data decontării respectivelor tranzacții, acestea se evaluează pe poziția „alte active” cu semn contrar, respectiv la tranzacțiile de cumpărare cu semnul (-) minus, iar la tranzacțiile de vânzare cu semnul (+) plus.

În cazul în care unele elemente de activ sunt exprimate în valute liber convertibile, pentru exprimarea acestora în lei se folosește cursul valutar anunțat de Banca Națională a României în data de calcul a activului.

Acțiunile admise la tranzacționare pe o piață reglementată sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii principale a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul. Atunci când sunt admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate, valoarea la care se iau în calcul valorile mobiliare trebuie să fie reprezentată de prețul de închidere al pieței celei mai relevante din punctul de vedere al lichidității.

Pentru acțiunile netranzacționate pe o perioadă de 180 de zile consecutive, evaluarea va lua în calcul cea mai mică valoare dintre ultimul preț de închidere al secțiunii principale a pieței respective și valoarea contabilă a acțiunii.

În situația splitării/consolidării valorii nominale a unor acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată, acțiunile rezultate prin splitare se evaluează, anterior introducerii la tranzacționare a acestora, prin împărțirea prețului anterior splitării la coeficientul de splitare, respectiv prin înmulțirea cu coeficientul de consolidare.

Acțiunile rezultate din majorări de capital ce nu presupun contraprestație în bani din partea investitorilor se recunosc în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital. Acțiunile rezultate din majorări de capital ce presupun contraprestație în bani din partea investitorilor se recunosc la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital. În cazul în care acțiunile rezultate din majorări de capital fac obiectul unui litigiu în desfășurare, făcut public de către operatorul de piață care administrează piața reglementată pe care se tranzacționează emitentul respective, vor fi evaluate în activul fondului la valoarea zero.

Dividendele se recunosc din prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend până la încasarea acestora. În cazul în care dividendele nu sunt plătite în termenul precizat în hotărârea adunării generale a acționarilor emitentului, acestea sunt evaluate la valoarea zero, începând cu următoarea zi calendaristică.

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 adăugarea 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 (supranacionale, emise de stat, municipale și corporatiste), tranzacționate pe o piață reglementată sau pe piața secundară bancară financiară se efectuează, prin folosirea cotației bid afișate 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

inchidere sau cotații, acestea sunt evaluate utilizând cel mai recent pret de închidere sau cea mai recentă cotație folosită în 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 banesti și alte echivalente

Disponibilitățile banesti 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 echivalentelor de trezorerie, așa cum sunt acestea prezentate în situația fluxurilor de trezorerie, este următoarea:

	31 Decembrie 2018	31 Decembrie 2019
Casa și conturi la bănci inclusiv contul colector, contul de transfer și contul DIP esalonat	18.163	315.173
Depozite (Principal)	588.561.338	353.904.595
Mai puțin,		
- alte sume atasate cont curent	0	0
<b>Trezorerie și echivalente de trezorerie</b>	<b>588.579.501</b>	<b>354.219.768</b>

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 estimează și se înregistrează zilnic, fiind evidențiate la cost.

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

#### 4.11. Ajustări pentru deprecierea valorii activelor

Activele financiare sunt analizate la data întocmirii fiecărui bilanț contabil dacă există vreun indiciu obiectiv, potrivit căruia un activ poate fi depreciat. Dacă orice astfel de indiciu există, Fondul trebuie să estimeze valoarea recuperabilă a activului. O ajustare pentru depreciere este înregistrată în situația în care valoarea contabilă a activului depășește valoarea recuperabilă a acestuia. Ajustarea pentru depreciere este recunoscută în contul de profit și pierdere. Ajustarea pentru depreciere poate fi



reluata daca s-a produs o schimbare in conditiile existente la momentul determinarii valorii recuperabile. Reluarea unei ajustari pentru amortizare poate fi efectuata numai in asa fel incat valoarea neta a activului sa nu depaseasca valoarea neta contabila istorica, tinand cont de amortizare si fara a lua in calcul ajustarea.

#### 4.12 Furnizori si alte datorii

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

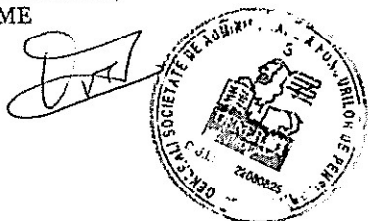
#### 4.13 Capital privind unitatile de fond

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

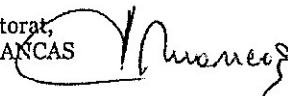
#### 4.14. Provizionul tehnic

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

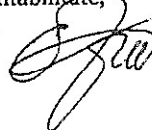
Presedinte Directorat,  
Ioan VREME



Membru Directorat,  
Anne-Marie MANCAS



Intocmit:  
Sef serviciu contabilitate,  
Otilia IONICA



Autorizate si semnate in data de 30.03.2020.

## NOTA 5

## PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE in 2019

## A. Informații pentru perioada raportata

## a. Evolutia valorii si numarului unitatilor de fond

Pe parcursul anului 2019 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 208.793.625,454532 unitati de fond.

Valoarea unitatilor de fond a inregistrat, de asemenea, o evolutie majoritar crescatoare plecand de la valoarea de 22,855935 lei la finele anului 2018 dar la 31.12.2019 ajungand la valoarea de 25,746571 lei, rezultand crestere de 2.890636 lei (12,65%).

La 31.12.2019, se gestionau prin Fond active nete de 5.375.719.981,44 lei, un numar de 765.597 participanti, care detineau 208.793.625,454532 unitati de fond cu o valoare a unitatii de fond de 25,746571 lei.

## b. Numarul și valoarea totala a unităților de fond nou emise

Numărul unităților de fond nou emise in anul 2019 este : 31.489.425.976006, vezi detaliul de mai jos:

	RON	UF
Contribuții încasate in cursul anului 2019	766.122.943	31.338.758,632506
Transfer IN	186.674	7.770,983487
Beneficii Interne	2.476.364	100.733,931867
Beneficii Externe	1.038.694	42.157,782779
Corecții	115	4,645367
<b>TOTAL</b>	<b>769.824.789</b>	<b>31.489.425,976006</b>

Reconcilierea dintre contributiile incasate si cresterile aferente capitalului Fondului 772.023.409 lei (vezi Situatia Modificarii Capitalului Propriu al Fondului de Pensii ) este explicata mai jos.

Incasarile din contributiile prezentate mai jos includ incasarile nete comparativ cu situatia prezentata in partea de Fluxuri de Trezorerie unde incasarile de la participanti contin contributiile brute, la care se adauga partea de Transfer IN si Beneficiile externe.

Incasare contributii Fond in cursul anului 2019	765.210.303
Corectie OUG 114/2018*	912.609
Transfer IN	186.674
Profitul cuvenit participantilor iesiti in cursul anului 2019	2.198.650
Beneficii externe	1.038.694
Beneficii interne	2.476.364
Corecții	115
	<b>772.023.409</b>

\* Norma nr. 3/2019 privind comisionul de administrare pentru fondurile de pensii administrate privat a fost publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 159 din 28.02.2019, astfel pentru perioada 28.12.2018 – 28.02.2019 calculul activului a fost revizuit si comisioanele perioadei au fost regularizate.

Valorile corectate cf. OUG 114/2018 sunt aferente in cea mai mare parte din recalculul comisioanelor datorate administratorului pentru perioada 28.12.2018 – 13.03.2019 , platilor DIP efectuate, transferuri IN si OUT efectuate in aceiasi perioada.

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
<b>TOTAL</b>	<b>685.316.692</b>	<b>29.560.835,053273</b>

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 cuvenit participantilor iesiti in cursul anului 2018	1.764.158
Beneficii interne /externe / Corectii	3.396.730
<b>TOTAL</b>	<b>687.080.850</b>

**c. Numărul și valoarea totala a unităților de fond anulate**

Numărul unităților de fond anulate in anul 2019 este: 526.050,331964, vezi detaliul de mai jos:

	RON	UF
Transfer OUT	2.114.736	86.526,161102
Deces	2.476.374	100.733,931866
Transfer Moșteniri	821.168	33.149,152232
Plata Moșteniri	1.414.793	57.810,522889
Pensie	5.019.197	205.002,993623
Invaliditate	33.742	1.376,302258
Corectii	912.609	41.451,267994
<b>TOTAL</b>	<b>12,792,619</b>	<b>526.050,331964</b>

**Corecție OUG114/2018**

. Norma nr. 3/2019 privind comisionul de administrare pentru fondurile de pensii administrate privat a fost publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 159 din 28.02.2019, astfel pentru perioada 28.12.2018 – 28.02.2019 calculul activului a fost revizuit și comisioanele perioadei au fost regularizate. Menționăm faptul ca în tabelul de mai sus aceasta corecție de 912,609 nu a ieșit din fond, doar partea de unități de fond se adaugă la descreșterile din capital.

Reconcilierea dintre iesirile Fondului si descreșterile aferente capitalului Fondului 14.078.685 lei (vezi Situatia Modificarii Capitalului Propriu al Fondului de Pensii ) este explicata mai jos:

Profitul cuvenit participantilor iesiti in cursul anului 2019	2.198.650
Transfer OUT	2.114.736
Pensie	5,019,197
Invaliditate	33.742
Deces	2.476.374
Transfer Mosteniri	821.168
Plata Mosteniri	1.414.793
Valori corectate cf OUG 114/2018 dosare plati esalonate	25
<b>TOTAL</b>	<b>14.078.685</b>

Valori corectate cf. OUG 114/2018 sunt aferente dosarelor de plati esalonate efectuate in lunile ianuarie si februarie valorile recalculat au fost suportate de administrator, de aceea ele sunt prezentate in contabilitatea fondului dar valoarea activului anulat la data conversiei ramane aceiasi.

Numărul unităților de fond anulate în 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 Moșteniri	783.069	33.814,935439
Plata Moșteniri	1.328.891	57.299,529412
Pensie	3.420.131	147.845,644826
Invaliditate	57.155	2.452,029291
Corecții	5.222	223,647610
<b>TOTAL</b>	<b>10.332.773</b>	<b>446.130,855147</b>

Reconcilierea dintre ieșirile Fondului și descreșterile aferente capitalului Fondului 12.096.931 lei (vezi Situația Modificării Capitalului Propriu al Fondului de Pensii ) este explicată mai jos:

Profitul cuvenit participanților ieșiți în cursul anului 2018	1.764.158
Transfer OUT	2.213.336
Deces / Transfer Moșteniri / Plata Moșteniri / Corecții	4.642.151
Pensie	3.420.131
Invaliditate	57.155
	<b>12.096.931</b>

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

##### PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE în 2019

Luna	Numarul participantilor					Valoarea unitatii de fond	Numarul de unitati de fond
	So	S1	S2	S3	S4		
Ianuarie	2.855	2	11	40	738.305	22,837041	180,443,562,132144
Februarie	2.896	0	7	46	741.148	23,384337	183,185,513,715298
Martie*	2.638	0	9	31	743.746	23,622570	185,634,076,002713
Aprilie	1.999	2	14	49	745.684	23,852465	188,167,887,802435
Mai	1.060	3	5	44	746.698	24,074261	190,819,650,679350
Iunie*	1.767	2	5	28	748.434	24,579891	193,413,848,267157
Iulie	1.814	2	21	34	750.195	24,958026	196,159,066,330384
August**	1.799	1	12	45	751.938	25,093426	198,723,545,532928
Septembrie	1.554	2	12	21	753.461	25,377098	201,218,396,081317
Octombrie	2.480	1	12	48	755.882	25,448022	203,785,817,946404
Noiembrie*	4.248	1	13	47	760.071	25,597705	206,323,682,468847
Decembrie*	5.577	1	8	44	765.597	25,746571	208,793,625,454532

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

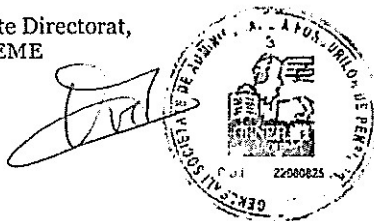
## PARTICIPANTI SI SURSE DE FINANTARE in 2018

Luna	Numarul participantilor					Valoarea unitatii de fond	Numarul de unitati de fond
	S0	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 in tabelul sunt cele certificate ( pentru zile lucratoare precedente acolo unde finalul lunii a fost intr-o zi nelucratoare).

**Unde:**

S0 = numar participant care au aderat in luna respectiva;  
 S1 = numar care au intrat prin transfer in luna respectiva;  
 S2 = numar participant care au iesit prin transfer in luna respectiva;  
 S3 = numar de participant la care a fost inchis contul (decese, invaliditati permanente, intrare in drepturile de plata a pensiei);  
 S4 = numar de participant 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 30.03.2020.

**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 67.000.000 lei, la data de 31.12.2019.

La data de 31.12.2019, actionarii Generali SAFPP S.A. sunt:

- Ceska Pojistovna - 66.993.300 actiuni, reprezentand 99,99 % din capitalul societatii
- Generali Romania Asigurare Reasigurare SA – 6.700 actiuni, reprezentand 0,01 % din capitalul societatii.

In data de 21 iunie 2019 a fost semnat un contract de vanzare actiuni, modificat ulterior prin actul aditional din 9 octombrie 2019, privind transferul pachetului de 66.993.300 actiuni 99,99% detinut de actionarul majoritar al Administratorului Ceska Pojistovna a.s. catre Generali CEE Holding B.V.

Conform prevederilor normative in vigoare, ASF a aprobat atat proiectul pentru transferul actiunilor cat si Generali CEE Holding B.V. in calitate de actionar semnificativ in data de 12.12.2019.

Prin urmare a fost organizata Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor in 18.12.2019 pentru modificarea corespunzatoare a Actului Constitutiv la Societatiei si solicitarea aprobarii acestuia de catre ASF in vederea inregistrarii noii structuri a actionarilor la Oficiul National al Registrului Comertului.

ASF a aprobat modificarea actului constitutiv la data de 02.03.2020 prin decizia 258 iar inregistrarea modificarilor la Oficiul National al Registrului Comertului a fost finalizata in 06.03.2020

La 31.12.2019, se gestionau prin Fond active nete de 5.375.719.981,44 lei, un numar de 765.597 participanti, care detineau 208.793.625,454532 unitati de fond cu o valoare a unitatii de fond de 25,746571 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.

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 unitati de fond.

Cheltuielile enumerate se înregistrează zilnic, astfel:

- a) 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.
- b) 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. și pentru fond, în perioada auditată, numai servicii de audit statutar. Onorariul de audit statutar al fondului este în suma de 71.100 lei (inclusiv TVA).

În anul 2019, Fondul a înregistrat un profit în cuantum de 553.298.571 lei, cu 564.798.983 lei mai mare decât pierderea înregistrată anul 2018 în valoare de - 11.500.412 lei.

#### Portofoliul de instrumente financiare

	31/12/2018	31/12/2019
<b>1 Instrumente ale pieței monetare din care:</b>	<b>589.747.341</b>	<b>355.196.081</b>
Conturi curente inclusiv contul colector și contul de transfer	0	0
Depozite în lei și valută convertibilă	589.747.341	355.196.081
Titluri de stat cu scadență mai mică de 1 an	0	0
<b>2 Valori mobiliare tranzacționate, din care:</b>	<b>3.467.516.098</b>	<b>5.012.078.645</b>
Titluri de stat cu scadență mai mare de 1 an	2.244.886.125	2.814.458.020
Obligațiuni emise de administrația publică locală	26.598.673	26.472.447
Obligațiuni corporative tranzacționate	246.687.084	636.761.378
Actiuni	877.179.352	1.461.320.828
Obligațiuni BERD, BEI, BM	0	0
Alte obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale	72.164.864	73.065.973
<b>3 Instrumente de acoperire a riscului</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4 OPCVM</b>	<b>9.085.336</b>	<b>10.653.353</b>
<b>5 Alte instrumente financiare *</b>	<b>252.752</b>	<b>0</b>
Mai puțin contul colector și contul de transfer	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>4.066.601.526</b>	<b>5.377.928.078</b>
<b>Din care:</b>		
Total titluri de capital	886.264.687	1.471.974.181
Total titluri de datorie	2.590.336.746	3.550.757.817
<b>Total titluri de capital și titluri de datorie</b>	<b>3.476.601.433</b>	<b>5.022.731.998</b>

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

**Investitii pe termen scurt**

Componenta pozitiei bilantiere investitii pe termen scurt, este urmatoarea:

	31 Decembrie 2018	31 Decembrie 2019
Depozite in lei si valuta convertibila	589.747.341	355.196.081
Actiuni	877.179.352	1.461.320.828
OPCVM	9.085.336	10.653.353
<b>Total Investitii pe termen scurt</b>	<b>1.476.012.028</b>	<b>1.827.170.262</b>

**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 compozitiei portofoliilor de actiuni.

**Riscul de dobanda**

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



- durata (modified duration) – este o unitate de masura a expunerii la riscul de rata a dobanzii, luand in calcul platile cupoanelor si plata principalului la scadenta, precum si randamentul pana la scadenta, calculat in functie de pretul obligatiunii;

- convexitatea (convexity) – masoara curbura variatiei pretului ca urmare a ratei dobanzii. Odata cu modificarea ratei dobanzii, pretul nu se modifica liniar, ci descrie o functie convexa a ratei dobanzii.

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

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

#### Riscul valutar

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

#### Riscul de lichiditate

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

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

#### Riscul de credit

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

#### Riscul de concentrare

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

#### Riscul fluxului de numerar

In ceea ce priveste riscul fluxului de numerar, Generali SAFPP S.A. nu are expunere in instrumente financiare 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 agentii de rating, precum si a documentelor de emisiune, cu scopul evaluarii capacitatii de plata a emitentului.

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

**Nu exista datorii probabile si angajamente acordate.**

#### Evenimente ulterioare

Epidemia de coronavirus s-a produs la un moment apropiat de data raportarii și starea a continuat sa evolueze pe parcursul perioadei pana la data aprobarii situatiilor financiare.

Evaluarea managementului consta in faptul ca masurile luate de diferite autoritati in 2020 reprezinta un eveniment de neajustare si nu ar trebui să fie reflectate in evaluarea activelor și pasivelor entitatilor la 31 decembrie 2019. Fiind în fazele incipiente ale izbucnirii, nivelul ridicat nivelul de incertitudini datorat rezultatului imprezizibil al acestei epidemii face dificila estimarea efectelor financiare ale acestei situatii.

Nivelul ridicat de incertitudine cauzat de pandemia de coronavirus va duce la un mediu de piata extrem de volatil în următoarele luni.

In momentul declansarii pandemiei datorata proliferarii virusului Covid-19, societatea a luat de indata masurile necesare pentru informarea si instruirea sistematica a personalului angajat in vederea protejarii sanatatii. Planul de continuare a activitatii cuprinde, fara a se limita la, trecerea la modul de lucru de la distanta (de acasa), aplicarea transmiterii exclusiv electronice a tuturor documentelor in relatia cu participantii/mostenitorii/furnizorii/partenerii, adaptarea planului de continuare a afacerii la noile conditii si marirea dotarii tehnice pentru a permite acces securizat de la distanta si munca la domiciliu.

Ca urmare a acestor masuri nu au fost semnalate cazuri de contaminare in rândul salariatilor societatii iar activitatea s-a desfasurat normal si fara intreruperi

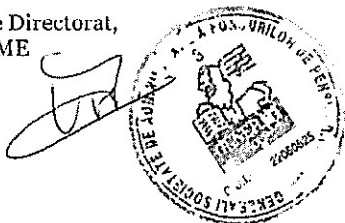
Evaluarea globală a impactului asupra indicatorilor afacerii si asupra stabilitatii societatii este facuta constant de conducerea societatii.

Nu sunt prognozate dificultăți în fluxul de numerar, nu sunt constatate reduceri semnificative ale surselor veniturilor societatii si nici nu se previzioneaza un impact major in portofoliul de participanti ai fondurilor administrate.

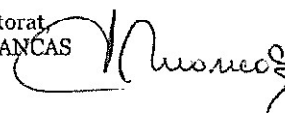
Capitalul social si activele proprii ale societatii permit plata tuturor obligatiilor companiei pentru anul 2020 fara a solicita capital suplimentar, ceea ce semnifica posibilitatea unei functionari stabile a societatii.

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

Presedinte Directorat,  
Ioan VREME



Membru Directorat,  
Anne-Marie MANCAS



Intocmit:  
Sef serviciu contabilitate,  
Otilia IONICA



Autorizate si semnate in data de 30.03.2020.

## DECLARATIE

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

S-au intocmit situatiile financiare anuale la 31/12/2019 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 preponderenta ( 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 31/12/2019 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.

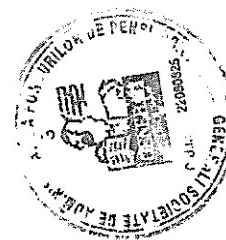
Data: 30.03.2020

Administrator,

Presedinte Directorat

Ioan VREME

Semnatura 





Ernst & Young Assurance Services SRL  
Bucharest Tower Center Building, 21<sup>st</sup> 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 Arip

### Raport asupra auditului situatiilor financiare

#### Opinia

Am auditat situatiile financiare ale Fondului de Pensii Administrat Privat Arip („Fondul”) administrat de Generali 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 2019, contul de profit si pierdere, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative.

In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2019, 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.

#### Bazele opiniei

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

#### Aspecte cheie de audit

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

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

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

#### Aspect cheie de audit Evaluarea investițiilor

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

Valoarea acestor investiții la data de 31 decembrie 2019 însumează 5 miliarde de RON reprezentând 93% 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.

#### Modul în care auditul nostru a abordat aspectul cheie de audit

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

#### Alte informații

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

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

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

**Responsabilitatea conducerii si a persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare**

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

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

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

**Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare**

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

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

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzate fie de frauda fie de eroare, stabilim si efectuam proceduri de audit care sa raspunda acestor riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a constitui o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate include complicitate, falsuri, omisiuni intentionate, declaratii false sau evitarea controlului intern.
- Intelegem controlul intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adecvate in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si rezonabilitatea estimarilor contabile si a prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- Concluzionam asupra caracterului adecvat al utilizarii de catre conducerea Societatii a principiului continuitatii activitatii, si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoieli semnificative privind capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia, in raportul de audit, asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului nostru de audit. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina ca Fondul sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
- Evaluam prezentarea, structura si continutul general al situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele de baza intr-o maniera care realizeaza prezentarea fidela.

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

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

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

## Raport cu privire la alte cerinte legale si de reglementare

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

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

- a) in Raportul administratorilor nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, sub toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare la data de 31 decembrie 2019, atasate;
- b) Raportul administratorilor, identificat mai sus, include, sub toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015, cu modificarile si clarificarile ulterioare, punctele 425-428;
- c) pe baza cunostintelor noastre si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare intocmite la data de 31 decembrie 2019 cu privire la Fond si la mediul acestuia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in Raportul administratorilor.

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

## Numirea si aprobarea auditorului

Am fost angajati ca si auditori ai Fondului de catre Societate prin scrisoarea de angajament din data de 22 octombrie 2018 incheiata in baza contractului cadru de administrare intre Fond si Societate pentru a audita situatiile financiare ale exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2019. Durata totala de misiune continua, inclusiv reinnoirile (prelungirea perioadei pentru care am fost numiti initial) si angajamentele anterioare, a fost de 4 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2016 pana la 31 decembrie 2019.

## Consecventa cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit

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

## Servicii non-audit

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

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



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

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

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

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

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

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

In legatura cu aspectele mentionate, raportul nostru este urmatorul:

- a) In legatura cu Articolul 504, alineatul 2, paragraful (g), punctul (i), in opinia noastra, calculul, convertirea si evidenta contributiilor individuale ale participantilor la fondurile pe pensii administrate privat au fost, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu reglementarile contabile prevazute in Norma 14/2015 cu modificarile si completarile ulterioare si cu Prospectele in vigoare pe parcursul anului 2019;

- b) In legatura cu Articolul 504, alineatul 2, paragraful (g), punctul (ii), in opinia noastra calculul si evidenta comisionului constituit au fost, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu prevederile art 86 (1) din Legea 411/2004 cu modificarile si completarile ulterioare;
- c) In legatura cu Articolul 504, alineatul 2, paragraful (g), punctul (iii), in opinia noastra, calculul si evidenta activelor fondurilor de pensii administrate privat, inclusiv a dividendelor de incasat au fost la data 31 decembrie 2019, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu articolele de la 10 la 49 si de la 53 la 58 din Norma 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare si cu precizarile aferente ale Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private;
- d) In legatura cu Articolul 504, alineatul 2, paragraful (g), punctul (iv), in opinia noastra, calculul si evidenta operatiunilor de incasari si plati efectuate prin conturile fondului de pensii administrat privat sunt reflectate, in toate aspectele semnificative, in situatia fluxurilor de trezorerie care este prezentata conform reglementarilor contabile in vigoare, Norma 14/2015;
- e) In legatura cu Articolul 504, alineatul 2, paragraful (g), punctul (v), in opinia noastra, calculul si evidenta transferurilor participantilor intre fondurile de pensii administrate privat au fost, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu articolul 10 alineatul 1 din Norma 26/2014 privind transferul participantilor intre fondurile de pensii administrate privat emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara cu modificarile si completarile ulterioare;
- f) In legatura cu Articolul 504, alineatul 2, paragraful (g), punctul (vi), in opinia noastra, calculul si evidenta utilizarii activului personal net al participantului la un fond de pensii privat, in caz de invaliditate, deces si pensionare au fost in conformitate, in toate aspectele semnificative, cu articolul 6 alineatele 5, 7, 8 si 10, cu articolul 9 alineatele 5, 7, 8 si 10 si articolul 13 alineatele 7, 9 si 11 si articolul 15 din Norma 27/2017 privind utilizarea activului personal net al participantului la un fond de pensii administrat privat, in caz de invaliditate si in caz de deces, emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile si completarile ulterioare;
- g) In legatura cu Articolul 504, alineatul 2, paragraful (g), punctul (vii), Societatea este obligata sa constituie provizionul tehnic corespunzator riscurilor generate de angajamentele financiare obligatorii precum si de cele suplimentare asumate prin prospectul schemei de pensii. Acest provizion este prezentat in situatiile financiare ale Societatii. Noi ne-am exprimat punctul de vedere asupra metodologiei de calcul si evidenta a provizioanelor tehnice constituite de Societate, categoriilor de active admise sa acopere provizioanele tehnice ale administratorului constituite de Societate, precum si asupra regulilor de diversificare pentru activele admise sa acopere provizioanele tehnice constituite de Societate, in raportul de audit asupra situatiilor financiare ale Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A., ca parte din „Alte cerinte de raportare”;
- h) In legatura cu Articolul 504, alineatul 2, paragraful (g), punctul (viii), in opinia noastra, calculul si evidenta garantiei minime pentru fiecare participant al fondului de pensii private care a indeplinit conditiile de pensionare pentru limita de varsta in sistemul public au fost, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu prevederile art 135.2 din Legea 411/2004.

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

In numele,

Ernst & Young Assurance Services SRL  
Bd. Ion Mihalache 15-17, etaj 21, Bucuresti, Romania  
Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. FA77



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

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

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

06 aprilie 2020

**HOTARAREA**  
**Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor**  
**Generali Societate de Administrare a**  
**Fondurilor de Pensii Private S.A.**  
**din data de 21.04.2020**

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”):

**Generali CEE Holding B.V.**, societate organizată în conformitate cu legile din Olanda, având sediul social în De Entree 91, 1101 BH, Amsterdam, Olanda, număr de înregistrare 34275688 („Generali CEE Holding B.V.”), detinand 66.993.300 actiuni reprezentand 99,99% din capitalul social al Societatii

si  
**Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A.**, societate pe actiuni înființată si functionand în conformitate cu legile din Romania, cu sediul social in București, Piata Charles de Gaulle nr.15, etaj 6 si 7 sector 1, 011857, cu numarul de inregistrare la Registrul Comertului J40/17484/2007 si CUI 2886621 („Generali Romania Asigurare Reasigurare”), detinand 6.700 de actiuni, reprezentand 0,01 % din capitalul social al societatii (fiecare numit „Actionar” si impreuna numiti „Actionari”)

au tinut sedinta Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor astazi, 21.04.2020, in scris prin corespondenta, in conformitate cu articolele 15.4 si 15.5 din Actul Constitutiv al Societatii, respectiv prin circularea prezentei hotarari spre semnare de catre toti Actionarii si de catre partea invitata, in locul unei sedinte formale.

Actionarii participanti la Adunarea Generala Ordinare a Actionarilor au aprobat in unanimitate, cu voturile reprezentand 100% din drepturile de vot, urmatoarele:

1. Renuntarea 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 nr. 31/1990 a societatilor, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, si art. 16.4 din Actul Constitutiv al Societatii.

2. Aprobarea raportului de activitate al Consiliului de Supraveghere pentru anul financiar 2019 si

**DECISION**  
**of the Ordinary General Meeting of**  
**Shareholders of**  
**Generali Societate de Administrare a**  
**Fondurilor de Pensii Private S.A.**  
**of 21.04.2020**

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, 6<sup>th</sup> floor, sector 1, Bucharest, registered with the Trade Registry under No. J40/13188/09.07.2007, having the sole registration code 22080825 (the “Company”):

**Generali CEE Holding B.V.**, a company organized under the laws of the Netherlands, with its registered seat at De Entree 91, 1101 BH, Amsterdam, the Netherlands, Registration No. 34275688 (“Generali CEE Holding B.V.”), holding 66,993,300 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 si 7 floors, Sector 1, postal code 011857, Bucharest, registered with the Trade Registry under No. J40/17484/2007 and having the sole registration code 2886621 (“Generali Romania Asigurare Reasigurare”), holding 6,700 shares representing 0,01 % of the registered share capital of the Company (each a “Shareholder” and jointly the “Shareholders”)

held today, on 21.04.2020, the Ordinary General Meeting of Shareholders, in writing by mail, in accordance with articles 15.4 and 15.5 of the Company's Articles of Association, i.e. by circulating this resolution to all Shareholders and the invited party, in lieu of a formal meeting.

Shareholders attending the Ordinary General Meeting of Shareholders in person or by representative have unanimously approved, with the votes representing 100% of the voting rights, the following:

1. The waiver of the formalities provided by the applicable law on the convocation of the Ordinary General Meeting of Shareholders and declared this meeting as legally and statutory constituted according to Art. 121 of Law No. 31/1990 on the trade companies, republished, with the subsequent amendments and additions and to Art. 16.4 of the company's Memorandum of Association.

2. To approve the activity report of the Supervisory Board for the financial year 2019 and to discharge of

**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: București Sector 1 Piata Charles de Gaulle, Nr. 15, Etaj 6, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: <http://pensii.generali.ro>, E-mail: [pensii@generali.ro](mailto:pensii@generali.ro), CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral vărsat 67.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 26



descarcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Supraveghere al Societatii.

3. Aprobarea raportului de activitate al Directoratului pentru anul financiar 2019 si descarcarea de gestiune a membrilor Directoratului Societatii.
4. Aprobarea situatiilor financiare individuale ale Societatii pentru exercitiul financiar al anului 2019, 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. Decide, in baza situatiilor financiare individuale pe anul 2019 prezentate de catre Directorat, ca pierderea inregistrata de Societate, in valoare de 5.054.988 lei, sa fie inregistrata in contul "Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita".
6. Aprobarea bugetului de Venituri si Cheltuieli al Societatii pentru anul 2020, asa cum a fost prezentat de catre Directorat.
7. Aprobarea situatiilor financiare individuale ale Fondului Administrat Privat "ARIPi" pentru exercitiul financiar al anului 2019, 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 2019 prezentate de catre Directorat, ca profitul inregistrat de Fondul de Pensii Administrat Privat "ARIPi", in valoare de 553.298.571 lei, sa fie mentinut ca profit nerepartizat si inregistrarea acestuia in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".
9. Aprobarea situatiilor financiare individuale pentru anul 2019 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 2019 prezentate de catre Directorat, ca profitul obtinut de Fondul de Pensii Facultative "STABIL", in valoare de 2.087.406 lei sa fie mentinut ca profit nerepartizat si inregistrarea acestuia in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".
11. Imputerniceste pe Presedintele Directoratului/oricare dintre membri Directoratului sa semneze toate documentele necesare punerii in aplicare a prezentei hotarari si sa duca la indeplinire formalitatile cerute de legea Romana si de Normele Autoritatii de Supraveghere Financiara din Romania.
12. Adopta prezenta hotarare in scris, prin corespondenta, in conformitate cu prevederile art. 15.4 al Actului Constitutiv al Societatii si cu dispozitiile legale, respectiv prin circularea prezentei hotarari spre semnare de catre toti Actionarii, in locul unei sedinte.

liability the members of the Company's Supervisory Board.

3. To approve the activity report of the Board of Directors for the financial year 2019 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 2019, 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. To decide, based on the individual financial statements of year 2019 presented by the Board of Directors, that the loss registered by the Company, amounting 5,054,988 lei, shall be recorded in the account "The result carried forward representing the non-distributed profit or the loss not covered".
6. To approve the incomes and expenses budget of the Company for the year 2020, as it was presented by the Board of Directors.
7. To approve the individual financial statements of the "ARIPi" Private Managed Fund for the financial year 2019, 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 2019 presented by the Board of Directors, that the profit obtained by "ARIPi" Private Managed Fund, amounting 553,298,571 lei, shall be maintained as undistributed profit and to record such profit in the account "Reported result corresponding to the pension fund activity".
9. To approve the individual financial statements for the year 2019 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 2019 presented by the Board of Directors, that the profit obtained by "STABIL" Voluntary Pension Fund, amounting 2,087,406 lei, to be maintained as undistributed profit and to record such profit in the account "Reported result corresponding to the pension fund activity".
11. The shareholders empower the President of the Board of Directors / any member of the Board of Directors to sign all the necessary documents and to fulfill the formalities provided by the Romanian law and by the Norms of the Romanian Financial Supervisory Authority.
12. The adoption of this decision in writing by mail, according to the provisions of art. 15.4 of the Company's Memorandum of Association and to the legal provisions, i.e. by circulating this resolution to all Shareholders and the invited party, in lieu of a meeting.

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

14. Prin prezenta, Acționarii înțeleg să-și asume răspunderea pentru și să ratifice orice acțiune efectuată sau orice act emis ori semnat de oricare din persoanele împuternicite și autorizate, în limitele și condițiile prevăzute în prezenta Hotărâre.

Prezenta hotărâre ține loc și de proces-verbal al adunării generale ordinare a acționarilor având în vedere faptul că a fost adoptată prin corespondență.

Semnata în 3 (trei) exemplare originale.

Luciano Cirinà  
Director Executiv și Director General /  
Executive Director and CEO

**Generali CEE Holding B.V.**

Prin / By:

Gregor Pilgram  
Director Executiv /  
Executive Director

**Generali Romania Asigurare Resigurare S.A.**

Prin / By:

Adrian Constantin Marin  
Președinte al Directoratului /  
Chairman of the Board of Directors

Bogdan Bichinet  
Membru al Directoratului /  
Member of the Board of Directors

**RAPORTUL ANUAL AL ADMINISTRATORULUI  
GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA  
PRIVIND ACTIVITATEA FPAP ARIPI DIN EXERCITIUL FINANCIAR 2019**

**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](mailto: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;
- Ales Tausche – 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: București, 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](mailto:pensii@general.ro), CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral vărsat 67.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către IVASS sub numărul 26

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

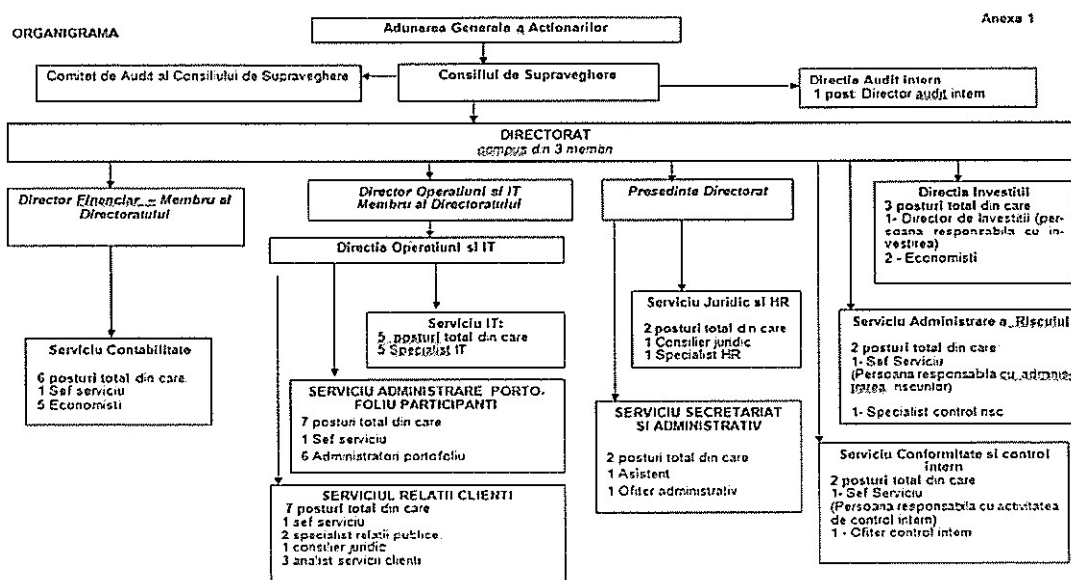
- Ioan Vreme – Presedintele Directoratului
- Anne-Marie Mancas – Membru al Directoratului
- Dragos Mihai Neamtu - Membru al Directoratului

Capitalul social subscris si varsat al Generali SAFPP S.A. este de 67.000.000 lei, la data de 31.12.2019.

La data de 31.12.2019, actionarii Generali SAFPP S.A. sunt:

- Ceska Pojistovna 66.993.300 actiuni, reprezentand 99,99 % din capitalul societatii
- Generali Romania Asigurare Reasigurare SA – 6.700 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 26 la care se adauga 3 membri ai Directoratului, repartizati pe departamente astfel:

- Directorat – 3
- Directia Audit Intern – 1
- Directia Investitii - 2
- Serviciul Contabilitate - 4
- Directia Operatiuni si IT - 14
- Serviciul Juridic si Resurse Umane - 2
- Serviciul de Administrare a Riscurilor – 1
- Serviciul de Conformitate si Control intern – 1
- Serviciul Secretariat si Administrativ – 1.

Societatea nu are sucursale sau sedii secundare. Societatea nu a emis sau achizitionat propriile actiuni in anul 2019. In incercarea de a-si indeplini obiectivele de dezvoltare, Generali SAFPP S.A ramane fidela principiilor fundamentale pe care le-a respectat dintotdeauna si care fac parte din etica Grupului, precum transparenta, corectitudinea si imparțialitatea.

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

Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod înscrisiere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social: București, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 6, Cod Poștal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: <http://pensii.generali.ro>, E-mail: [pensii@generali.ro](mailto:pensii@generali.ro), CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral varsat 67.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către IVASS sub numărul 26



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

Societatea nu detine nici un fel de participatii la alte societatii comerciale respectand prevederile cadrului legal in vigoare. Societatea nu a achizitionat si nici nu a instrainat actiuni proprii, capitalul social si numarul de actiuni, structura actionariatului si detinerile acestora ramanand nemodificate in cursul anului 2019.

### **Dezvoltarea previzibila a societatii**

Societatea Generali SAFPP S.A. este finantata integral din anul 2008 cand actionarii au efectuat subscrierile si varsamintele de capital conform hotararilor de majorare succesiva a capitalului, ultima majorare cu 15 milioane lei decisa in luna august 2019 ca urmare a modificarilor legislative aduse prin OUG 38/2019.

In data de 21 iunie 2019 a fost semnat un contract de vanzare actiuni, modificat ulterior prin actul additional din 9 octombrie 2019, privind transferul pachetului de 66.993.300 actiuni 99,99% detinut de actionarul majoritar al Administratorului Ceska Pojistovna a.s. catre Generali CEE Holding B.V.

Conform prevederilor normative in vigoare, ASF a aprobat atat proiectul pentru transferul actiunilor cat si Generali CEE Holding B.V. in calitate de actionar semnificativ in data de 12.12.2019.

Prin urmare a fost organizata Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor in 18.12.2019 pentru modificarea corespunzatoare a Actului Constitutiv la Societatii si solicitarea aprobarii acestuia de catre ASF in vederea inregistrarii noii structuri a actionarilor la Oficiul National al Registrului Comertului.

ASF a aprobat modificarea actului constitutiv la data de 02.03.2020 prin decizia 258 iar inregistrarea modificarilor la Oficiul National al Registrului Comertului a fost finalizata in 06.03.2020.

Epidemia de coronavirus (COVID -19) s-a produs la un moment apropiat de data raportarii și starea a continuat sa evolueze pe parcursul perioadei pana la data aprobarii situatiilor financiare.

Evaluarea managementului consta in faptul ca masurile luate de diferite autoritati in 2020 reprezinta un eveniment de neajustare si nu ar trebui să fie reflectate in evaluarea activelor și pasivelor entitatilor la 31 decembrie 2019. Fiind în fazele incipiente ale izbucnirii, nivelul ridicat nivelul de incertitudini datorat rezultatului imprezibil al acestei epidemii face dificila estimarea efectelor financiare ale acestei situatii.

Nivelul ridicat de incertitudine cauzat de pandemia de coronavirus va duce la un mediu de piata extrem de volatil în urmatoarele luni.

In momentul declansarii pandemiei datorata proliferarii virusului Covid-19, societatea a luat de indata masurile necesare pentru informarea si instruirea sistematica a personalului angajat in vederea protejarii sanatatii. Planul de continuare a activitatii cuprinde, fara a se limita la, trecerea la modul de lucru de la distanta (de acasa), aplicarea transmiterii exclusiv electronice a tuturor documentelor in relatia cu participantii/mostenitorii/furnizorii/partenerii, adaptarea planului de continuare a afacerii la noile conditii si marirea dotarii tehnice pentru a permite acces securizat de la distanta si munca la domiciliu.

Ca urmare a acestor masuri nu au fost semnalate cazuri de contaminare in randul salariatilor societatii iar activitatea s-a desfasurat normal si fara intreruperi

Evaluarea globală a impactului asupra indicatorilor afacerii si asupra stabilitatii societatii este facuta constant de conducerea societatii.

Nu sunt prognozate dificultăți în fluxul de numerar, nu sunt constatate reduceri semnificative ale surselor veniturilor societatii si nici nu se previzioneaza un impact major in portofoliul de participanti ai fondurilor administrate.

Capitalul social si activele proprii ale societatii permit plata tuturor obligatiilor companiei pentru anul 2020 fara a solicita capital suplimentar, ceea ce semnifica posibilitatea unei functionari stabile a societatii.

Nu au alte existat alte evenimente ulterioare bilantului care ar putea impacta rezultatele financiare ale societatii.

### **Activitati in cercetare si dezvoltare**

Societatea nu desfasoara activitati dedicate cercetarii si dezvoltarii in sistemele de pensii implementate in Romania intrucat definirea si structurarea acestor sisteme sunt atribuite Guvernului si puterii legislative prin politicile sociale pe care le stabilesc. Prin natura speciala, de lunga durata, a afacerii administratorii fondurilor

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

Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod înscrisiere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social: București, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 6, Cod Poștal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: <http://pensii.general.ro>, E-mail: [pensii@general.ro](mailto:pensii@general.ro), CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral vărsat 67.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către IVASS sub numărul 26

de pensii sunt datori sa asigure stabilitatea si acuratetea datelor gestionate in numele si pentru participantii fondurilor pe care le administreaza fara a fi implicate astfel activitati de cercetare in domeniu.

### Riscurile potentiale pentru piata pensiilor private si pentru afacere:

In principal din motive care tin de contextul politic local si de cel european, asupra pietei pensiilor private se manifesta permanent riscuri de natura legislativa si administrativa.

**a. Riscul politic (pilon 2)** – este cel mai important risc prin amenintarea desfiintarii sistemului pensiilor private obligatorii. Cauzele unei decizii politice adverse sistemului stau in deficitul crescand al bugetului de asigurari sociale. Manifestarea riscului politic, prin modificari legislative adverse, produce pierderea partiala a investitiei initiale si poate produce pierderea intregii afaceri existente asa cum s-a intamplat in alte tari.

**b. Riscul modificarilor dramatice a Legii 411/2004 (pilon 2)** – este un risc de decizie politica prin alterarea parametrilor prevazuti de lege si pe care a fost construit planul de afaceri. Acesti parametri sunt:

(i) nivelul comisioanelor: valorile maxime prevazute de lege –existente pana la inceputului anului 2019- respectiv 2,5% din contributi si 0,6% / an din active au fost scazute prin OUG 114/2018 ceea ce produce diminuarea veniturilor previzionate si prin urmare reducerea profitabilitatii si amanarea recuperarii investitiei initiale;

(ii) nivelul contributiilor: modificarea calendarului de crestere a contributiilor sau modificarea nivelului acestora (inghetare sau reducere) e un risc care s-a manifestat deja de 3 ori incepand din 2008 si are aceleasi efecte ca si la b(i) de mai sus; riscul este dependent de deficitul bugetar national si de evolutia economica a tarii. Manifestarea riscului produce diminuarea veniturilor previzionate si prin urmare reducerea profitabilitatii si amanarea recuperarii investitiei initiale

(iii) modificarea obligativitatii: prin modificarea Legii s-a manifestat riscul ca pilonul 2 sa nu mai fie obligatoriu si participantilor sa li se permita iesirea din pilonul 2 inainte de pensionare, in aceasta situatie administratorii pierzand din comisioanele prevazute prin reducerea activelor administrate si a numarului de clienti. Manifestarea riscului produce diminuarea veniturilor previzionate si prin urmare amanarea recuperarii investitiei initiale. Faptul ca - prin modificarile aduse de OUG 114/2018 Legii 411/2004 - se permite participantilor sa inceteze plata contributiilor viitoare la fondul de pensii pilon 2 are un impact marginal mai putin semnificativ in structura globala a portofoliului de clienti si in cea a fluxurilor de numerar.

(iv) cresterea costurilor administratorului: prin modificarea Legii 411/2004 au fost introduse elemente operationale generatoare de costuri suplimentare semnificative pe seama societatii de administrare precum ar fi comisionul de platit Casei Nationale de Pensii Publice pentru serviciile pe care le presteaza.

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 secundar ASF poate 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 operatori la ASF si la Fondul de garantare a drepturilor din sistemul privat de pensii este de 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 administratorii 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 inregistrare 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

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

Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod inregistrare: 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](mailto:pensii@general.ro), CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral vărsat 67.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către IVASS sub numărul 26

avand sediul social in Bulevardul Ion Mihalache numarul 1-7, sector 1, Bucuresti, Telefon 021/301 68 41, 021/301 68 43, adresa de web: [www.brd.ro](http://www.brd.ro), adresa de e-mail: [titluri@brd.ro](mailto: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 31.12.2019, se gestionau prin Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI active nete de 5.375.719.981,44 lei, un numar de 765.597 participanti, care detineau 208.793.625,454532 unitati de fond cu o valoare a unitatii de fond de 25,746571 lei.

**Veniturile Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI**

Total venituri: **2.169.882.408 lei**, din care:

- Venituri din investitii financiare cedate (profitul din vanzarea instrumentelor financiare, crestere preturi actiuni): 1.495.080.986 lei, o pondere 68,90 % in total venituri,
- Venituri din creante imobilizate: 104.381.579 lei, o pondere de 4,81% in total venituri,
- Venituri din diferente de curs valutar: 31.920.786 lei, cu o pondere de 1,47% in total venituri;
- Venituri din dobanzi (depozite si obligatiuni): 36.150.616 lei, o pondere de 1,67% in total venituri
- Venituri din investitii pe termen scurt: 64.651.641 lei, o pondere de 2,98% 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): 437.696.799 lei, o pondere de 20,17% in total venituri.

**Cheltuielile Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI:**

Total cheltuieli: **1.616.583.837 lei**, din care:

- Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (diferente de pret nefavorabile pentru actiuni, pierderi din vanzari de instrumente financiare): 1.186.376.939 lei, o pondere de 73,39%.
- Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile: 14.230.237 lei, o pondere de 0,88 % in totalul cheltuielilor, din care:
  - ✓ Comision administrator: 14.159.137 lei ;
  - ✓ Taxa audit 2019: 71.100 lei.
- Cheltuieli din diferente de curs valutar: 24.873.310 lei cu o pondere de 1,54 % din totalul cheltuielilor.
- Cheltuieli financiare (pierderi din evaluare zilnica la piata a obligatiunilor si titlurilor): 391.103.351 lei cu o pondere de 24,19% din totalul cheltuielilor.

In anul 2019, Fondul a inregistrat un profit in cuantum de 553.298.571 lei, cu 564.798.983 lei mai mare decat pierderea inregistrata anul 2018 in valoare de - 11.500.412 lei.

In ceea ce priveste rezultatul anului 2019 in valoare de 553.298.571 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 2019 sunt urmatoarele:**

**Veniturile totale** ale societatii au inregistrat, in cursul anului 2019, valoarea de **30.297.489 lei**, din care:

**a) Venituri din exploatare: 23.694.775 lei**, astfel:

- cifra de afaceri neta: 23.590.109 lei, alcatuita din:
  - comisionul de 1 % aplicat asupra totalului contributiilor incasate de catre Fondul de Pensii Administrat Privat Arip ( „F.P.A.P. Arip”), in valoare de 9.657.184 lei, pe parcursul anului 2019 comisionul a fost diminuat de un deficit in cuantum de total de 981 lei;
  - comisionul de 5% aplicat asupra totalului contributiilor incasate de catre Fondul de Pensii Facultative Stabil („F.P.F. Stabil”) in valoare de 155.352 lei;
  - comisionul % lunar calculat din activul net pentru Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI, in valoare de 13.246.528 lei;

**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](mailto:pensii@general.ro), CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral varsat 67.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către IVASS sub numărul 26

- comision 0,2% aplicat lunar din activul net pentru Fondul de Pensii Facultative STABIL, in valoare de 529.786 lei;
  - penalitati de transfer in cazul participantilor Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI transferati la alte fonduri de pensii, in valoare de 856 lei.
  - penalitati de transfer in cazul participantilor Fondului de Pensii Facultative STABIL, transferati la alte fonduri de pensii, in valoare de 31 lei.
- alte venituri din exploatare: 105.038 lei (venituri din vanzare active, venituri din penalizare agenti si alte venituri din subventii prin programul rabla).
- b) Venituri financiare: 6.602.714 lei, compuse din:**
- dobanzi de incasat: 2.725.671 lei
  - alte venituri financiare: 3.877.043 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 2019, au valoarea totala de **35.352.477 lei**, din care:

- a) Cheltuieli din exploatare: 32.289.392 lei, din care:**
- cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli externe: 147.113 lei;
  - cheltuieli cu personalul: 4.324.109 lei;
  - cheltuieli privind prestatii externe: 1.753.974 lei;
  - cheltuieli suportate de administrator in legatura cu activitatea de administrare a fondului de pensii private 14.678.082 lei, din care:
    - comisioane custodie, depozitare F.A.P.P. Aripa: 1.702.416 lei;
    - comisioane de tranzactionare si decontare Aripa: 385.311 lei;
    - cheltuieli cu scrisorile anuale si notificari participantii : 1.846.740 lei;
    - taxa de functionare F.A.P.P. Aripa : 6.607.599 lei;
    - taxa de functionare F.P.F. Stabil: 34.482 lei;
    - taxa F.G.D.S.P.P. pentru F.A.P.P. Aripa: 593.072 lei;
    - taxa F.G.D.S.P.P. pentru F.P.F. Stabil: 65.300 lei;
    - cotizatie achitate catre APAPR: 164.575 lei;
    - cheltuiala cu serviciile informatice hosting/SMS : 20.665 lei;
    - cheltuiala acoperire prejudiciu participantii : 981 lei;
    - cheltuieli bancare si alte cheltuieli de administrare fond: 4.944 lei;
    - cheltuieli cu sumele datorate agentilor de marketing : 6.839 lei;
    - cheltuiala comisioane achitate CNPP 3.237.410 lei
    - alte taxe achitate catre A.S.F. (avizare, autorizare): 7.750 lei;
  - ajustari privind provizioanele : 11.226.325 lei;
  - ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale: 159.789 lei;
  - cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate: 3.960 lei;
  - alte cheltuieli de exploatare: 47.992 lei.

**b) Cheltuieli financiare: 3.063.085 lei.**

In primul trimestru al anului 2019 a fost inregistrata o cheltuiala cu impozitul pe profit in cuantum de 124.653 lei, cheltuiala care va fi recuperata din profitul exercitiilor financiare viitoare. Exercitiul financiar al anului 2019 a fost incheiat cu pierdere in valoare de -5,054,988 lei.

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

La data de 31.12.2019, numarului de participantii la Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI era de 765.597 participantii, cu 30.098 participantii mai multi decat s-au inregistrat la finele anului 2018 (735.499).

**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 2019 pentru Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI au fost determinate in principal de indeplinirea unor obligatii legale:

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

Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod înscrisiere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social: București, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 6, Cod Poștal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: <http://pensii.general.ro>, E-mail: [pensii@general.ro](mailto:pensii@general.ro), CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral vărsat 67.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către IVASS sub numărul 26

Modificari aduse principalelor acte ale fondurilor:		
<b>ARIPI</b>		
Modificare prospect Aripa ca urmare a adoptarii Ordonantei de Urgenta nr. 114/2018	Aviz ASF nr. 180/06.06.2019	Cerere de avizare inregistrata la ASF cu nr. RG/1206/16.01.2019
Modificare prospect Aripa ca urmare a Ordonantei de Urgenta nr. 38/2019 privind modificarea OUG nr. 28/2013	Aviz ASF nr. 236/31.07.2019	Cerere de avizare inregistrata la ASF cu nr. RG/18394/20.06.2019
Modificare Act Individual de Aderare ca urmare a majorarii capitalului social al societatii	Aviz nr. 9/15.01.2020	Cerere inregistrata la ASF cu nr. RG36944/24.12.2019
Modificare tematica agenti marketing ca urmare a adoptarii de noi acte normative ce guverneaza piata pensiilor	Nu este cazul	Notificare nr. RG/22742/31.07.2019
Indeplinire obligatii legale auditare situatii financiare Ernst & Young Assurance Services S.R.L., contractele de servicii audit, in vederea auditarii situatiilor financiare pentru exercitiul financiar care se incheie la data de 31.12.2020	Nu este cazul	Notificare inregistrata la ASF cu nr. RG/27393/13.09.2019 pentru auditarea situatiilor financiare ale Fondului Stabil pentru exercitiul financiar al anului 2019

1. **Politica de investitii a Administratorului Generali SAFPP S.A.** a urmarit diversificarea portofoliului in vederea diminuarii riscului si a mentinerii unui grad crescut de lichiditate, cu respectarea conditiilor legale. Pentru atingerea obiectivelor stabilite de management, s-au efectuat plasamente preponderent in obligatiuni de stat si depozite in scopul gestionarii lichiditatilor in conditii cat mai bune. Activele Administratorului sunt alocate in functie de oportunitatile pietei si in urma unei analize riguroase a acestora pentru a obtine o rentabilitate cât mai mare, componenta de plasamente preponderenta in obligatiuni sustinând randamentul administratorului.

Structura investitiilor aflate in sold la data de 31.12.2019 (in valoare totala de 92.258.626 lei):

- 70,98% creante imobilizate in valoare de 65.482.870 lei, in principal titluri de stat.
- 29,02% depozite, numerar si conturi la banci in valoare totala de 26.775.756 lei.

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

In cursul anului 2019, 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 31.12.2019 era urmatoarea:

- Titluri de stat: 52,33%
- Actiuni: 27,17%
- Obligatiuni: 12,33%
- Conturi la banci, depozite bancare: 6,61%
- Alte obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale 1,36%
- OPCVM: 0,20%.

**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, sediu 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](mailto:pensii@general.ro), CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral vărsat 67.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către IVASS sub numărul 26

**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 2019, un numar de 3 agenti de marketing salariati proprii, autorizati conform normelor.

Societatea nu a autorizat agenti de marketing persoane fizice in cursul anului 2019.

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.

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

Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod înscriere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social: București, 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](mailto:pensii@general.ro), CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral vărsat 67.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către IVASS sub numărul 26

În decursul anului 2019, a avut loc o creștere a duratei atât pentru portofoliul FPAP ARIPI cât și pentru Stabil. Și convexitatea a înregistrat o creștere spre sfârșitul anului în cazul ambelor fonduri.

### Riscul valutar

Reprezintă riscul generat de fluctuațiile de pe piața valutară și are ca efect scăderea valorii în echivalent lei a activelor denominate în monede străine.

Riscul valutar a fost limitat prin gestionarea ponderii pe care o au activele în alte valute în totalul portofoliului, iar în scopul limitării acestui risc au fost folosite instrumente financiare derivate de tip forward. În ceea ce privește riscul valutar, Generali SAFPP a utilizat ca indicator poziția valutară deschisă, care reprezintă diferența între poziția valutară totală și valoarea contractelor forward valutar încheiate pentru acoperirea riscului valutar. Generali SAFPP nu a stabilit o limită pentru acest indicator deoarece o evoluție adversă a pretului acțiunilor putea genera inițierea unor tranzacții în defavoarea participanților pentru respectarea prevederilor Normei nr. 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificările și completările ulterioare.

### Riscul de credit

În ceea ce privește riscul de credit, Generali SAFPP S.A. utilizează o metodă de evaluare calitativă. Astfel, companiile și municipalitățile emitente de instrumente de datorie cu venit fix sunt în categoria investment grade, rating-urile fiind monitorizate zilnic pentru ca orice modificare să fie adusă la cunoștința conducerii în cel mai scurt timp.

### Riscul de concentrare

În ceea ce privește riscul de concentrare, Generali SAFPP S.A. utilizează o metodă de evaluare calitativă. Astfel, administrarea riscului de concentrare a ținut cont de diversificarea geografică (3 piețe reglementate de acțiuni), diversificarea sectorială (industrială) cât și menținerea unor ponderi reduse a expunerilor individuale în total expunere.

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

### i) Managementul riscului operational, metodele de evaluare utilizate și rezultatele administrării acestuia

Managementul riscului operational s-a desfășurat la nivelul fiecărei structuri organizatorice prin desfășurarea activităților în conformitate cu reglementările legale și procedurile interne aplicabile. Pentru evaluarea riscului operational s-au utilizat următoarele metode/instrumente: „Colectarea de date cu privire la pierderi rezultate în urma unor Evenimente de Risc Operational” și „Exercițiul anual de evaluare a riscurilor” (denumit și „*Annual Risk Assessment*”).

Pentru identificarea riscurilor operationale au fost utilizate următoarele instrumente descrise în Procedura de administrare a riscurilor operationale și anume:

#### a. „Colectarea de date cu privire la pierderi rezultate în urma unor Evenimente de Risc Operational”

Reprezintă evaluarea riscurilor operationale intâmplătoare în trecut și are un aspect calitativ deoarece servește la validarea celui de-al doilea instrument și anume b. Exercițiul anual de evaluare a riscurilor.

Eventualele pierderi se raportează în fiecare lună de către Serviciul Administrarea Riscurilor, în cadrul Rapoartelor Lunare de Risc Investiții, către membrii Comitetului de Administrare a Riscurilor și către membrii Directoratului societății, indiferent dacă acestea provin în urma unor evenimente de risc operational sau nu.

Cheltuielile operationale neprevăzute înregistrate pe parcursul anului 2019 și suportate de către Generali SAFPP, în calitate de administrator al fondurilor de pensii private și facultative, au fost nesemnificative.

Generali SAFPP S.A. monitorizează, de asemenea, riscurile operationale generate de sistemele informatice cu ajutorul **Indicatorilor Cheie de Risc (KRI)**, conform prevederilor Normei ASF nr. 6/2015, înlocuite și completate ulterior de prevederile Normei A.S.F. nr. 4/2018.

#### Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. – societate administrată în sistem dualist

Autorizată prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod înregistrare: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social: București, Sector 1, Piața Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 6, Cod Poștal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: <http://pensii.general.ro>, E-mail: [pensii@general.ro](mailto:pensii@general.ro), CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral vărsat 67.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către IVASS sub numărul 26

În urma monitorizării Indicatorilor Cheie de Risc (KRI), profilul de risc privind riscurile operationale generate de sistemele informatice pe parcursul anului 2019 a fost unul scăzut.

**b. „Exercitiul anual de evaluare a riscurilor” (denumit și „Annual Risk Assessment”)**

Instrument ce oferă claritate cu privire la acele riscuri care pot afecta, de asemenea, din punct de vedere prospectiv, planificarea și strategiile de afaceri, să susțină deciziile în cunoștință de cauză la nivelul conducerii superioare a societății și să permită supravegherea adecvată a riscurilor de către membrii Consiliului de Supraveghere. Acest exercițiu permite proprietarilor de risc (denumiți și „Risk Owner”-i) să definească acțiunile adecvate pentru a menține riscurile în cadrul toleranței de risc definite.

„Exercitiul anual de evaluare a riscurilor” este susținut de funcția de administrare a riscurilor și de funcția de conformitate, de asemenea, prin evaluări periodice structurate, realizate prin intermediul următoarelor mijloace:

1. Harta riscurilor operationale.
2. Cataloage de identificare și clasificare (a potențialelor evenimente de risc operational)
3. Evaluarea riscurilor

Exercițiul anual de evaluare a riscurilor se realizează cel puțin o dată pe an sau mai frecvent în cazul unor modificări semnificative ale profilului de risc. Evaluarea este coordonată atât de funcția de administrare a riscurilor, cât și de funcția de control intern și conformitate, pentru a asigura evaluarea și reprezentarea cuprinzătoare a riscurilor operationale și de conformitate.

Pentru anul 2019 evaluarea completă, în conformitate cu politicile grupului adoptate local, a fost finalizată în luna Septembrie și comunicată atât membrilor Directoratului Generali SAFPP, cât și membrilor Consiliului de Supraveghere.

În urma evaluării de risc pentru anul 2019, au reieșit riscuri cu un nivel mai ridicat numai în zona Riscurilor Digitale și Securității Cibernetice („Cyber Security”), riscuri de actualitate și cu un grad ridicat pentru orice companie/societate, indiferent de domeniul acesteia de activitate, țară sau segmentul de piață în care activează.

În vederea diminuării acestor riscuri Generali SAFPP îmbunătățește și actualizează continuu procedurile, procesele și standardele ISO în domeniul Administrării Riscurilor Digitale și Securității Cibernetice.

**j) Conformitatea cu legislația și reglementările interne ale societății în efectuarea operațiunilor societății**

Administratorul are în structura organizatorică un Serviciu de Conformitate și Control intern a cărui activitate se desfășoară în mod independent de activitățile pe care le monitorizează și controlează.

Persoana responsabilă cu conformitatea și controlul intern evaluează în mod continuu eficacitatea și modul adecvat de punere în aplicare a măsurilor și procedurilor Administratorului, precum și măsurile dispuse pentru rezolvarea oricăror situații de neîndeplinire a obligațiilor acestuia.

Pentru aducerea la îndeplinire a atribuțiilor, persoana responsabilă cu conformitatea și controlul intern, autorizată individual de A.S.F., efectuează controale periodice și prin sondaj asupra activităților desfășurate de fiecare structură din organigrama Administratorului, conform planului anual de control intern aprobat de Directoratul Generali SAFPP S.A.

În urma efectuării activității de control, persoana responsabilă cu conformitatea și controlul intern întocmește rapoarte de control intern și le transmite spre aprobare Directoratului Generali SAFPP S.A. și spre informare Consiliului de Supraveghere.

Rapoartele conțin informații privind scopul controlului, durata activității de control, descrierea activităților de control intern efectuate, deficiențele identificate și măsurile recomandate pentru remedierea acestora, deciziile adoptate de către persoanele abilitate să ia măsuri de remediere, situația privind implementarea măsurilor pentru remedierea deficiențelor identificate și termenii de implementare a măsurilor.

**k) Informații cu privire la plățile de disponibilități banesti care s-au efectuat din Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI, detaliate pe tipuri de plăți:**

**Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. – societate administrată în sistem dualist**

Autorizată prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod înscrisere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social: București, Sector 1, Piața Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 6, Cod Poștal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: <http://pensii.general.ro>, E-mail: [pensii@general.ro](mailto:pensii@general.ro), CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral vărsat 67.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către IVASS sub numărul 26



**Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI**

<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE</b>	
a) Incasari de la participanti	776.091.989
b) Plati catre participanti	8.627.928
c) Plati catre frunizori si creditorii	23.369.501
d) Dobanzi platite	0
e) Incasari din asigurarea impotriva cutremurelor	0
<b>Trezoreria neta din activitatea de exploatare</b>	<b>744.094.559</b>
<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII</b>	
a) Plati pentru achizitionarea de actiuni	275.292.558
b) Plati pentru achizitionarea de imobilizari financiare	1.472.278.433
c) Incasari din vanzarea de imobilizari financiare	461.429.257
d) Dobanzi incasate	128.575.693
e) Venituri financiare incasate	179.111.748
<b>Trezoreria neta din activitati de investitie</b>	<b>-978.454.294</b>
<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE FINANTARE</b>	
Trezoreria neta din activitati de finantare	0
Cresterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie	-234.359.734
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	588.579.501
<b>Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar</b>	<b>354.219.768</b>

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

Pentru Fondul de Pensii Privat Arip, in anul 2019, 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. 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 ASF Petitii. 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;

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

Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod inregistrare: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social: București, 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](mailto:pensii@general.ro), CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral vărsat 67.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către IVASS sub numărul 26

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

In anul 2019, 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 2019, 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 2019 a cuprins un numar de 7 misiuni de audit care au fost realizate in intregime. Angajamentele de audit au constat in 2 procese si 5 audituri obligatorii realizate la solicitarea Autoritatii de Supraveghere Financiara, in baza art.32, alin (1), lit.a) din Norma nr.3/2014 privind controlul intern, auditul intern si administrarea riscurilor in sistemul de pensii private.

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

1. Evaluarea procesului de conversie a contributiilor individuale ale participantilor la fondul de pensii privat ARIPI si facultativ STABIL (P2 si P3)
2. Revizuirea procesului de contabilizare a tranzactiilor de investitii pentru fondul de pensii privat ARIPI (P2)
3. Activitatea de marketing a fondurilor de pensii (ARIPI si STABIL)
4. Activitatea de control intern a societatii si fondurilor de pensii administrate
5. Activitatea de administrare a riscurilor
6. Evaluarea procedurilor interne si a mecanismelor societatii
7. 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 urmatoarele 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 fiecarui proces 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, comunicarea si implementarea Politicilor de Group adoptate, imbunatatirea sistemului de monitorizare si control existent in cadrul proceselor

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

Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod înscrisiere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social: București, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 6, Cod Poștal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: <http://pensii.general.ro>, E-mail: [pensii@general.ro](mailto:pensii@general.ro), CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral vărsat 67.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către IVASS sub numărul 26

analizate. Pe parcursul anului 2019, nu au fost identificate deficiente semnificative (risc inalt) in activitatea desfasurata pentru societate si 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.

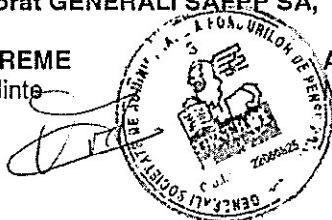
**Concluzii :** La incheierea exercitiului financiar 2019, pentru Societate rezultatul raportului dintre activele totale si capitalul social al Societatii este de 98,41 %, fiind peste limita de 50% prevazuta de la art. 15324 din Legea societatilor nr. 31/1990, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare.

Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI in anul 2019 a inregistrat un profit in cuantum de 553.298.571 lei, cu 564.798.983 lei mai mare decat pierderea inregistrata anul 2018 in valoare de - 11.500.412 lei.

In ceea ce priveste profitul anului 2019 in valoare de 553.298.571 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

Consiliul de Supraveghere GENERALI SAFPP SA,  
Adrian MARIN  
Presedinte

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

Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod înscrisiere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social: București, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 6, Cod Poștal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: <http://pensii.general.ro>, E-mail: [pensii@general.ro](mailto:pensii@general.ro), CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral vărsat 67.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către IVASS sub numărul 26