

BILANT la data de 31.12.2020

Identificarea indicatorului		Rând	Sold la inceputul exercitiului financiar (lei)	Sold la sfarsitul exercitiului financiar (lei)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4	
A	ACTIVE IMOBILIZATE			
	I. IMOBILIZARI FINANCIARE	x		
	1. Titluri imobilizate (ct. 265)	01	0	0
	2. Creante imobilizate (ct. 267)	02	3.550.757.817	4.808.100.169
	TOTAL: (rd. 01 si 02)	03	3.550.757.817	4.808.100.169
B	ACTIVE CIRCULANTE			
	I. CREANTE (sume ce trebuie sa fie incasate dupa o perioada mai mare de un an)			
	1. Clienti (ct. 411)	04	0	0
	2. Efecte de primit de la clienti (ct. 413)	05	0	0
	3. Creante - furnizori debitori (ct. 409)	06	0	0
	4. Decontari cu participantii (ct. 452)	07	0	0
	5. Alte creante (ct. 267+446*+461+473*+5187)	08	13.074.418	16.334.923
	TOTAL: (rd. 04 la 08)	09	13.074.418	16.334.923
	II. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
	1. Investitii financiare pe termen scurt (ct.506+508 +5113+5114)	10	1.827.170.261	1.882.521.320
	III. CASA SI CONTURI LA BANCI (ct. 5112+512+531)	11	315.173	1.092.201
	ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 09+10+11)	12	1.840.559.852	1.899.948.444
C	CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)	13	0	0
D	DATORII: SUME CARE URMEA SA FIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN			
	1. Avansuri incasate (ct. 419)	14	0	0
	2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	42.660	42.660
	3. Efecte de platit (ct. 403)	16	0	0
	4. Sume datorate privind decontarile cu participantii (ct. 452**+459)	17	315.173	1.092.201
	5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+473**+509+5186)	18	2.165.437	2.682.179
	TOTAL: (rd. 14 la 18)	19	2.523.270	3.817.040
E	ACTIVE CIRCULANTE NETE. RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 12+13-19-28)	20	1.824.962.164	1.879.796.481
F	TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd.03+20)	21	5.375.719.981	6.687.896.650
G	DATORII: SUME CARE URMEA SA FIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN			
	1. Avansuri incasate (ct. 419)	22	0	0
	2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23	0	0
	3. Efecte de platit (ct. 403)	24	0	0
	4. Sume datorate privind decontarile cu participantii (ct. 452**+ 459)	25	0	0
	5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+473**+509+5186)	26	0	0
	TOTAL: (rd. 22 la 26)	27	0	0
H	VENITURI IN AVANS (ct. 472)	28	13.074.418	16.334.923
I	CAPITALURI PROPRII			
	1. Capitalul fondului de pensii private (ct. 1017)	29	4.194.500.860	5.000.211.922
	2. Rezerve specifice activitații fondurilor de pensii (ct.106)	30	0	0
	3. Rezultatulreportataferentactivitațiifondurilor de pensii(ct. 1171)			
	Profit (ct. 1171 – sold creditor)	31	627.920.488	1.176.947.854
	Pierdere (ct. 1171 – sold debitor)	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 debitor)	34		
	5. Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct. 121)		x	x
	Profit (ct.121 – sold creditor)	35	553.298.571	510.736.812
	Pierdere (ct.121 – sold debitor)	36	0	0
	6. Repartizarea profitului (ct. 129)	37		
	TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31-32+33-34+35-36-37)	38	5.375.719.981	6.687.896.650

 Președinte Directorat,
 Director General
 Ioan VREME

 Digitally signed by Ioan Vreme
 DN: cn=RD, o=Bucarest, ou=GENERALI SOC. DE ADMIN. A FOND. DE PENSII PRIVATE S.A., ou=Directorat, title=Președinte Directorat, cn=Ioan Vreme, 2.5.4.201410110202, serialNumber=166, givenName=Ioan, ou=Vreme, 2.5.4.97-22080825, Date: 2021.04.08 20:33:07 +03'00'

Semnătură.....

Stampila unității

Autorizate și semnate în data de 29.03.2021.

 Membru Directorat,
 Director Financiar
 Anne-Marie MANCAS

Semnătură.....

 Digitally signed by Anne-Marie Mancas
 Date: 2021.04.08 18:53:58 +03'00'

 Întocmit,
 Șef serviciu contabilitate
 Otilia IONICA

Semnătură.....

 Digitally signed by Otilia Ionica
 Date: 2021.04.08 18:10:08 +03'00'

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE
 la data de 31 decembrie 2020

Identificarea elementului	Rând	Realizari aferente perioadei de raportare	
		Exercitiul financiar precedent (lei)	Exercitiul financiar curent (lei)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4
A			
VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA		X	X
1. Venituri din imobilizari financiare (ct. 761)	01	0	0
2. Venituri din investitii financiare pe termen scurt (ct. 762)	02	64.651.641	67.377.570
3. Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	03	104.381.579	140.245.213
4. Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	04	1.495.080.986	2.703.951.819
5. Venituri din dobanzi (ct. 766)	05	36.150.616	32.493.582
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 765+767+768)	06	469.617.586	924.747.724
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	07	0	0
8. Alte venituri din activitatea curenta (ct. 754+758)	08	0	0
TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 01 la 08)	09	2.169.882.408	3.868.815.908
B			
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA		X	X
1. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct. 664)	10	1.186.376.939	2.638.173.419
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	415.976.661	687.898.396
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile(ct.622), (rd.13 =13.1 + 13.2+13.3+13.4 + 13.5) din care:	13	14.230.237	32.007.281
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	14.159.137	31.936.181
4.5 Alte cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct.6229)	13.5	0	0
5. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct. 627)	14	0	0
6. Cheltuieli privind alte servicii executate de terti (ct. 628)	15	0	0
7. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	16	0	0
8. Alte cheltuieli din activitatea curenta (ct.654+658)	17	0	0
TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 10 la 17)	18	1.616.583.837	3.358.079.096
C			
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA		X	X
- profit (rd. 09-18)	19	553.298.571	510.736.812
- pierdere (rd. 18-09)	20	0	0
D			
TOTAL VENITURI (rd. 09+20)	21	2.169.882.408	3.868.815.908
E			
TOTAL CHELTUIELI (rd. 18+21)	22	1.616.583.837	3.358.079.096
F			
PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)			
- profit (rd. 23-24)	23	553.298.571	510.736.812
- pierdere (rd. 24-23)	24	0	0

Președinte Directorat,
Director General

Ioan VREME

 Ioan VREME
 Semnătură.....Vreme

Stampila unității

 Digitally signed by Ioan Vreme
 DN: c=RO, f=Bucuresti, o=GENERALI
 SOC. DE ADMIN. AL FOND. DE PENSII
 PRIVATE S.A., ou=Directorat,
 title=Președinte directorat, cn=Ioan
 Vreme, 2.5.4.20=0740110292,
 serialNumber=V66,
 givenName=Ioan, sn=Vreme,
 2.5.4.37=20090825
 Date: 2021.04.08 20:33:30 +03'00'

Membru Directorat,

Director Financiar

Anne-Marie MANCAS

Semnătură.....

 Anne-Marie
 Mancas
 Digitally signed by
 Anne-Marie Mancas
 Date: 2021.04.08
 18:54:18 +03'00'

Întocmit,

Șef serviciu contabilitate

Otilia IONICA

Semnătură.....

Otilia
Ionica
 Digitally signed by
 Otilia Ionica
 Date: 2021.04.08
 18:10:27 +03'00'

Autorizate si semnate in data de 29.03.2021



SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU

la data de 31 decembrie 2020

Nr. Crt.	Denumirea elementului	Sold la începutul exercițiului financiar (lei)	Cresteri (lei)	Descrășteri (lei)	Sold la sfârșitul exercițiului financiar (lei)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4	Col.5	Col.6 = 3+4-5
1	Capitalul fondului de pensii (ct.101)	4.194.500.860	825.633.338	19.922.276	5.000.211.922
2	Prime aferente unităților de fond (ct. 104)	0	0	0	0
3	Rezerve specifice activității fondului de pensii (ct.106)	0	0	0	0
4	Rezultatul reportat aferent activității fondului de pensii(ct.1171)				
	<u>sold C</u>	627.920.489	553.298.571	0	1.176.947.854
	<u>sold D</u>			4.271.205*	
5	Rezultatul reportat din corectarea erorilor contabile(ct.1174)				
	<u>sold C</u>	62	0	0	62
	<u>sold D</u>				
6	Profitul sau pierderea exercițiului financiar (ct.121)				
	<u>sold C</u>	553.298.571	510.736.812	553.298.571	510.736.812
	<u>sold D</u>	0	0	0	0
7	Repartizarea profitului (ct.129)	0	0	0	0
8	Total capitaluri proprii	5.375.719.981	1.889.668.721	577.492.052	6.687.896.650

* 4.271.205 lei - Aceasta suma reprezintă profitul cuvenit (in urma investirii contribuțiilor) participanților ieșiți in cursul anului 2020 (transferați, pensionați, decedați), regășita in contravaloarea activului personal net plătit acestora.

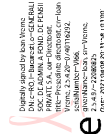
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU

la data de 31 decembrie 2019

Nr. Crt.	Denumirea elementului	Sold la începutul exercițiului financiar (lei)	Creșteri (lei)	Descreșteri (lei)	Sold la sfârșitul exercițiului financiar (lei)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4	Col.5	Col.6 = 3+4-5
1	Capitalul fondului de pensii (ct.101)	3.434.357.486	772.023.409	11.880.035	4.194.500.860
2	Prime aferente unităților de fond (ct. 104)	0	0	0	0
3	Rezerve specifice activității fondului de pensii (ct.106)	0	0	0	0
4	Rezultatul reportat aferent activității fondului de pensii (ct.1171)				
	<u>sold C</u>	641.619.551	0		627.920.489
	<u>sold D</u>		11.500.412	2.198.650*	
5	Rezultatul reportat din corectarea erorilor contabile(ct.1174)				
	<u>sold C</u>	62	0	0	62
	<u>sold D</u>				
6	Profitul sau pierderea exercițiului financiar (ct.121)				
	<u>sold C</u>	0	553.298.571	0	553.298.571
	<u>sold D</u>	11.500.412	0	11.500.412	0
7	Repartizarea profitului (ct.129)	0	0	0	0
8	Total capitaluri proprii	4.064.476.687	1.336.822.391	25.579.097	5.375.719.981

* 2.198.650 lei - Aceasta suma reprezintă profitul cuvenit (in urma investirii contribuțiilor) participanților ieșiți in cursul anului 2019 (transferați, pensionați, decedați), regăsită in valoarea activului personal net plătit acestora.

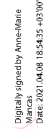
Președinte Directorat,
Director General
Ioan VREME


Vreme

Semnătură.....

Stampila unității
Autorizate si semnate in data de 29.03.2021.

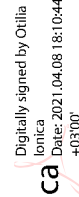
Membbru Directorat,
Director Financiar
Anne-Marie MANCAS


Anne-Marie
Mancas

Semnătură.....

Întocmit,
Șef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnătură.....


Otilia Ionica

Digitally signed by Otilia Ionica
Date: 2021.04.08 18:10:44 +03'00'

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

la data de 31 decembrie 2020

Nr. crt.	Denumirea indicatorului	Exercițiul financiar precedent (lei)	Exercițiul financiar curent (lei)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4
A	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE		
	a) Încasări de la participanți	776.091.989	826.631.837
	b) Plăți către participanți	8.627.928	15.402.704
	c) Plăți către furnizori si creditori	23.369.501	39.461.234
	d) Dobânzi plătite	0	1.609
	e) Încasări din asigurarea împotriva cutremurelor	0	0
	Trezoreria neta din activitatea de exploatare	744.094.559	771.766.289
B	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII		
	a) Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	275.292.558	381.119.354
	b) Plăți pentru achiziționarea de imobilizări financiare	1.472.278.433	1.981.695.506
	c) Încasări din vânzarea de imobilizări financiare	461.429.257	749.595.027
	d) Dobânzi încasate	128.575.693	167.621.383
	e) Venituri financiare încasate	179.111.748	325.671.379
	Trezoreria neta din activități de investiție	-978.454.294	-1.119.927.071
C	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE FINAN-TARE		
	Trezoreria neta din activități de finanțare	0	0
	Creșterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie	-234.359.734	-348.160.782
	Trezorerie si echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar	588.579.501	354.219.768
	Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar	354.219.768	6.058.986

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

Președinte Directorat,
Director General

Ioan VREME

Ioan

Vreme

Semnătură.....

Stampila unității

Autorizate si semnate in data de 29.03.2021.

 Digitally signed by Ioan Vreme
 DN: c=RO, o=Generali, ou=GENERALI
 SOC. DE ADMIN. A FOND. DE PENSII
 PRIVATE S.A., ou=Directorat,
 title=Președinte directorat, cn=Ioan
 Vreme, 2.5.4.20=040116292,
 serialNumber=1666,
 givenName=Ioan, sn=Vreme,
 2.5.4.42=220808213
 Date: 2021.04.08 20:34:15 +03'00'
Membru Directorat,
Director Financiar

Anne-Marie MANCAS

Semnătură.....

Anne-Marie Mancas

Digitally signed by
Anne-Marie Mancas
Date: 2021.04.08
18:54:51 +03'00'Întocmit,
Șef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnătură.....

Otilia
IonicaDigitally signed by
Otilia Ionica
Date: 2021.04.08
18:10:58 +03'00'

NOTA 1

SITUATIA DEPOZITELOR BANCARE
 la data de 31 decembrie 2020

Situatia depozitelor si certificatelor de trezorerie la 31.12.2020 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 31.12.2020 a fost de 4.966.786 lei, iar cresterea din dobanzi pana la sfarsitul anului a fost de 138 lei rezultand rezultand o valoare contabila a depozitelor de 4.966.924 lei.

Denumire		Valoarea depozitului			Valoarea dobânzii		Pondere in total	Data constituirii	Data scaden-tei
Banca	Simbol	Scadenta la o luna	Scadenta la 3 luni	Scadenta peste 3 luni	%	Valoare			
Col.o	Col.1	Col.2	Col.3	Col.4	Col.5	Col.6	Col.7	Col.8	Col.9
BRD	BRDE	4.966.786			1,00	138	100,00%	31.12.2020	04.01.2021
x	TOTAL	4.966.786				138	100%	x	x

Situatia depozitelor si certificatelor de trezorerie la 31.12.2019 pentru Fondul de Pensii Aripi era urmatoarea:

Denumire		Valoarea depozitului			Valoarea dobânzii		Pondere in total	Data constituirii	Data sca-dentei
Banca	Simbol	Scadenta la o luna	Scadenta la 3 luni	Scadenta peste 3 luni	%	Valoare			
Col.o	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

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.

 Presedinte Directorat,
 Ioan VREME


Ioan Vreme
Digitally signed by Ioan Vreme
 DN: c=RO, l=Bucuresti,
 o=GENERALI SOC. DE ADMIN. A
 FOND. DE PENSII PRIVATE SA,
 ou=Directorat, title=Presedinte
 directorat, cn=Ioan Vreme,
 2.5.4.20=0740116292,
 serialNumber=9166,
 givenName=Ioan, sn=Vreme,
 2.5.4.97=2208025
 Date: 2021.04.08 20:34:39 +03'00'

 Membru Directorat,
 Anne-Marie MANCAS


Anne-Marie Mancas
Digitally signed by
 Anne-Marie Mancas
 Date: 2021.04.08
 18:56:01 +03'00'

 Intocmit:
 Sef serviciu contabilitate,
 Otilia IONICA

Autorizate si semnate in data de 29.03.2021.


Otilia Ionica
Digitally signed by Otilia Ionica
 Date: 2021.04.08 18:11:21
 +03'00'

NOTA 2

 SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR
 la data de 31 decembrie 2020

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	16.334.923	0	16.334.923	
Total. din care:	16.334.923	0	16.334.923	
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	2.682.179	2.682.179	0	0
Creditor diversi	0	0	0	0
Sume datorate cu titlu de plata participantilor	1.092.201	1.092.201	0	0
Decontari din operatii in curs de clarificare	0	0	0	0
Total. din care:	3.817.040	3.817.040	0	0

Soldul contului Debitori diversi extern in valoare totala de 16.334.923 lei este alcatuit din creanta pentru impozitele nerecuperate aferente dividendelor externe.

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

Valoarea obligatiilor privind plata pensiilor la data de 31.12.2020 este 1.092.201 lei.

Datoriile Fondului la finele exercitiului financiar, in valoare totala de 3.817.040 lei, sunt alcatuite din:

- Taxa de audit datorata auditorului extern pentru anul 2020: 42.660 lei.
- Comisionul anual din activul net datorat administratorului pentru luna decembrie 2020: 2.682.179 lei
- Sume datorate cu titlu de plata participantilor pentru plata esalonata a pensiei: 1.092.201 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 16.334.923 lei, la data de 31.12.2020 (31 decembrie 2019: 13.074.418 lei).

Soldul contului Debitori diversi extern la 31.12.2019 era in valoare totala de 13.074.418 lei este alcatuit din creanta pentru impozitele nerecuperate aferente dividendelor externe.

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

Valoarea obligatiilor privind plata pensiilor la data de 31.12.2019 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 evidentiatae 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).

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	
Total. din care:	13.074.418	0	13.074.418	
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
Total. din care:	2.523.270	2.475.851	47.419	0

Presedinte Directorat,
Ioan VREME

Ioan Vreme

Digitally signed by Ioan Vreme
DN: c=RO, o=GENERALI SOC. DE ADMIN. A FOND. DE PENSII PRIVATE S.A., ou=Directorat, ou=Presedinte directorat, cn=Ioan Vreme, 2.5.4.20-0740116292, serialNumber=V166, givenName=Ioan, sn=Vreme, 2.5.4.97=20180925
Date: 2021.04.08 20:34:57 +03'00'

Membru Directorat,
Anne-Marie MANCAS

Anne-Marie Mancas

Digitally signed by Anne-Marie Mancas
Date: 2021.04.08 18:56:18 +03'00'

Intocmit:
Sef serviciu contabilitate,
Otilia IONICA

Otilia Ionica

Digitally signed by Otilia Ionica
Date: 2021.04.08 18:11:38 +03'00'

Autorizate si semnate in data de 29.03.2021.

NOTA 3

 ANALIZA REZULTATULUI DIN ACTIVITATEA CURENTA
 la data de 31 decembrie 2020

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	64.651.641	67.377.570
Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	3	104.381.579	140.245.213
Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	4	1.495.080.986	2.703.951.819
Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	5	0	0
Alte venituri din activitatea curenta (ct.754+758)	6	0	0
Venituri din diferente de curs valutar (ct.765)	7	31.920.786	37.242.165
Venituri din dobanzi (ct.766)	8	36.150.616	32.493.582
Alte venituri din activitatea curenta (rd.10+11)	9	437.696.799	887.505.560
- din sconturi obtinute (ct. 767)	10	0	0
- din alte venituri financiare (ct.768)	11	437.696.799	887.505.560
VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd.01 la 09)	12	2.169.882.408	3.868.815.908
Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct.664)	13	1.186.376.939	2.638.173.419
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile(ct.622)	14	14.230.237	32.007.281
Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate (ct.627)	15	0	0
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti (ct.628)	16	0	0
Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct.635)	17	0	0
Alte cheltuieli din activitatea curenta (ct.654+658)	18	0	0
Cheltuieli cu diferente de curs valutar (ct.665)	19	24.873.310	30.212.839
Cheltuieli privind dobanzile (ct.666)	20	0	0
Alte cheltuieli financiare din activitatea curenta (rd.22 la 23)	21	391.103.351	657.685.557
- cheltuieli privind sconturile acordate (ct.667)	22	0	0
- alte cheltuieli financiare (ct.663+668)	23	391.103.351	657.685.557
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd.13 la 21)	24	1.616.583.837	3.358.079.096
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA			
- profit (rd.12-24)	25	553.298.571	510.736.812
- pierdere (rd.24-12)	26	0	0

Total venituri: 3.868.815.908 lei, din care:

Venituri din investitii financiare cedate (profitul din vanzarea instrumentelor financiare, crestere preturi actiuni si obligatiuni): **2.703.951.819 lei**, o pondere 69,89% au urmatoarea structura:

Categorie venit	31.12.2019	Pondere	31.12.2020	Pondere
Venituri privind imobilizarile financiare cedate (vanzare titluri)	244.460	0,02%	1.100.655	0,04%
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	1.494.836.526	99,98%	2.702.851.164	99,96%
Venituri din investitii financiare cedate	1.495.080.986	100%	2.703.951.819	100%

- Venituri din creante imobilizate: 140.245.213 lei, o pondere de 3,63% in total venituri (2019: 104.381.579 lei, o pondere de 4,81%);
- Venituri din diferente de curs valutar: 37.242.165 lei, cu o pondere de 0,96% (2019: 31.920.786 lei, cu o pondere de 1,47%);
- Venituri din dobanzi (depozite si obligatiuni): 32.493.582 lei, o pondere de 0,84% (2019: 36.150.616 lei, o pondere de 1,67%);

- Venituri din investitii pe termen scurt: 67.377.570 lei, o pondere de 1,74 % in aceasta categorie de venituri sunt incluse venituri din drepturi de preferinta, venituri din dividende, venituri din majorare/diminuare capital social, etc (2019 : 64.651.641 lei, o pondere de 2,98%);
- Venituri financiare (castiguri din evaluare zilnica la piata a obligatiunilor si titlurilor): 887.505.560 lei, o pondere de 22,94% (2019: 437.696.799 lei o pondere de 20,17 %).

Total cheltuieli: 3.358.079.096 lei, din care:

- Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (diferente de pret nefavorabile pentru actiuni si obligatiuni, pierderi din vanzari de instrumente financiare): **2.638.173.419** lei, o pondere de 78,56% in totalul cheltuielilor si au urmatoarea structura:

Categorie cheltuiala	31.12.2019	Pondere	31.12.2020	Pondere
Cheltuieli privind imobiliarile financiare cedate (vanzare titluri)	93.404	0,01%	0	0,00%
Pierderi din investitiile pe termen scurt actiuni evaluare zilnica	1.186.283.535	99,99%	2.638.173.419	100,00%
Cheltuieli din investitii financiare cedate	1.186.376.939	100%	2.638.173.419	100%

- Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile: 32.007.281 lei, o pondere de 0,95 % in totalul cheltuielilor, din care:
 - ✓ Comision administrator: 31.936.181 lei (2019: 14.159.137 lei)
 - ✓ Taxa audit 2020: 71.100 lei (2019: 71.100 lei)
- Cheltuieli din diferente de curs valutar: 30.212.839 lei cu o pondere de 0,90 % din totalul cheltuielilor (2019: 24.873.310 lei cu o pondere de 2,36%)
 - Cheltuieli financiare (pierderi din evaluare zilnica la piata a obligatiunilor si titlurilor): 657.685.557 lei cu o pondere de 19,59% din totalul cheltuielilor, (2019: 391.103.351 lei cu o pondere de 24,19%).

In anul 2020, Fondul a inregistrat un profit in cuantum de 510.736.812 lei, cu 42.561.759 lei mai mic decat profitul inregistrat in anul 2019 in valoare de 553.298.571 lei.

In ceea ce priveste rezultatul anului 2020 in valoare de 510.736.812 lei, se propune inregistrarea sumei respective in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".

Presedinte Directorat,
Ioan VREME

Ioan Vreme
Digitally signed by Ioan Vreme
 DN: cn=Ioan Vreme, o=GENERALI
 SOC. DE ADMIN. A FOND. DE PENSII
 PRIVATE SA, ou=Directorat,
 title=Presedinte directorat, cn=Ioan
 Vreme, 2.5.4.20=0740116292,
 serialNumber=9164,
 givenName=Ioan, sn=Vreme,
 2.5.4.97=22080825
 Date: 2021.04.08 20:35:22 +03'00'

Membru Directorat,
Anne-Marie MANCAS

Anne-Marie Mancas
Digitally signed
 by Anne-Marie
 Mancas
 Date: 2021.04.08
 18:56:35 +03'00'

Intocmit:
Sef serviciu contabilitate,
Otilia IONICA

Otilia Ionica
Digitally signed by Otilia
 Ionica
 Date: 2021.04.08
 18:11:55 +03'00'

Autorizate si semnate in data de 29.03.2021.

NOTA 4 - PRINCIPII, POLITICI SI METODE DE CONTABILITATE

4.1 Intocmirea si prezentarea situatiilor financiare

Situatiile financiare ale Fondului de Pensii Administrat Privat Aripi la data de 31 decembrie 2020 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 Financiara nr. 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private*)
- Normei 14/2007 privind reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificarile si completarile ulterioare („Norma14/2007”).
- Normei 3/2011 privind intocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale individuale de catre entitățile 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”).

Situațiile financiare cuprind:

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

Situațiile 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.

Situațiile financiare intocmite pentru exercitiul financiar 2019 sunt proprii Fondului Pensii Administrat Privat Aripi („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 intre data bilantului si data intocmirii acestuia ;
 - c) s-a tinut cont de toate datoriile previzibile si pierderile potentionale aparute in cursul exercitiului financiar curent sau al unui exercitiu financiar precedent, chiar daca acestea au devenit evidente numai intre data bilantului si data intocmirii acestuia;
 - d) s-a tinut cont de toate deprecierea, indiferent daca rezultatul este pierdere sau profit.

- Principiul independentei exercitiului : au fost luate in considerare toate veniturile si cheltuielile aferente exercitiului financiar, indiferent de data incasarii sau platii acestor venituri si cheltuieli.
- Principiul evaluarii separate a elementelor de activ si de pasiv: componentele elementelor de activ sau de datorii au fost evaluate separat.
- Principiul intangibilitatii: bilantul de deschidere corespunde cu bilantul de inchidere al exercitiului financiar precedent.

4.3. Moneda de raportare

Moneda de raportare - situatiile financiare sunt intocmite in lei.

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

Activele si pasivele monetare, exprimate in moneda straina, la data bilantului, sunt transformate in lei, la cursul de schimb de la aceasta data si diferentele de curs sunt inregistrate in 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 situația 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 în ziua pentru care se efectueaza calculul.

In exercițiul financiar 2020 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 diferențele de curs sunt inregistrate in contul de profit și pierdere, in cadrul rezultatului financiar.

Cursurile de schimb folosite pentru conversia la 31 decembrie 2020 si la 31 decembrie 2019 a soldurilor exprimate in valuta au fost de:

Valuta	31 decembrie 2019	31 decembrie 2020
Dolar (USD)	1: 4,2608	1: 3,9660
Euro (EUR)	1: 4,7793	1: 4,8694

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 conturialitice 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.

Câștigurile sau pierderile rezultate în momentul derecunoașterii activului sunt determinate folosind metoda primul intrat-primul ieșit. Aceste câștiguri 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 obligațiilor la piață începând cu data de 01.07.2014 a fost efectuată 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 ia în calcul valoarea mobilă 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 contraprestatie 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 contraprestatie 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 (supranaționale, 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 inchidere sau cea mai recenta cotație publicată 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 bănești și alte echivalente

Disponibilitățile bănești includ conturile curente în lei și în valută.

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

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

4.9. Trezorerie și Echivalente de trezorerie

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

	31 Decembrie 2019	31 Decembrie 2020
Casa și conturi la bănci inclusiv contul colector, contul de transfer și contul DIP esalonat	315.173	1.092.200
Depozite (Principal)	353.904.595	4.966.786
Mai puțin,		
- alte sume atasate cont curent	0	0
Trezorerie și echivalente de trezorerie	354.219.768	6.058.986

Echivalentele de trezorerie sunt pastrate, 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. Reținerea unei ajustari pentru amortizare poate fi efectuata numai in așa fel încât valoarea neta a activului sa nu depășeasca valoarea sa neta contabila istorica, ținând cont de amortizare și 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 valoare 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

Ioan
Vreme

Digitally signed by Ioan Vreme
 DN: cn=RO, o=Bucuresti,
 ou=GENERALI SOC. DE ADMIN. A
 FOND. DE PENSII PRIVATE S.A.,
 ou=Directorat, title=Presedinte
 Directorat, cn=Ioan Vreme,
 2.54.20=0740116292,
 serialNumber=V666,
 givenName=Ioan, sn=Vreme,
 2.54.97=22080825
 Date: 2021.04.08 20:35:57 +03'00'

Membreu Directorat,
Anne-Marie MANCAS

Anne-
Marie
Mancas

Digitally signed by
 Anne-Marie Mancas
 Date: 2021.04.08
 18:56:57 +03'00'

Intocmit:
Sef serviciu contabilitate,
Otilia IONICA

Otilia
Ionica

Digitally signed by
 Otilia Ionica
 Date: 2021.04.08
 18:12:13 +03'00'

Autorizate si semnate in data de 29.03.2021.

NOTA 5

PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE in 2020

A. Informații pentru perioada raportata

a. Evolutia valorii si numarului unitatilor de fond

Pe parcursul anului 2020 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).

La finele anului s-au inregistrat un numar de 239.980.256,984636 unitati de fond. Valoarea unitatilor de fond a inregistrat, de asemenea, o evolutie majoritar crescatoare plecand de la valoarea de 25,746571 lei la finele anului 2019 dar la 31.12.2020 ajungand la valoarea de 27,868529 lei, rezultand crestere de 2.121958 lei (8,24%).

La 31.12.2020, se gestionau prin Fond active nete de 6.687.896.650,07 lei, un număr de 789.486 participanți, care dețineau 239.980.256,984636 unități de fond cu o valoare a unității de fond de 27,868529 lei.

b. Numărul și valoarea totala a unităților de fond nou emise

Numărul unităților de fond nou emise in anul 2020 este: **31.954.268.021756**, vezi detaliul de mai jos:

	RON	UF
Contribuții încasate în cursul anului 2020	816.888.938	31.782.411,584651
Transfer IN	180.328	6.830,130181
Beneficii Interne	2.772.324	106.642,91849
Beneficii Externe	1.520.542	58.383,814944
Corecții	0	0,000131
TOTAL	821.362.132	31.954.268,021756

Reconcilierea dintre contributiile incasate si cresterile aferente capitalului Fondului 825.633.338 lei (vezi Situatia Modificarii Capitalului Propriu al Fondului de Pensii) este explicata mai jos:

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

Incasare contributii Fond in cursul anului 2020	816.888.938
Transfer IN	180.328
Profitul cuvenit participantilor iesiti in cursul anului 2020	4.271.205
Beneficii interne /externe / Corectii	4.292.867
TOTAL	825.633.338

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

	RON	UF
Contribuții încasate în 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
TOTAL	769.824.789	31.489.425,976006

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.

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
	772.023.409

* 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.

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

c. Numărul și valoarea totală a unităților de fond anulate

Numărul unităților de fond anulate în anul 2020 este: **767.638,602227**, vezi detaliul de mai jos:

	RON	UF
Transfer OUT	1.841.561	71.767,277190
Deces	2.772.324	106.642,491849
Transfer Moșteniri	1.093.826	42.030,513095
Plata Moșteniri	1.473.805	56.770,931968
Pensie	12.658.859	487.228,833013
Invaliditate	82.032	3.198,555112
Corecții	0	0,000000
TOTAL	19.922.406	767.638,602227

Reconcilierea dintre ieșirile Fondului și descreșterile aferente capitalului Fondului 24.193.481 lei (vezi Situația Modificării Capitalului Propriu al Fondului de Pensii) este explicată mai jos:

Profitul cuvenit participanților ieșiți în cursul anului 2020	4.271.205
Transfer OUT	1.841.561
Deces / Transfer Moșteniri / Plata Moșteniri / Corecții*	5.339.825
Pensie	12.658.859
Invaliditate	82.032
	24.193.481

*În valoarea menționată este inclusă și valoarea plătită din provizionul tehnic

Numărul unităților de fond anulate în 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
Corecții*	912.609	41.451,267994
TOTAL	12,792,619	526.050,331964

*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 că în tabelul de mai sus această corecție de 912,609 nu a ieșit din fond, doar partea de unități de fond se adaugă la descreșterile din capital.

Reconcilierea dintre ieșirile Fondului și descreșterile aferente capitalului Fondului 14.078.685 lei (vezi Situația Modificării Capitalului Propriu al Fondului de Pensii) este explicată 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
	14.078.685

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

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

PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE in 2020

Luna	Numarul participantilor					Valoarea unitatii de fond	Numarul de unitati de fond
	S0	S1	S2	S3	S4		
Ianuarie	3.232	0	2	41	768.786	25,866706	211.237.126.076119
Februarie*	3.174	1	5	31	771.925	25,414339	213.951.644.166852
Martie	2.685	0	18	63	774.529	23,889404	216.988.240.374195
Aprilie	1.995	0	26**	40	776.458	24,412908	219.731.239.209355
Mai*	1.176	0	2	36	777.596	25,390082	222.438.087.444137
Iunie	1.323	0	5	29	778.885	25,712768	224.694.947.073198
Iulie	1.955	2	11	47	780.784	25,576045	226.970.318.777074
August	1.481	2	13	41	782.213	26,189311	229.970.769.507783
Septembrie	775	4	13**	59	782.920	26,398460	232.517.472.332902
Octombrie*	909	1**	7**	39	783.784	26,271161	235.031.970.319630
Noiembrie*	2.176	1**	10**	38	785.913	27,308447	237.540.823.300795
Decembrie	3.622	0	9	40	789.486	27,868529	239.980.256.984636

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

PARTICIPANTI SI SURSE DE FINANTARE in 2019

Luna	Numarul participantilor					Valoarea unitatii de fond	Numarul de unitati de fond
	S0	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	201.218.390,081317
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 in tabelul sunt cele certificate (pentru zile lucratoare precedente acolo unde finalul lunii a fost intr-o zi nelucratoare).

Unde:

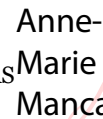
S0 = numar participanti care au aderat in luna respectiva;
 S1 = numar care au intrat prin transfer in luna respectiva;
 S2 = numar participanti care au iesit prin transfer in luna respectiva;
 S3 = numar de participanti la care a fost inchis contul (decese, invaliditati permanente, intrare in drepturile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

 Presedinte Directorat,
 Ioan VREME


**Ioan
Vreme**

Digitally signed by Ioan Vreme
 DN: c=RO, l=Bucuresti, ou=GENERALI
 SOC. DE ADMIN. A FOND. DE PENSII
 PRIVATE S.A., ou=Directorat,
 title=Presedinte directorat, cn=Ioan
 Vreme, 2.5.4.2010740116292,
 serialNumber=V166,
 givenName=Ioan, sn=Vreme,
 2.5.4.97=20080925
 Date: 2021.04.08 20:36:22 +03'00'

Autorizate si semnate in data de 29.03.2021.

 Membru Directorat,
 Anne-Marie MANCAS
 
 Digitally signed
 by Anne-Marie
 Mancas
 Date:
 2021.04.08
 18:57:18 +03'00'

 Intocmit:
 Sef serviciu contabilitate,
 Otilia IONICA


**Otilia
Ionica**

Digitally signed by
 Otilia Ionica
 Date: 2021.04.08
 18:12:34 +03'00'

NOTA 6 - ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII
A. Prezentarea Fondului si a Administratorului acestuia

Fondul de Pensii Administrat Privat Aripri („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., in scris la Registrul CSSPP sub numarul DEP-RO-373958.

Auditorul fondului este Ernst & Young Assurance Services SRL., in scris 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.

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

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

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

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

Capitalul social subscris si varsat al Generali SAFPP S.A. este de 67.000.000 lei, la data de 31.12.2020.

La data de 31.12.2020, actionarii Generali SAFPP S.A. sunt:

- Generali CEE Holding B.V - 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 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

La 31.12.2020, se gestionau prin Fond active nete de 6.687.896.650,07 lei, un numar de 789.486 participanti, care detineau 239.980.256,984636 unitati de fond cu o valoare a unitatii de fond de 27,868529 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 si taxa de auditare a fondului de pensii. Comisionul de administrare din contribuțiile participanților se vireaza in contul administratorului la data convertirii contributiilor nete in unitati de fond.

Cheltuielile enumerate se inregistreaza zilnic, astfel:

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

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

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

Precizam ca auditorul Ernst & Young Assurance Services SRL., a prestat pentru Generali SAFPP S.A. si pentru fond, in perioada auditata, numai servicii de audit statutar. Onorariul de audit statutar al fondului este in suma de 71.100 lei (inclusiv TVA).

In anul 2020, Fondul a inregistrat un profit in cuantum de 510.736.812 lei, cu 42.561.759 lei mai mic decat profitul inregistrat in anul 2019 in valoare de 553.298.571 lei.

Portofoliul de instrumente financiare

	31/12/2019	31/12/2020
1 Instrumente ale pietei monetare din care:	355.196.081	4.966.924
Conturi curente inclusiv contul colector si contul de transfer	0	0
Depozite in lei si valuta convertibila	355.196.081	4.966.924
Titluri de stat cu scadenta mai mica de 1 an	0	0
2 Valori mobiliare tranzactionate. din care:	5.012.078.645	6.677.351.813
Titluri de stat cu scadenta mai mare de 1 an	2.814.458.020	4.178.729.650
Obligatiuni emise de administratia publica locala	26.472.447	0
Obligatiuni corporative tranzactionate	636.761.378	541.938.474
Actiuni	1.461.320.828	1.869.251.643
Obligatiuni BERD, BEI, BM	0	0
Alte obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale	73.065.973	87.432.046
3 Instrumente de acoperire a riscului	0	0
4 OPCVM	10.653.353	8.302.753
5 Alte instrumente financiare *	0	0
Mai putin contul colector si contul de transfer	0	0
TOTAL	5.377.928.078	6.690.621.489
Din care:		
Total titluri de capital	1.471.974.181	1.877.554.396
Total titluri de datorie	3.550.757.817	4.808.100.170
Total titluri de capital si titluri de datorie	5.022.731.998	6.685.654.566

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

Investitii pe termen scurt

Componenta pozitiei bilantiere investitii pe termen scurt, este urmatoarea:

	31 Decembrie 2019	31 Decembrie 2020
Depozite in lei si valuta convertibila	355.196.081	4.966.924
Actiuni	1.461.320.828	1.869.251.643
OPCVM	10.653.353	8.302.753
Total Investitii pe termen scurt	1.827.170.262	1.882.521.320

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 pretul 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 (industriala) 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 sensitivitatea acestora.

Epidemia de coronavirus:

Epidemia de coronavirus a continuat sa evolueze pe parcursul perioadei situatiilor financiare, 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/moștenitorii/ furnizorii/partenerii, adaptarea planului de continuare a afacerii la noile conditii si mărirea dotării 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 salariaților societății iar activitatea s-a desfășurat normal si fără întreruperi

Evaluarea globală a impactului asupra indicatorilor afacerii si asupra stabilității societății este făcută constant de conducerea societății.

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

Capitalul social si activele proprii ale societății permit plata tuturor obligațiilor companiei pentru anul 2020 fără a solicita capital suplimentar, ceea ce semnifica posibilitatea unei funcționari stabile a societății.

Contextul economic in anul 2020 a fost influențat puternic de pandemia COVID-19, care a generat dezechilibre economice la nivel național, cât și la nivel internațional.

Anul 2020 a fost dominat de un grad ridicat de incertitudine care s-a propagat rapid în mediul financiar, piețele de capital înregistrând în perioada martie – aprilie scăderi accentuate pe fondul unei volatilități în creștere și a efectelor de contagiune. În această conjunctură dificilă, piața pensiilor private a înregistrat performanța de a depăși pragul de 75 miliarde de lei active administrate la sfârșitul anului 2020 in creștere cu 21,2% fata de luna decembrie 2019, confirmând astfel revenirea estimată în V. Un factor determinant în evoluția favorabilă a activelor, a fost piața de capital, care s-a redresat după scăderea abruptă înregistrată de indicele BET în perioada de lock-down și a consemnat o revenire a indicelui în luna decembrie, până la o valoare apropiată celei de la sfârșitul anului 2019.

In primul trimestru al anului 2020, sistemul de pensii private a resimțit puternic efectele volatilității ridicate de pe piețele financiare generate de răspândirea pandemica a COVID-19 încă de la sfârșitul lunii februarie, efecte ce au generat scaderi puternice ale activelor celor 2 fonduri de pensii administrate de Generali SAFPP SA cu consecințe negative imprimate si in evoluția VUAN a fondurilor administrate.

In scopul protejării activelor fondurilor de pensii private de volatilitatea extremă de pe piețele financiare, administratorul Generali SAFPP SA a adoptat in data de 13.04.2020 Norma privind modificarea temporară a limitei maxime aplicabile investițiilor fondurilor de pensii private în titluri de stat emisa de ASF, cadru ce a oferit posibilitatea administratorului, pentru o perioadă de un an (pana la data de 10.04.2021), să investească activele fondurilor de pensii private, în titluri de stat emise de Ministerul Finanțelor Publice din România, de state membre ale Uniunii Europene sau aparținând Spațiului Economic European, într-o proporție mai mare de 70%, cât este limita stabilită prin reglementări. Această facilitate nu a fost obligatorie și a putut fi folosită prin decizie individuală de către fiecare din administratorii de fonduri de pensii private, cu notificarea prealabilă a A.S.F.

Optimizarea portofoliilor fondurilor de pensii private, prin diversificarea echilibrată între diferite instrumente financiare, prin dispersia prudentă a riscului și prin identificarea oportunităților investiționale, a condus la o revenire a ratelor de rentabilitate la valori similare cu cele de la începutul anului 2020. Atingerea acestui nivel al rentabilității s-a datorat unui reglaj fin al ponderilor instrumentelor financiare, reglaj realizat într-un mediu investițional foarte volatil, precum cel din perioada martie – iunie 2020.

In contextul ajustării economice semnificative cauzate de pandemia COVID-19, fondurile de pensii private și-au menținut expunerea pe economia reală și s-au dovedit a fi un partener solid pe termen lung, fără a neglija nevoile economiei pe termen scurt. Valoarea ridicată a activelor asigură o reziliență mai bună a fondurilor de pensii private la șocuri și permite o alocare echilibrată pe un orizont mai lung de timp.

În perioada următoare administrarea activelor fondurilor de pensii private va ține cont de evoluțiile macroeconomice și de contextul existent în fiecare moment pe piață, astfel încât să asigure un randament bun în condițiile unui risc moderat pe termen scurt.

Nu exista datorii probabile si angajamente acordate.

Evenimente ulterioare

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

Presedinte Directorat,
Ioan VREME

**Ioan
Vreme**

Digitally signed by Ioan Vreme
DN: c=RO, o=Bucuresti, ou=GENERALI
SOC. DE ADMIN. A FOND. DE PENSII
PRIVATE S.A., ou=Directorat,
title=Presedinte Directorat, cn=Ioan
Vreme, 2.5.4.20=0740116292,
serialNumber=V66,
givenName=Ioan, sn=Vreme,
2.5.4.97=22080825
Date: 2021.04.08 20:36:52 +03'00'

Membru Directorat, **Anne-Marie**
Anne-Marie MANCASMancas

Digitally signed by
Anne-Marie Mancas
Date: 2021.04.08
18:57:44 +03'00'

Intocmit:
Sef serviciu contabilitate,
Otilia IONICA

**Otilia
Ionica**

Digitally signed by
Otilia Ionica
Date: 2021.04.08
18:12:52 +03'00'

Autorizate si semnate in data de 29.03.2021.

DECLARATIE

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

S-au intocmit situatiile financiare anuale la 31/12/2020 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 31/12/2020 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: 29.03.2021

Administrator,

Presedinte Directorat

Ioan VREME

Semnatura _____

Ioan
Vreme

Digitally signed by Ioan Vreme
DN: c=RO, l=Bucuresti, o=GENERALI SOC. DE
ADMIN. A FOND. DE PENSII PRIVATE S.A.,
ou=Directorat, titl=Presedinte-directorat,
cn=Ioan Vreme, 2.5.4.20=0740116292,
serialNumber=v166, givenName=Ioan,
sn=Vreme, 2.5.4.97=22080825
Date: 2021.04.08 19:57:32 +0300'

Public

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

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

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre participantii la Fondul de Pensii Administrat Privat Aripri

Raport asupra auditului situatiilor financiare

Opinia

Am auditat situatiile financiare ale Fondului de Pensii Administrat Privat Aripri („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 2020, 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 2020, 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 legătura cu aceste aspecte cheie. În consecință, auditul nostru a inclus efectuarea procedurilor proiectate să răspundă la evaluarea noastră cu privire la riscul de erori semnificative în cadrul situațiilor financiare. Rezultatele procedurilor noastre de audit, inclusiv ale procedurilor efectuate pentru a aborda aspectele de mai jos, constituie baza pentru opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare anexate.

Aspect cheie de audit Evaluarea investițiilor

Fondul are investiții care cuprind un portofoliu de titluri de capital și titluri de datorie, valoarea acestor investiții însumând 6.69 miliarde RON la data de 31 decembrie 2020. 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. Incertitudinile mediului economic în contextul crizei COVID 19 și a măsurilor aferente adoptate de către guverne au condus la o volatilitate crescută pe piața financiară, având impact în valoarea acestor instrumente, după cum este prezentat în Nota 6B.

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. Datorită semnificativității investițiilor (reprezentând 99.7% din total active), considerăm acesta un aspect cheie de audit.

Modul în care auditul nostru a abordat aspectul cheie de audit

Procedurile de audit s-au axat pe evaluarea metodologiei și a ipotezelor cheie utilizate în evaluarea investițiilor. Noi am evaluat dacă procesul de evaluare a investițiilor este configurat și surprinde factorii relevanți/ceruți de către Norma nr. 11/2011 a Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private cu modificările și clarificările ulterioare (“Norma 11/2011”). Noi am obținut o înțelegere a procesului, am evaluat configurarea și am testat eficacitatea operativă a controalelor referitoare la evaluarea investițiilor. Am comparat ipotezele cheie de evaluare cu datele externe cum ar fi cotațiile de pe bursele de valori, cotațiile din Bloomberg, valoarea unității de fond aferentă fondurilor de investiții și în situația în care nu a fost disponibilă o cotă zilnică de piață, am evaluat dacă metoda de evaluare aplicată a fost în conformitate cu Norma 11/2011. Am determinat dacă evaluarea investițiilor este adecvată considerând implicațiile COVID 19.

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 informatii

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

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

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

Responsabilitatea conducerii si a persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

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

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

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

Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare

Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, luate in ansamblu, nu contin denaturari semnificative cauzate de eroare sau frauda si de a emite un raport de audit care sa includa opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, 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 frauda fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, atat la nivel individual sau luate in ansamblu, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor luate in baza acestor situatii financiare.

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

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzate fie de frauda fie de eroare, stabilim si efectuam proceduri de audit care sa raspunda acestor riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a constitui o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate include complicitate, falsuri, omisiuni intentionate, declaratii false sau evitarea controlului intern.
- Intelegem controlul intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adecvate in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si rezonabilitatea estimarilor contabile si a prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- Concluzionam asupra caracterului adecvat al utilizarii de catre conducerea Societatii a principiului continuitatii activitatii, si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera 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, actiunile intreprinse pentru eliminarea amenintarilor cu privire la independenta sau masurile de protectie aplicate pentru a reduce acele amenintari.

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 2020, 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 2020 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 10 septembrie 2019 incheiata in baza contractului cadru de administrare intre Fond si Societate pentru a audita situatiile financiare ale exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2020. Durata totala de misiune continua, inclusiv reinnoirile (prelungirea perioadei pentru care am fost numiti initial) si angajamentele anterioare, a fost de 5 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2016 pana la 31 decembrie 2020.

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 aceeaasi 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 2020.

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 2020, 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

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

Bucuresti, Romania
09 aprilie 2021

DATE DE IDENTIFICARE			
Judet	BUCURESTI		
Denumirea fondului de pensii	ARIPI		
Cod de inregistrare al fondului de pensie atribuit de ASF	FP2-49		
Denumirea administratorului	GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE		
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	31.12.2020		
BILANȚ la data de 31 decembrie 2020			
COD 10			
Denumirea indicatorului	Nr. rând.	Sold la începutul exercițiului financiar (lei)	Sold la sfârșitul exercițiului financiar (lei)
Col. 1	Col. 2	Col. 3	Col. 4
A. ACTIVE FINANCIARE			
I. IMOBILIZARI FINANCIARE			
1. Titluri imobilizate (ct.265)	1	-	-
2. Creanțe imobilizate (ct. 267)	2	3,550,757,817	4,808,100,169
TOTAL (rd. 01 la 02)	3	3,550,757,817	4,808,100,169
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. CREAȚE (sume ce trebuie să fie încasate după o perioadă mai mare de un an)			
1. Clienți (ct.411)	4	-	-
2. Efecte de primit de la clienți (ct.413)	5	-	-
3. Creanțe – furnizori debitori (ct. 409)	6	-	-
4. Decontări cu participanții (ct. 452)	7	-	-
5. Alte creanțe (ct. 267+446*+461+473*+5187)	8	13,074,418	16,334,923
TOTAL (rd. 04 la 08)	9	13,074,418	16,334,923
II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
1. Investiții financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113 +5114)	10	1,827,170,261	1,882,521,320
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct.5112+512+531)	11	315,173	1,092,201
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL (rd. 09+10+11)	12	1,840,559,852	1,899,948,444
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)			
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA 1 AN			
1. Avansuri încasate(ct.419)	14	-	-
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	42,660	42,660
3. Efecte de plătit (ct. 403)	16	-	-
4. Sume datorate privind decontările cu participanții (ct. 452** + 459)	17	315,173	1,092,201
5. Alte datorii (ct.269+446**+462+463+473**+509+5186)	18	2,165,437	2,682,179
TOTAL (rd. 14 la 18)	19	2,523,270	3,817,040
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12 +13-19-			
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 03+20)			
G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN			
1. Avansuri încasate(ct. 419)	22	-	-
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23	-	-
3. Efecte de plătit (ct. 403)	24	-	-
4. Sume datorate privind decontări cu participanții (ct. 452** + 459)	25	-	-
5. Alte datorii (ct.269+446**+462+463+473**+509+5186)	26	-	-
TOTAL (rd. 22 la 26)	27	-	-
H. VENITURI ÎN AVANS (ct. 472)			
I. CAPITALURI PROPRII			
1. Capitalul fondului de pensii private (ct. 1017)	29	4,194,500,860	5,000,211,922
2. Rezerve specifice activității fondurilor de pensii (ct. 106)	30	-	-
3. Rezultatul reportat aferent activității fondurilor de pensii (ct. 1171)	31	627,920,488	1,176,947,854
Profit (ct. 1171 – sold creditor)	31	-	-
Pierdere (ct. 1171 – sold debitor)	32	-	-
4. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)	33	62	62
Profit (ct. 1174 – sold creditor)	33	-	-
Pierdere (ct. 1174 – sold debitor)	34	-	-
5. Profitul sau pierderea exercițiului financiar (ct. 121)	35	553,298,571	510,736,812
Profit (ct.121 – sold creditor)	35	-	-
Pierdere (ct.121 – sold debitor)	36	-	-
6. Repartizarea profitului (ct. 129)	37	-	-
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31-32+33-34+35-36-37)	38	5,375,719,981	6,687,896,650

Presedinte Directorat.
Director General
Ioan VREME

Membru Directorat,
Director Financiar
Anne-Marie MANCAS

Intocmit,
Otilia IONICA
Sef serviciu contabilitate

DATE DE IDENTIFICARE			
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	31.12.2020		
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE la data de 31 decembrie 2020			
COD 20			
Denumirea indicatorului	Nr. rând	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Exercițiul financiar precedent (lei)	Exercițiul financiar curent (lei)
Col. 1	Col. 2	Col. 3	Col. 4
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	01	-	-
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct.762)	02	64,651,641	67,377,570
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	03	104,381,579	140,245,213
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	04	1,495,080,986	2,703,951,819
5. Venituri din dobânzi (ct.766)	05	36,150,616	32,493,582
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765+767+768)	06	469,617,586	924,747,724
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	07	-	-
8. Alte venituri din activitatea curentă (ct.754+758)	08	-	-
TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 08)	09	2,169,882,408	3,868,815,908
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
1. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.664)	10	1,186,376,939	2,638,173,419
2. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	11	-	-
3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.663+665+667+668)	12	415,976,661	687,898,396
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct.622) (rd. 13 =13.1+13.2+13.3+13.4+13.5) din care:	13	14,230,237	32,007,281
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	14,159,137	31,936,181
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	-	-
TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd.10 la 17)	18	1,616,583,837	3,358,079,096
C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
- profit (rd.09-18)	19	553,298,571	510,736,812
- pierdere (rd.18-09)	20	-	-
D. TOTAL VENITURI (rd. 09)	21	2,169,882,408	3,868,815,908
E. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18)	22	1,616,583,837	3,358,079,096
F. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct.121)			
Profit (21-22)	23	553,298,571	510,736,812
Pierdere (22-21)	24	-	-
Presedinte Directorat. Director General Ioan VREME	Membru Directorat, Director Financiar Anne-Marie MANCAS	Intocmit, Otilia IONICA Sef serviciu contabilitate	
Semnatura.....	Semnatura.....	Semnatura.....	
Stampila unitatii			

HOTARAREA
Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor
Generali Societate de Administrare a
Fondurilor de Pensii Private S.A. din data de
12.04.2021

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

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 Ordinara a Actionarilor astazi, 12.04.2021, 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, in locul unei sedinte formale.

Actionarii participantii la Adunarea Generala Ordinara 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 2020 si descarcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Supraveghere al Societatii.

DECISION
of the Ordinary General Meeting of
Shareholders of Generali Societate de
Administrare a Fondurilor de Pensii Private
S.A. of 12.04.2021

The undersigned shareholders, representing 100% of the share capital of Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A., a joint stock Company organized and operating under the laws of Romania, with its registered office in Piata Charles de Gaulle no. 15, 6th floor, sector 1, Bucharest, registered with the Trade 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 12.04.2021, 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, 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 2020 and to discharge of liability the members of the Company's Supervisory Board.

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, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: <http://pensii.generali.ro>, E-mail: pensii@generali.ro, CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral vărsat 67.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către IVASS sub numărul 26



3. Aprobarea raportului de activitate al Directoratului pentru anul financiar 2020 și descarcarea de gestiune a membrilor Directoratului Societatii.
 4. Aprobarea situațiilor financiare individuale ale Societatii pentru exercitiul financiar al anului 2020, în baza rapoartelor prezentate de către Directorat, Consiliul de Supraveghere și de către Auditorul financiar Ernst & Young Assurance Services S.R.L., în calitate de auditor al Societatii.
 5. Decide, în baza situațiilor financiare individuale pe anul 2020 prezentate de către Directorat, ca pierderea înregistrată de Societate, în valoare de 21.291.454 lei, să fie înregistrată în contul "Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită".
 6. Aprobarea bugetului de Venituri și Cheltuieli al Societatii pentru anul 2021, așa cum a fost prezentat de către Directorat.
 7. Aprobarea situațiilor financiare individuale ale Fondului Administrat Privat "ARIPi" pentru exercitiul financiar al anului 2020, în forma prezentată de Directorat și de Auditorul financiar Ernst & Young Assurance Services S.R.L., în calitate de auditor al Fondului.
 8. Decide, în baza situațiilor financiare individuale pe anul 2020 prezentate de către Directorat, ca profitul înregistrat de Fondul de Pensii Administrat Privat "ARIPi", în valoare de 510.736.812 lei, să fie menținut ca profit nerepartizat și înregistrarea acestuia în contul "Rezultatul reportat aferent activității fondurilor de pensii".
 9. Aprobarea situațiilor financiare individuale pentru anul 2020 ale Fondului de pensii facultative "STABIL", așa cum au fost prezentate de către Directorat și de către Auditorul financiar Ernst & Young Assurance Services S.R.L., în calitate de auditor financiar al Fondului.
 10. Decide, în baza situațiilor financiare individuale pe anul 2020 prezentate de către Directorat, ca profitul obținut de Fondul de Pensii Facultative "STABIL", în valoare de 1.919.983 lei să fie menținut ca profit nerepartizat și înregistrarea acestuia în contul "Rezultatul reportat aferent activității fondurilor de pensii".
 11. Imputernicește pe Președintele Directoratului/ oricare dintre membri Directoratului să semneze toate documentele necesare punerii în aplicare a prezentei hotărâri și să ducă la îndeplinire formalitățile cerute de legea Română și de Normele Autorității de Supraveghere Financiară din România.
 12. Adoptă prezenta hotărâre în scris, prin corespondență, în conformitate cu prevederile art. 15.4 al Actului Constitutiv al Societatii și cu dispozițiile legale, respectiv prin circularea prezentei hotărâri spre semnare de către toți Acționarii, în locul unei sedințe.
 13. În cazul inconsecvenței sau discrepantei între versiunea în limba engleză și versiunea în limba
3. To approve the activity report of the Board of Directors for the financial year 2020 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 2020, 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 2020 presented by the Board of Directors, that the loss registered by the Company, amounting 21,291,454 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 2021, 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 2020, 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 2020 presented by the Board of Directors, that the profit obtained by "ARIPi" Private Managed Fund, amounting 510,736,812 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 2020 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 2020 presented by the Board of Directors, that the profit obtained by "STABIL" Voluntary Pension Fund, amounting 1,919,983 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. In the event of inconsistency or discrepancy between the English version and the Romanian

romana ale prezentului document, versiunea în limba romana va avea întâietate.

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

Prezenta hotarare tine loc si de proces-verbal al adunarii generale ordinare a actionarilor avand in vedere faptul ca a fost adoptata prin corespondenta.

Semnata in 3 (trei) exemplare originale.

versions of this document, the Romanian language version shall prevail.

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

The hereby resolution represents also the minutes of this ordinary general meeting of shareholders given that it was adopted by correspondence.

Executed in 3 (three) original copies.

Luciano Cirinã
Director Executiv si Director General /
Executive Director and CEO

Generali CEE Holding B.V.

Prin / By:

Carlo Schiavetto
Director Executiv /
Executive Director

Generali Romania Asigurare Resigurare S.A.

Prin / By:

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

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