



Fondul de Pensii Administrat Privat Aripi

BILANT la data de 31.12.2022

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	5.341.067.655	6.160.105.482
	TOTAL: (rd. 01 si 02)	03	5.341.067.655	6.160.105.482
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	21.641.605	18.090.338
	TOTAL: (rd. 04 la 08)	09	21.641.605	18.090.338
	II. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
	1. Investitii financiare pe termen scurt (ct.506+508 +5113+5114)	10	2.650.954.632	2.499.819.509
	III. CASA SI CONTURI LA BANCI (ct. 5112+512+531)	11	2.651.902	6.913.279
	ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 09+10+11)	12	2.675.248.139	2.524.823.126
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	71.100
	3.Efecte de platit (ct. 403)	16	0	0
	4.Sume datorate privind decontarile cu participantii (ct. 452**+459)	17	2.621.263	6.912.874
	5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+473**+509+5186)	18	4.010.663	1.771.206
	TOTAL: (rd. 14 la 18)	19	6.674.586	8.755.180
E	ACTIVE CIRCULANTE NETE. RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 12+13-19-28)	20	2.646.931.948	2.499.349.072
F	TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd.03+20)	21	7.987.999.603	8.659.454.554
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	21.641.605	16.718.874
I	CAPITALURI PROPRII			
	1. Capitalul fondului de pensii private (ct. 1017)	29	5.894.717.899	6.906.801.438
	2. Rezerve specifice activitatii fondurilor de pensii (ct.106)	30	0	0
	3. Rezultatulreportataferentactivitatiiifondurilor de pensii(ct. 1171)			
	Profit (ct. 1171 – sold creditor)	31	1.679.909.692	2.083.894.475
	Pierdere (ct. 1171 – sold debitor)	32		
	4. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)			
	Profit (ct. 1174 – sold creditor)	33	62	62
	Pierdere(ct. 1174 – sold debitor)	34		
	5. Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct. 121)			
	Profit (ct.121 – sold creditor)	35	413.371.950	0
	Pierdere (ct.121 – sold debitor)	36	0	331.241.421
	6. Repartizarea profitului (ct. 129)	37		
	TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31-32+33-34+35-36-37)	38	7.987.999.603	8.659.454.554

Presedinte Directorat,
Director General
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....
Stampila unitatii

Membru Directorat,
Director Operatiuni si IT
Dragos-Mihai NEAMTU

Semnatura.....

Intocmit,
Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnatura.....



Autorizate si semnate in data de 07.04.2023.



CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE
la data de 31 decembrie 2022

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	90.370.479	186.393.106
3. Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	03	168.141.369	202.633.627
4. Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	04	3.079.915.899	3.863.148.715
5. Venituri din dobanzi (ct. 766)	05	32.239.120	66.199.811
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 765+767+768)	06	609.916.447	1.635.797.041
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	07	0	0
8. Alte venituri din activitatea curenta (ct. 754+758)	08	0	812
TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 01 la 08)	09	3.980.583.314	5.954.173.112
B	CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA	X	X
1. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct. 664)	10	2.497.066.361	4.166.701.978
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	1.020.433.726	2.093.866.313
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile(ct.622), (rd.13 =13.1 + 13.2+13.3+13.4 + 13.5) din care:	13	49.711.277	24.846.242
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	49.640.177	24.775.142
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	3.567.211.364	6.285.414.533
C	PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA	X	X
- profit (rd. 09-18)	19	413.371.950	0
- pierdere (rd. 18-09)	20	0	331.241.421
D	TOTAL VENITURI (rd. 09)	3.980.583.314	5.954.173.112
E	TOTAL CHELTUIELI (rd. 18)	3.567.211.364	6.285.414.533
F	PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)		
- profit (rd. 21-22)	23	413.371.950	0
- pierdere (rd. 22-21)	24	0	331.241.421

Presedinte Directorat,
Director General
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....
Stampila unitatii

Membru Directorat,
Director Operatiuni si IT
Dragos-Mihai NEAMTU

Semnatura.....

Intocmit,
Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnatura.....

Autorizate și semnate în data de 07.04.2023.



SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU

la data de 31 decembrie 2021

Nr. Crt.	Denumirea elementului	Col.2	Col.3	Col.4	Col.5	Col.6 = 3+4-5
1	Capitalul fondului de pensii (ct.101)		5.000.211.922	924.600.545	30.094.568	5.894.717.899
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)					
	sold C		1.176.947.854	510.736.812	0	1.679.909.692
	sold D				7.774.974 *	
5	Rezultatul reportat din corectarea erorilor contabile(ct.1174)					
	sold C		62	0	0	62
	sold D					
6	Profitul sau pierderea exercițiului financiar (ct.121)					
	sold C		510.736.812	413.371.950	510.736.812	413.371.950
	sold D		0	0	0	0
7	Repartizarea profitului (ct.129)		0	0	0	0
8	Total capitaluri proprii		6.687.896.650	1.848.709.307	548.606.354	7.987.999.603

* 7.774.974 lei - Aceasta suma reprezintă profitul cuvenit (in urma investirii contribuțiilor) participanților ieșiți in cursul anului 2021 (transferați, pensionați, decedați), regăsită in contravaloarea activului personal net plătit acestora.

Președinte Directorat,
Director General
Anne-Marie MANCAS

Semnătura.....
Stampila unității

Autorizate și semnate în data de 07.04.2023.



Membru Directorat,
Director Operațiuni și IT
Dragos-Mihai NEAMTU

Semnătura.....

Întocmit,
Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnătura.....



**SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU**
la data de 31 decembrie 2022

Nr. Crt.	Denumirea elementului	Sold la începutul exercițiului financiar (lei)	Creșteri (lei)	Descreri (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)	5.894.717.899	1.055.141.293	43.057.754	6.906.801.438
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>	<u>1.679.909.692</u>	<u>413.371.950</u>	<u>2.083.894.475</u>
		<u>sold D</u>	<u>0</u>	<u>*9.387.167</u>	
5	Rezultatul reportat din corectarea erorilor contabile(ct.1174)				
		<u>sold C</u>	<u>62</u>	<u>0</u>	<u>62</u>
		<u>sold D</u>			
6	Profitul sau pierderea exercițiului financiar (ct.121)				
		<u>sold C</u>	<u>413.371.950</u>	<u>413.371.950</u>	<u>0</u>
		<u>sold D</u>	<u>331.241.421</u>	<u>0</u>	<u>331.241.421</u>
7	Repartizarea profitului (ct.129)	0	0	0	0
8	Total capitaluri proprii	7.987.999.603	1.137.271.822	465.816.871	8.659.454.554

* 9.387.167 lei- Aceasta suma reprezintă profitul convenit (in urma investirii contribuțiilor) participanților ieșiți in cursul anului 2022 (transferați, pensionați, decedați), regăsită in contravaloarea activului personal net plăți acestora.



SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
la data de 31 decembrie 2022

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	916.681.608	1.044.104.168
	b) Plăți către participanți	22.416.726	29.792.666
	c) Plăți către furnizori si creditori	54.407.552	35.048.293
	d) Dobânzi plătite	0	0
	e) Încasări din asigurarea împotriva cutremurelor	0	0
	Trezoreria neta din activitatea de exploatare	839.857.331	979.263.209
B	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII		
	a) Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	120.490.935	178.367.743
	b) Plăți pentru achiziționarea de imobilizări financiare	1.423.649.159	1.735.247.138
	c) Încasări din vânzarea de imobilizări financiare	297.546.392	225.259.174
	d) Dobânzi încasate	199.781.528	250.606.028
	e) Venituri financiare încasate	307.884.502	455.523.160
	Trezoreria neta din activități de investiție	-738.927.672	-982.226.519
C	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE FINANȚARE		
	Trezoreria neta din activități de finanțare	0	0
	Creșterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie	100.929.658	-2.963.310
	Trezorerie si echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar	6.058.986	106.988.644
	Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar	106.988.644	104.025.334

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

Presedinte Directorat,
Director General
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....
Stampila unitatii

Membru Directorat,
Director Operatiuni si IT
Dragos-Mihai NEAMTU

Semnatura.....

Intocmit,
Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnatura.....

Autorizate si semnate in data de 07.04.2023.



NOTA 1

SITUATIA DEPOZITELOR BANCARE
la data de 31 decembrie 2022

Situatia depozitelor si certificatelor de trezorerie la 31.12.2022 pentru Fondul de Pensii Administrat Privat Aripi („Fondul”), administrat de Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. („Societatea”) sau („Administrator”) era urmatoarea:

Suma plasata aferenta depozitelor bancare existente in sold la 31.12.2022 a fost de 97.112.055 lei, iar cresterea din dobanzi pana la sfarsitul anului a fost de 51.285 lei, rezultand o valoare contabila a depozitelor de 97.163.340 lei.

Denumire		Valoarea depozitului			Valoarea dobânzii		Pondere in total	Data constituirii	Data scadei
Banca	Simbol	Scadenta la o luna	Scadenta la 3 luni	Scadenta peste 3 luni	%	Valoare			
Col.0	Col.1	Col.2	Col.3	Col.4	Col.5	Col.6	Col.7	Col.8	Col.9
BRD	BRDE	50.000.000			5.00	27.778	51.49%	28.12.2022	04.01.2023
BRD	BRDE	30.000.000			5.00	16.667	30.89%	28.12.2022	03.01.2023
BRD	BRDE	12.940.361			4.80	3.451	13.33%	30.12.2022	03.01.2023
Unicredit	UNCR	4.171.695			5.85	3.390	4.30%	27.12.2022	03.01.2023
x	TOTAL	97.112.055				51.285	100.00%	x	x

Situatia depozitelor si certificatelor de trezorerie la 31.12.2021 pentru Fondul de Pensii Administrat Privat Aripi („Fondul”), administrat de Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. („Societatea”) sau („Administrator”) era urmatoarea:

Denumire		Valoarea depozitului			Valoarea dobânzii		Pondere in total	Data constituirii	Data scadei
Banca	Simbol	Scadenta la o luna	Scadenta la 3 luni	Scadenta peste 3 luni	%	Valoare			
Col.0	Col.1	Col.2	Col.3	Col.4	Col.5	Col.6	Col.7	Col.8	Col.9
BCR	RNCB	26.080.625			2.15	18.691	25.00%	20.12.2021	10.01.2022
BCR	RNCB	75.000.000			2.20	45.833	71.88%	22.12.2021	05.01.2022
BRD	BRDE	3.256.118			1.35	122	3.12%	31.12.2021	03.01.2022
x	TOTAL	104.336.742				64.647	100.00%	x	x

Suma plasata aferenta depozitelor bancare existente in sold la 31.12.2021 a fost de 104.336.742 lei, iar cresterea din dobanzi pana la sfarsitul anului a fost de 64.647 lei, rezultand o valoare contabila a depozitelor de 104.401.389 lei.

Presedinte Directorat,
Director General
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....
Stampila unitatii

Membru Directorat,
Director Operatiuni si IT
Dragos-Mihai NEAMTU

Semnatura.....

Intocmit,
Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnatura.....

Autorizate si semnate in data de 07.04.2023.



SITUAȚIA CREAMTELOR ȘI DATORIILOR
la data de 31 decembrie 2022

Creante	Sold la sfârșitul exercitiului Financiar	Termen de lichiditate		
		Sub 1 an	Peste 1an	
Col.0	Col.1=2+3	Col.2	Col.3	
Debitori diverși extern	17.765.825	0	17.765.825	
Operații în curs de clarificare	324.513	324.513	0	
Total, din care:	18.090.338	0	17.765.825	
Datorii*)	Sold la sfârșitul exercitiului Financiar	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
Col.0	Col.1=2+3+4	Col.2	Col.3	Col.4
Furnizor - Taxa de audit	71.100	71.100	0	0
Furnizor - Generali SAFPP SA	1.771.206	1.771.206	0	0
Creditor diverși	0	0	0	0
Sume datorate cu titlu de plată participanților	6.912.874	6.912.874	0	0
Decontări din operații în curs de clarificare	0	0	0	0
Total, din care:	8.755.180	8.755.180	0	0

Fondul de pensii Aripî are evidențiate în contul de venituri în avans, conform instrucțiunilor primite de la Autoritatea de Supraveghere Financiară - Sectorul de Pensii Private, impozitele nerecuperate aferente dividendelor externe plătite fondului în toată activitatea sa, în valoare de 28.930.929,81 lei, la data de 31.12.2022 echivalent a 5.824.372,86 euro. În contrapartida cu contul Debitori diverși extern constituit din creanța aferentă impozitelor nerecuperate la achitarea dividendelor externe. Prin O.G. nr. 16/2022 pentru modificarea și completarea Legii nr. 227/2015 privind Codul fiscal, a fost abrogată exceptarea de la plata impozitului pe dividende a fondurilor de pensii private și a adus o majorare a cotei de impozitare a dividendelor de la 5% la 8%, începând cu ianuarie 2023 în România. Termenul de prescripție al creanțelor este de 3 ani în România, 4 ani în Germania, iar în Franța de 2 ani (termenul începe să curgă de la sfârșitul anului), ceea ce presupune că, după împlinirea acestui termen, fondul de pensii ARIPI nu mai poate pretinde în instanță sau de la emitent plata sumelor cuvenite drept impozite reținute pentru dividende. Din acest motiv societatea a făcut o analiză și începând cu data de 31.12.2022 a scos din evidența contabilă impozitele care nu mai pot fi recuperate. Societatea prin intermediul depozitarului a întreprins demersuri pentru recuperarea acestor creanțe, dar fără succes, având în vedere că fondul Aripî nu are personalitate juridică (cod CUI). Astfel în evidența fondului de pensii Aripî s-au menținut în contabilitate valorile impozitelor reținute din perioada 2019-2022 pentru dividendele din Germania și din perioada 2020-2022 pentru Franța, iar valorile de dividende din anii anteriori acestor perioade pentru care sumele sunt din punct de vedere juridic prescrise (fără șanse de recuperare de la emitent), sa nu mai fie menținute în contabilitatea fondului de pensii Aripî.

Societatea a întreprins demersuri privind recuperarea acestor creanțe dar din motive de prudențialitate au fost clasificate cu lichiditate probabilă mai mare de un an și datorită faptului că unele s-au prescris nu au mai fost evidențiate în sold la sfârșitul exercitiului.

Soldul contului creanțe în valoare de **18.090.338 lei** este compus din Debitori diverși extern în valoare totală de 17.765.825 lei (alcatuit din creanța pentru impozitele nerecuperate aferente dividendelor externe) și 324.513 lei reprezentând operațiuni în curs de clarificare. În urma convertirii contribuțiilor din luna noiembrie 2022 în multe situații activul personal al participanților era mai mic decât valoarea contribuțiilor virate în fond, diferența a trebuit să fie acoperită din veniturile administratorului, pentru că situația era fără precedent și reglementarea ASF a venit după închiderea exercitiului financiar sumele neacoperite de **324.513 lei** au fost evidențiate ca Operațiuni în curs de clarificare.

Valoarea obligațiilor privind plata pensiilor la data de 31.12.2021 este 6.912.874 lei.

Datoriile Fondului la finele exercitiului financiar în valoare totală de **8.755.180 lei**, sunt alcatuite din:

- Taxa de audit datorată auditorului extern pentru anul 2022: 71.100 lei.
- Comisionul anual din activul net datorat administratorului pentru luna decembrie 2022: 1.771.206 lei
- Sume datorate cu titlu de plată participanților pentru plata esalonată a pensiei: 6.912.874 lei
- Decontări din operații în curs de clarificare: 0 lei.

Fondul de Pensii Administrat Privat Aripa

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 17.765.825 lei, la data de 31.12.2022 (31 decembrie 2021: 21.641.605 lei).

La data de 31.12.2021 soldul contului Debitori diversi extern in valoare totala de 21.641.605 lei este alcatuit din creanta pentru impozitele nerecuperate aferente dividendelor externe care inca se mai pot recupera.

Valoarea obligatiilor privind plata pensiilor la data de 31.12.2021 este 2.621.263 lei.

Datoriile Fondului la finele exercitiului financiar, in valoare totala de 6.674.586 lei, sunt alcatuite din:

- Taxa de audit datorata auditorului extern pentru anul 2021: 42.660 lei.
- Comisionul anual din activul net datorat administratorului pentru luna decembrie 2021: 3.980.024 lei
- Sume datorate cu titlu de plata participantilor pentru plata esalonata a pensiei: 2.621.263 lei
- Decontari din operatii in curs de clarificare: 30.639 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 21.641.605 lei, la data de 31.12.2021 (31 decembrie 2020: 16.334.923 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	21.641.605	0	21.641.605	
Total. din care:	21.641.605	0	21.641.605	
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	3.980.024	3.980.024	0	0
Creditor diversi	0	0	0	0
Sume datorate cu titlu de plata participantilor	2.621.263	2.621.263	0	0
Decontari din operatii in curs de clarificare	30.639	30.639	0	0
Total. din care:	6.674.586	6.674.586	0	0

Soldul contului Debitori diversi extern in valoare totala de 21.641.605 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.

Soldul contului Debitori diversi extern in valoare totala de 21.641.605 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.

Presedinte Directorat,
Director General
Anne-Marie MANCAS

Membru Directorat,
Director Operatiuni si IT
Dragos-Mihai NEAMTU

Intocmit,
Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnatura.....
Stampila unitatii

Semnatura.....

Semnatura.....



Autorizate si semnate in data de 07.04.2023.



NOTA 3
ANALIZA REZULTATULUI DIN ACTIVITATEA CURENTA
 la data de 31 decembrie 2022

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	90.370.479	186.393.106
Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	3	168.141.369	202.633.627
Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	4	3.079.915.899	3.863.148.715
Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	5	0	0
Alte venituri din activitatea curenta (ct.754+758)	6	0	812
Venituri din diferente de curs valutar (ct.765)	7	38.868.815	114.760.354
Venituri din dobanzi (ct.766)	8	32.239.120	66.199.811
Alte venituri din activitatea curenta (rd.10+11)	9	571.047.632	1.521.036.687
- din sconturi obtinute (ct. 767)	10	0	0
- din alte venituri financiare (ct.768)	11	571.047.632	1.521.036.687
VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd.01 la 09)	12	3.980.583.314	5.954.173.112
Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct.664)	13	2.497.066.361	4.166.701.978
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile(ct.622)	14	49.711.277	24.846.242
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	24.158.629	112.601.817
Cheltuieli privind dobanzile (ct.666)	20	0	0
Alte cheltuieli financiare din activitatea curenta (rd.22 la 23)	21	996.275.096	1.981.264.496
- cheltuieli privind sconturile acordate (ct.667)	22	0	0
- alte cheltuieli financiare (ct.663+668)	23	996.275.096	1.981.264.496
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd.13 la 21)	24	3.567.211.364	6.285.414.533
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA			
- profit (rd.12-24)	25	413.371.950	0
- pierdere (rd.24-12)	26	0	331.241.421

Total venituri: 5.954.173.112 lei, din care:

 Venituri din investitii financiare cedate (profitul din vanzarea instrumentelor financiare, crestere preturi actiuni si obligatiuni): **3.863.148.715 lei**, o pondere 64.88% au urmatoarea structura:

Categorie venit	31.12.2021	Pondere	31.12.2021	Pondere
Venituri privind imobilizarile financiare cedate (vanzare titluri)	424.278	0.01%	72.693	0.00%
Castiguri din investitiile pe termen scurt actiuni evaluare zilnica	3.079.491.621	99.99%	3.863.076.022	100.00%
Venituri din investitii financiare cedate	3.079.915.899	100%	3.863.148.715	100%

- Venituri din creante imobilizate: 202.633.627 lei, o pondere de 3,40% in total venituri (2021: 168.141.369 lei, o pondere de 4,22%);
- Venituri din diferente de curs valutar: 114.760.354 lei, cu o pondere de 1,93% (2021: 38.868.815 lei, cu o pondere de 0,98%);
- Venituri din dobanzi (depozite si obligatiuni): 66.199.811 lei, o pondere de 1,11% (2020: 32.239.120 lei, o pondere de 0,81 %);

Fondul de Pensii Administrat Privat Aripa

- Venituri din investitii pe termen scurt: 186.393.106 lei, o pondere de 3,13 % in aceasta categorie de venituri sunt incluse venituri din drepturi de preferinta, venituri din dividende, venituri din majorare/diminuare capital social, etc (2021 : 90.370.479 lei, o pondere de 2,27%);
- Venituri financiare (castiguri din evaluare zilnica la piata a obligatiunilor si titlurilor): 1.521.036.687 lei, o pondere de 25,55% (2021: 571.047.632 lei o pondere de 14,35 %).

Total cheltuieli: 6.285.414.533 lei, din care:

- Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (diferente de pret nefavorabile pentru actiuni si obligatiuni, pierderi din vanzari de instrumente financiare): **4.166.701.978 lei**, o pondere de 66,29% in totalul cheltuielilor si au urmatoarea structura:

Categorie cheltuiala	31.12.2021	Pondere	31.12.2022	Pondere
Cheltuieli privind imobilizarile financiare cedate (vanzare titluri)	0	0,00%	33.968	0,00%
Pierderi din investitiile pe termen scurt actiuni evaluare zilnica	2.497.066.361	100,00%	4.166.668.010	100,00%
Cheltuieli din investitii financiare cedate	2.497.066.361	100%	4.166.701.978	100%

- Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile: 24.846.242 lei, o pondere de 0,40 % in totalul cheltuielilor, din care:
 - ✓ Comision administrator: 24.775.142 lei (2021: 49.640.177 lei)
 - ✓ Taxa audit 2022: 71.100 lei (2021: 71.100 lei)
- Cheltuieli din diferente de curs valutar: 112.601.817 lei cu o pondere de 1,79 % din totalul cheltuielilor (2021: 24.158.629 lei cu o pondere de 0,68%).

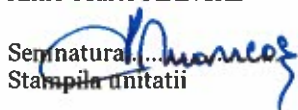
Cheltuieli financiare (pierderi din evaluare zilnica la piata a obligatiunilor si titlurilor): 1.981.264.496 lei cu o pondere de 31,52% din totalul cheltuielilor, (2021: 996.275.096 lei cu o pondere de 27,93 %).

In anul 2022, Fondul a inregistrat o pierdere in cuantum de 331.241.421 lei, cu 744.613.371 lei sub profitul inregistrat in anul 2021 in valoare de 413.371.950 lei.

In ceea ce priveste rezultatul anului 2022 in valoare de 331.241.421 lei, se propune inregistrarea sumei respective in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".

Presedinte Directorat,
Director General
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....
Stampila unitatii



Membru Directorat,
Director Operatiuni si IT
Dragos-Mihai NEAMTU

Semnatura.....



Intocmit,
Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnatura.....



Autorizate si semnate in data de 07.04.2023.





NOTA 4 - PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

4.1 Intocmirea si prezentarea situatiilor financiare

Situatiile financiare ale Fondului de Pensii Administrat Privat Aripi la data de 31 decembrie 2022 au fost intocmite in conformitate cu:

- Legea contabilitatii nr.82/1991
- Norma 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile Sistemului de Pensii Private ;
- Norma 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
- Situația fluxurilor de trezorerie
- Note explicative la situațiile financiare

Situațiile financiare sunt intocmite de catre Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. („Societatea" sau „Administratorul”) care este administratorul Fondului. 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 2022 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 potientiale aparute in cursul exercitiului financiar curent sau al unui exercitiu financiar precedent, chiar daca acestea au devenit evidente numai intre data bilantului si data intocmirii acestuia;
 - d) s-a tinut cont de toate deprecierile, 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.

Fondul de Pensii Administrat Privat Aripri

Tranzacții valutare - operațiunile exprimate în moneda străină sunt înregistrate în lei la cursul publicat de Banca Națională a României la data tranzacției.

Activele și pasivele monetare, exprimate în moneda străină, la data bilanțului, sunt transformate în lei, la cursul de schimb de la această dată și diferențele de curs sunt înregistrate în Situația Veniturilor și Cheltuielilor, în cadrul exercitiului financiar.

4.4. Tranzacții în moneda străină

Tranzacțiile în moneda străină sunt înregistrate la cursul de schimb publicat de Banca Națională a României de la data tranzacției. În situația în care există elemente de activ exprimate în valute pentru care Banca Națională a României nu publică un curs de schimb valutar, se utilizează cursul monedei respective față de euro, comunicat de banca centrală a țării în moneda careia este exprimat elementul de activ și cursul euro/leu comunicat de Banca Națională a României în ziua pentru care se efectuează calculul.

În exercitiul financiar 2021 au fost efectuate tranzacții în următoarele valute: EUR și USD. La sfârșitul exercitiului, creanțele și datoriile exprimate în moneda străină sunt convertite în lei la cursul de schimb de la data bilanțului comunicat de Banca Națională a României și diferențele de curs sunt înregistrate în contul de profit și pierdere, în cadrul rezultatului financiar.

Cursurile de schimb folosite pentru conversia la 31 decembrie 2022 și la 31 decembrie 2021 a soldurilor exprimate în valută au fost de:

Valuta	31 decembrie 2021	31 decembrie 2022
Dolar (USD)	1:4,3707	1:4,6346
Euro (EUR)	1:4,9481	1:4,9474

4.5. Utilizarea estimărilor

Intocmirea situațiilor financiare în conformitate cu Legea nr. 82/1991 și Norma nr. 14/2015 cu modificările și completările, cere conducerii Societății să facă estimări și ipoteze care afectează valorile raportate ale activelor și pasivelor, prezentarea activelor și datoriilor contingente la data întocmirii situațiilor financiare, veniturile și cheltuielile raportate pentru respectiva perioadă.

Cu toate că aceste estimări sunt făcute de către conducerea Societății pe baza celor mai bune informații disponibile la data situațiilor financiare, rezultatele realizate pot fi diferite de aceste estimări.

4.6. Investiții financiare pe termen scurt

Investițiile financiare pe termen scurt includ instrumentele financiare achiziționate în vederea realizării unui profit pe termen scurt. Conform Adresei A.S.F. nr. 1/04.01.2016 alin. 4 sub aspectul încadrării instrumentelor financiare, din punct de vedere contabil societatea a decis următoarele:

- Depozitele bancare constituite pe o perioadă de până la un an inclusiv se recunosc în conturile de clasă 5 (respectiv investiții pe termen scurt), iar depozitele bancare constituite pe o perioadă mai mare de un an se recunosc în conturile de clasă 2 (respectiv creanțe imobilizate).
- Obligatiunile și titlurile de stat se recunosc în conturile din clasă 2 sau în conturile din clasă 5 în funcție de maturitate, conform prospectului de emisiune.
- Acțiunile se recunosc în conturile din clasă 2 sau în conturile din clasă 5 în funcție de politica entității, conform documentelor justificative deținute/comunicate compartimentului contabilitate.
- Titlurile emise de OPCVM –uri se recunosc în conturile din clasă 5, prin deschidere unor conturi analitice distincte.

Evaluarea inițială

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

Evaluare ulterioară

Evaluarea ulterioară a instrumentelor financiare clasificate ca investiții financiare pe termen scurt se efectuează conform politicii contabile descrisă în nota 4.7.

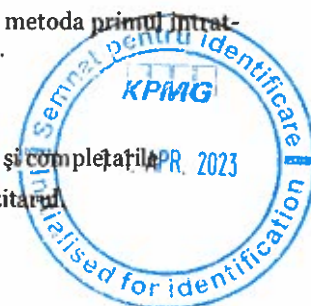
Derecunoaștere

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

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

4.7. 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 Depozitarii.



Fondul de Pensii Administrat Privat Aripi

Evaluare a obligatiunilor la piata incepand cu data de 01.07.2014 au fost efectuate folosind cotația bid afișată de Bloomberg pentru ziua respectiva. Avand in vedere faptul ca tranzactiile se inregistreaza in activul fondului la data tranzactiei, pana la data decontarii respectivelor tranzactii, acestea se evidentiaza pe pozitia „alte active cu semn contrar, respectiv la tranzactiile de cumparare cu semnul (-) minus, iar la tranzactiile de vanzare cu semnul (+) plus. In cazul in care unele elemente de activ sunt exprimate in valute liber convertibile, pentru exprimarea acestora in lei se foloseste cursul valutar anuntat de Banca Nationala a Romaniei in data de calcul a activului.

Actiunile admise la tranzacționare pe o piața reglementata sunt evaluate la prețul de inchidere al secțiunii principale a pieței respective din ziua pentru care se efectueaza calculul. Atunci când sunt admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate, valoarea la care se iau in calcul valorile mobiliare trebuie sa fie reprezentata de prețul de inchidere al pieței celei mai relevante din punctul de vedere al lichidității.

Pentru acțiunile netranzacționate pe o perioada de 180 de zile consecutive, evaluarea va lua in calcul cea mai mica valoare dintre ultimul preț de inchidere al secțiunii principale a pieței respective și valoarea contabila a acțiunii.

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

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

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

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

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

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

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

Instrumentele pieței monetare admise la tranzacționare pe o piața reglementata, sunt evaluate prin metoda bazata pe recunoașterea zilnica a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Contractele de tip forward au fost evaluate la cotația de piața furnizata de contrapartida din cadrul contractului.

4.8. Disponibilitățile banesti și alte echivalente

Disponibilitățile banești 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 2021	31 Decembrie 2022
Casa și conturi la bănci inclusiv contul colector, contul de transfer și contul DIP esalonat	2.651.902	6.913.279
Depozite (Principal)	104.336.742	97.112.055
Mai puțin,		
- alte sume atasate cont curent	0	0
Trezorerie și echivalente de trezorerie	106.988.644	104.025.334

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 creditori și furnizori 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 reluată dacă s-a produs o schimbare în condițiile existente la momentul determinării valorii recuperabile. Reluarea unei ajustări pentru amortizare poate fi efectuată numai în așa fel încât valoarea netă a activului să nu depășească valoarea sa netă contabilă istorică, ținând cont de amortizare și fără a lua în calcul ajustarea.

4.12 Furnizori și alte datorii

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

4.13 Capital privind unitățile de fond

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



Fondul de Pensii Administrat Privat Aripa

4.14. Provizionul tehnic

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

Presedinte Directorat,
Director General
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....
Stampila unitatii

Membbru Directorat,
Director Operatiuni si IT
Dragos-Mihai NEAMTU

Semnatura.....

Intocmit,
Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnatura.....

Autorizate si semnate in data de 07.04.2023.



PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE in 2022



A. Informații pentru perioada raportata

a. Evolutia valorii si numarului unitatilor de fond

Pe parcursul anului 2022 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 306.496.481,746182 unitati de fond. Valoarea unitatilor de fond a inregistrat, de asemenea, o evolutie majoritar descrescatoare plecand de la valoarea de 29,528186 lei la finele anului 2021 iar la 31.12.2022 ajungand la valoarea de 28,250380 lei, rezultand descrestere de 1.277806 lei (4.33%).

La 31.12.2022, se gestionau prin Fond active nete de 8.659.454.554,70 lei, un număr de 840.145 participanți, care dețineau 306.496.481,746182 unități de fond cu o valoare a unității de fond 28,250380 lei.

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

Numărul unităților de fond nou emise in anul 2022 este: **37.517.765,185021**, vezi detaliul de mai jos:

	RON	UF
Contribuții încasate in cursul anului 2022	1.035.720.808	37.157.487,433931
Transfer IN	976.012	35.754,774911
Beneficii Interne	5.596.641	200.722,902516
Beneficii Externe	3.460.664	123.800,073663
Corecții	0	0,000000
TOTAL	1.045.754.127	37.517.765,185021

Reconcilierea dintre contributiile incasate si cresterile aferente capitalului Fondului 1.055.141.293 lei (vezi Situatia Modificarii Capitalului Propriu al Fondului de Pensii) este explicata mai jos:

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

Încasare contribuții Fond in cursul anului 2022	1.035.720.808
Transfer IN	976.012
Profitul cuvenit participanților ieșiți in cursul anului 2022	9.387.167
Beneficii interne /externe	9.057.306
TOTAL	1.055.141.293

Numărul unităților de fond nou emise in anul 2021 este: **31.573.141,276367**, vezi detaliul de mai jos:

	RON	UF
Contribuții încasate in cursul anului 2021	908.345.168	31.282.613,712016
Transfer IN	477.450	16.322,671919
Beneficii Interne	4.712.162	161.378,375428
Beneficii Externe	3.289.416	112.778,994436
Corecții	1.375	47,522568
TOTAL	916.825.570	31.573.141,276367

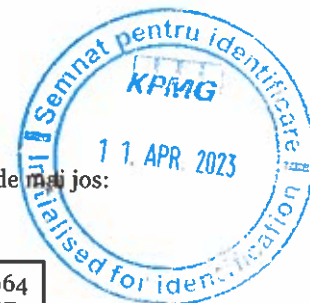
Reconcilierea dintre contributiile incasate si cresterile aferente capitalului Fondului 924,600,545 lei (vezi Situatia Modificarii Capitalului Propriu al Fondului de Pensii) este explicata mai jos:

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

Încasare contribuții Fond in cursul anului 2021	908.345.168
Transfer IN	477.450
Profitul cuvenit participantilor ieșiți in cursul anului 2021	7.774.974
Beneficii interne /externe	8,002,953
TOTAL	924,600,545

c. Numărul și valoarea totala a unităților de fond anulate

Numărul unităților de fond anulate in anul 2022 este: **1.542.456,705088**, vezi detaliul de mai jos:



	RON	UF
Transfer OUT	3.833.529	137.081,184964
Deces	5.596.642	200.722,902516
Transfer Moșteniri	2.246.589	80.708,740972
Plata Moșteniri	2.647.561	94.839,899745
Pensie	28.374.326	1.016.178,277678
Invaliditate	359.107	12.925,699213
Corecții	0	0
TOTAL	43.057.754	1.542.456,705088

Reconcilierea dintre iesirile Fondului si descresterile aferente capitalului Fondului 52.444.921 lei (vezi Situatia Modificarii Capitalului Propriu al Fondului de Pensii) este explicata mai jos:

Profitul cuvenit participantilor iesiti in cursul anului 2022	9.387.167
Transfer OUT	3.833.530
DIP / Transfer Mosteniri / Plata Mosteniri	10.490.791
Pensie	28.374.326
Invaliditate	359.107
	52.444.921

Numărul unităților de fond anulate in anul 2021 este: **1.032.224,994754**, vezi detaliul de mai jos:

	RON	UF
Transfer OUT	3.113.571	106.727,538429
Deces	4.712.162	161.378,375428
Transfer Moșteniri	1.515.055	51.828,334386
Plata Moșteniri	2.530.779	86.756,784953
Pensie	18.046.810	619.514,869442
Invaliditate	176.191	6.019,092116
Corecții	0.00	0.000000
TOTAL	30.094.568	1.032.224,994754

Reconcilierea dintre iesirile Fondului si descresterile aferente capitalului Fondului 37,869,542 lei (vezi Situatia Modificarii Capitalului Propriu al Fondului de Pensii) este explicata mai jos:

Profitul cuvenit participantilor iesiti in cursul anului 2021	7.774,974
Transfer OUT	3.113.571
Deces / Transfer Mosteniri / Plata Mosteniri / Corectii	8.757.996
Pensie	18.046.810
Invaliditate	176.191
	37,869,542

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

PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE in 2022

Luna	Numarul participantilor					Valoarea unitatii de fond	Numarul de unitati de fond
	So	S1	S2	S3	S4		
Ianuarie	3.262	1	19	61	816.194	29,443696	273.104.924,361175
Februarie	2.978	1	12	95	819.066	28,654795	276.101.977,902574
Martie	2.302	3**	21**	107	821.243	28,686561	278.805.420,944114
Aprilie*	1.719	1	17	71	822.875	28,099523	281.710.686,142458
Mai	1.074	5	20	118	823.816	27,730516	284.809.145,896454
Iunie	1.694	4**	14**	57	825.443	27,116546	288.034.916,210995
Iulie*	1.548	6**	12**	95	826.890	27,825061	291.198.957,344416
August	1.658	1	16	111	828.422	27,782633	294.054.446,330242
Septembrie	1.535	1**	7**	80	829.871	26,571792	297.200.115,906509
Octombrie	2.027	3	15	90	831.796	26,667362	300.853.252,730915
Noiembrie*	3.813	1**	13**	79	835.518	28,329943	303.459.269,341238
Decembrie*	4.759	3**	15**	120	840.145	28,250380	306.496.481,746182

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

PARTICIPANTI SI SURSE DE FINANTARE in 2021

Luna	Numarul participantilor					Valoarea unitatii de fond	Numarul de unitati de fond
	So	S1	S2	S3	S4		
Ianuarie*	2462	0	7	39	791.902	28,495822	242.612.164,646949
Februarie*	2557	2	7	45	794.409	27,966150	245.264.654,677083
Martie	2063	1	9	54	796.410	28,916413	247.684.633,356816
Aprilie	1546	1	12	44	797.901	29,086091	250.120.097,537148
Mai	967	1**	12**	68	798.789	29,253840	252.655.876,104602
Iunie	1454	2**	11**	75	800.159	29,614666	255.178.960,401458
Iulie*	1331	0	6	88	801.396	29,500880	257.710.164,101588
August	1616	1	19	91	802.903	29,595332	260.280.666,449349
Septembrie	1562	2	20	99	804.348	29,566162	262.711.962,859445
Octombrie*	1669	2**	9**	91	805.919	29,343579	265.343.797,794415
Noiembrie*	2739	7**	13**	73	808.579	28,594830	267.949.967,530413
Decembrie	4542	1	13	98	813.011	29,528186	270.521.173,265249

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



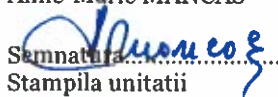
Fondul de Pensii Administrat Privat Aripri

Unde:

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

Presedinte Directorat,
Director General
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....
Stampila unitatii



Membru Directorat,
Director Operatiuni si IT
Dragos-Mihai NEAMTU

Semnatura.....



Intocmit,
Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnatura.....



Autorizate si semnate in data de 07.04.2023.



**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 1. 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 KPMG AUDIT S.R.L., in scris in Registrul Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private sub numarul AUD-RO-13009626- Nr. 67 din 08.08.2007.

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

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

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

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

Anne-Marie Mancas – Presedintele Directoratului
Dragos Mihai Neamtu – Membru al Directoratului
Valentin Daniel Moisuc – Membru al Directoratului.

Capitalul social subscris si varsat al Generali SAFPP S.A. este de 67.000.000 lei, la data de 31.12.2022.

La data de 31.12.2022, 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.

La 31.12.2022, se gestionau prin Fond active nete de 8.659.454.554,70 lei, un număr de 840.145 participanți, care dețineau 306.496.481,746182 unități de fond cu o valoare a unității de fond 28,250380 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:

Fondul de Pensii Administrat Privat Arip

- a) 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.
- b) 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 KPMG AUDIT S.R.L., 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 2022, Fondul a inregistrat o pierdere in cuantum de 331.241.421 lei cu 744.613.371 lei sub profitul inregistrat in anul 2021 in valoare de 413.371.950 lei.

Portofoliul de instrumente financiare

	31 Decembrie 2021	31 Decembrie 2021
1 Instrumente ale pietei monetare din care:	104.401.389	97.163.745
Conturi curente inclusiv contul colector si contul de transfer	0	405
Depozite in lei si valuta convertibila	104.401.389	97.163.340
Titluri de stat cu scadenta mai mica de 1 an	0	0
2 Valori mobiliare tranzactionate, din care:	7.876.192.605	8.551.643.804
Titluri de stat cu scadenta mai mare de 1 an	4.239.735.108	4.824.007.438
Obligatiuni emise de administratia publica locala	0	0
Obligatiuni corporative tranzactionate	1.003.130.711	1.268.893.068
Actiuni	2.535.124.951	2.391.538.322
Alte obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale	98.201.836	67.204.976
3 Instrumente de acoperire a riscului	0	0
4 OPCVM	11.428.293	11.117.847
5 Alte instrumente financiare *	0	1.371.464
Mai putin contul colector si contul de transfer	0	0
TOTAL	7.992.022.287	8.661.296.860
Din care:		
Total titluri de capital	2.546.553.243	2.402.656.169
Total titluri de datorie	5.341.067.654	6.160.105.482
Total titluri de capital si titluri de datorie	7.887.620.898	8.562.761.651

*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 2021	31 Decembrie 2021
Depozite in lei si valuta convertibila	104.401.389	97.163.340
Actiuni	2.535.124.951	2.391.538.322
OPCVM	11.428.293	11.117.847
Total Investitii pe termen scurt	2.650.954.632	2.499.819.509

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

Fondul de Pensii Administrat Privat Aripri

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 piață se face prin evaluarea alocării activelor în portofoliu reflectată de valorile indicatorilor de risc definiți în cadrul Normei nr. 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private cu modificările și completările ulterioare. Astfel, administrarea riscului de piață al portofoliului s-a materializat în mod prudent prin menținerea unei ponderi scăzute în total portofoliu al acțiunilor, restul portofoliului fiind constituit aproape integral din titluri de stat și depozite bancare cat și prin menținerea încadrării în limitele valorilor indicatorilor de risc menționați anterior.

Riscul de pret

În ceea ce privește riscul de pret, Generali SAFPP S.A. utilizează pentru evaluare doi indicatori: Value-at-Risk (VaR), ce calculează pierderea maximă așteptată a portofoliului de acțiuni, într-un interval de timp dat, în condiții normale de piață, la un anumit interval de încredere și o extensie a acestuia Conditional VaR (CvaR) ce măsoară probabilitatea ca o pierdere să depășească VaR.

Intervalul de timp utilizat este 1 zi (pierderea fiind calculată pentru o perioadă de deținere a portofoliului de acțiuni de 1 zi) și intervalul de încredere fiind de 99% (probabilitatea ca pierderea zilnică să depășească VaR este de 99%).

Valorile pierderilor maxime relative la valoarea întregului portofoliu nu depășesc 1% ceea ce reflectă gradul de diversificare al portofoliilor de acțiuni, obținut în urma unui management corespunzător al compoziției portofoliilor de acțiuni.

Riscul de dobânda

În ceea ce privește riscul de dobânda, Generali SAFPP S.A. utilizează doi indicatori pentru evaluarea acestuia: Durata și Convexitatea.

Indicatorii utilizați:

- durata (modified duration) – este o unitate de măsură a expunerii la riscul de rată a dobânzii, luând în calcul plățile cupoanelor și plata principalului la scadență, precum și randamentul până la scadență, calculat în funcție de prețul obligațiunii;

- convexitatea (convexity) – măsoară curbura variației prețului ca urmare a ratei dobânzii. Odată cu modificarea ratei dobânzii, prețul nu se modifică liniar, ci descrie o funcție convexă a ratei dobânzii.

Durata este derivată de ordinul 1 a funcției prețului obligațiunii în raport cu rata dobânzii, iar convexitatea este derivată de ordin 2.

Riscul valutar

În ceea ce privește riscul valutar, Generali SAFPP S.A. utilizează ca indicator poziția valutară deschisă, care reprezintă diferența între poziția valutară totală și valoarea contractelor forward valutar încheiate pentru acoperirea riscului valutar.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate poate rezulta din incapacitatea de a vinde repede un activ financiar la o valoare apropiată de valoarea sa justă. Generali SAFPP S.A. utilizează ca indicator numărul de zile necesare lichidării portofoliului fără pierderi semnificative ținând cont de două ipoteze: 20 % participare în piață și un istoric al volumelor tranzacționate în piață de 30 zile.

Valorile indicatorului pentru portofoliu de acțiuni interne confirmă gradele de lichiditate anticipate ale piețelor (1 zi pentru piețele externe și 180 zile pentru piețele interne) pentru Fondul de Pensii ARIPI valoarea indicatorului este 7 zile ceea ce confirmă faptul că dimensiunea portofoliului este mică în comparație cu dimensiunea pieței pe care acestea tranzacționează. Administrarea riscului de lichiditate a ținut cont că necesitatea unor lichidări de poziții este preconizată într-un orizont de timp îndepărtat pentru a furniza eventuale lichidități necesare plății pensiilor.

Riscul de credit

În ceea ce privește riscul de credit, Generali SAFPP S.A. utilizează o metodă de evaluare calitativă. Astfel, companiile și municipalitățile emitente de instrumente de datorie cu venit fix sunt în categoria investment grade sau maximum o treaptă sub acest nivel. Două emisiuni de obligațiuni din portofoliul de obligațiuni corporative nu au rating.

Riscul de concentrare

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

Riscul fluxului de numerar

În ceea ce privește riscul fluxului de numerar, Generali SAFPP S.A. nu are expunere în instrumente financiare cu rată variabilă și prin urmare nu este supusă acestui risc.

Fondul de Pensii Administrat Privat Aripî

Pentru evaluarea riscului de piață asociat portofoliului s-au folosit metode și indicatori specifici. În cazul instrumentelor cu venit fix, pentru evaluarea riscului de decontare, riscului de credit, riscului de downgrade s-a efectuat o analiză a emitenților ce presupune examinarea situațiilor financiare, a evaluărilor externe ale acestora acordate de către agențiile de rating, precum și a documentelor de emisiune, cu scopul evaluării capacității de plată a emitentului.

De asemenea, în vederea cuantificării riscului de rată a dobânzii în cazul instrumentelor cu venit fix, s-a analizat sensibilitatea acestora.

Contextul economic în 2021 și 2022 a fost influențat puternic de Războiul din Ucraina și pandemia COVID-19, care a generat dezechilibre economice la nivel național, cât și la nivel internațional.

Anul 2022 a avut 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.

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 2022. Atingerea acestui nivel al rentabilității s-a datorat unui reglaj fin al ponderilor instrumentelor financiare, reglaj realizat într-un mediu investițional foarte volatil.

În contextul ajustării economice semnificative cauzate de Războiul din Ucraina și 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.

Evenimente ulterioare

Considerăm că nu au existat evenimente ulterioare bilanțului care ar putea impacta rezultatele financiare ale Fondului.

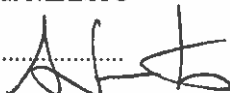
Presedinte Directorat,
Director General
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....
Stampila unitatii



Membru Directorat,
Director Operatiuni si IT
Dragos-Mihai NEAMTU

Semnatura.....



Intocmit,
Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnatura.....



Autorizate și semnate în data de 07.04.2023.



DECLARAȚIE

În conformitate cu prevederile art.30 din Legea contabilității nr.82/1991

S-au întocmit situațiile financiare anuale la 31/12/2022 pentru:

Entitatea: F.P.A.P. Aripî, reprezentată de Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.

Județul : 40 – Municipiul București

Adresa : Piața Charles de Gaulle, Nr. 15, Et. 1, Sector 1, București.

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

Cod unic de înregistrare : 22080825

Număr din registrul comerțului : J40/13188/2007

Forma de proprietate : 34 – Societăți comerciale pe acțiuni

Activitatea preponderentă (cod și denumire clasa CAEN): 6530 - Activități ale fondurilor de pensii(cu excepția celor din sistemul public de asigurări sociale)

Subsemnata Anne-Marie MANCAȘ, își asuma răspunderea pentru întocmirea situațiilor financiare anuale la 31/12/2022 și confirmă că :

- a) Politicile contabile utilizate la întocmirea situațiilor financiare semestriale sunt în conformitate cu reglementările contabile aplicabile.
- b) Situațiile financiare semestriale oferă o imagine fidelă a poziției financiare, performanței financiare și a celorlalte informații referitoare la activitatea desfășurată.
- c) Persoana juridică își desfășoară activitatea în condiții de continuitate.

Data: 07.04.2023

Administrator,

Președinte Directorat

Anne-Marie MANCAȘ

Semnătura





KPMG Audit SRL
DN1, Bucharest - Ploiești Road no. 89A
Sector 1, Bucharest
013685, P.O.Box 18 - 191
Tel: +40 372 377 800
Fax: +40 372 377 700
www.kpmg.ro

Raportul auditorului independent

Catre Participantii la Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI

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

Raport cu privire la auditul situatiilor financiare

Opinie

1. Am auditat situatiile financiare ale Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI ("Fondul") care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2022, contul de profit si pierdere, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, si note, cuprinzand politicile contabile semnificative si alte note explicative.
2. Situatiile financiare la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022 se identifica astfel:

• Activ net/Total capitaluri proprii:	8.659.454.554 lei
• Pierdere neta a exercitiului financiar:	331.241.421 lei
3. In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2022 precum si a performantei sale financiare si a fluxurilor sale de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private ("Norma ASF nr. 14/2015").

Baza opiniei

4. Am desfasurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internationale de Audit („ISA”), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului si al Consiliului European („Regulamentul”) si Legea nr. 162/2017 („Legea”). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde si reglementari sunt descrise detaliat in sectiunea *Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare* din raportul nostru. Suntem independenti fata de Fond, conform *Codului Etic International pentru Profesionistii Contabili (inclusiv Standardele Internationale privind Independenta) emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili („codul IESBA”)* si conform cerintelor de etica profesionala relevante pentru auditul situatiilor financiare din Romania, inclusiv Regulamentul si Legea, si ne-am

indeplinit celelalte responsabilitati de etica profesionala, conform acestor cerinte si conform codului IESBA. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre.

Aspecte cheie de audit

5. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta in efectuarea auditului situatiilor financiare din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului situatiilor financiare in ansamblul lor si in formarea opiniei noastre asupra acestor situatii financiare si nu furnizam o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie de audit.

Valoarea contabila a activelor financiare

La 31 decembrie 2022, valoarea contabila a activelor financiare ale Fondului este 8.661.296.860 lei (31 decembrie 2021: 7.992.022.287 lei).

Sumele inregistrate in contul de profit si pierdere pentru anul financiar incheiat la 31 decembrie 2022 cu privire la activele financiare sunt:

- Venituri din dobanzi in suma de 66.199.811 lei (2021: 32.239.120 lei)
- Pierderi nete din evaluare in suma de 69.042.539 lei (2021: pierderi nete in suma de 152.005.431 lei), asa cum este prezentat in contul de profit si pierdere, randurile 02+03+06 minus randul 12;
- Pierderi nete din cedare in suma de 303.553.263 lei (2021: castiguri nete in suma de 582.849.538 lei) – rand 04 minus rand 10 din contul de profit si pierdere.

A se vedea Nota 1 *Situatia depozitelor bancare si a certificatelor de depozit*, Nota 3 *Analiza rezultatului din activitatea curenta*, Nota 4 *Principii, politici si metode contabile*, Nota 6A *Portofoliul de instrumente financiare*.

Aspect cheie de audit	Modul de abordare in cadrul misiunii de audit
<p>Asa cum este descris in Nota 1 si Nota 6A la situatiile financiare, portofoliul de active financiare al Fondului la 31 decembrie 2022 include, in principal, urmatoarele:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Depozite bancare in suma de 97.163.340 lei; – Obligatiuni corporative si titluri de stat cotate in suma de 6.160.105.482 lei; – Actiuni cotate in suma de 2.391.538.322 lei; – Investitii in unitati de fond cotate in suma de 11.117.847 lei. <p>Activele sunt masurate in conformitate cu cerintele Normei Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare (“Norma 11/2011”), metodele de evaluare incluzand:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Pentru depozite bancare: metoda privind recunoasterea zilnica a dobanzii (costul amortizat); – Pentru obligatiuni corporative si titluri de stat cotate: pretul ofertat (cotatia bid) sau, in lipsa acestei cotatii, pretul de inchidere al segmentului principal al pietei pe care sunt listate respectivele instrumente, in ambele cazuri, furnizate de platformele specializate; – Pentru actiuni cotate: pretul de inchidere al segmentului principal al pietei pe care sunt listate respectivele instrumente; – Pentru unitati de fond cotate: pretul de inchidere al segmentului principal al pietei pe care sunt listate respectivele instrumente. 	<p>Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➔ Evaluarea proiectarii, implementarii si eficientei operationale a controalelor interne selectate ale Administratorului Fondului asupra masurarii activelor financiare; ➔ Evaluarea metodelor si modelelor aplicate pentru masurarea diferitelor categorii de instrumente financiare in raport cu cerintele cadrului de raportare financiara. Aceste proceduri au inclus si evaluarea relevantei si a fiabilitatii surselor de date aplicate in metodele si modelele de masurare de mai sus; ➔ Obtinerea de confirmari de la contrapartidele externe, precum banca custode si alte banci, cu privire la cantitatile de active din portofoliul Fondului si compararea cantitatilor confirmate ale instrumentelor cu cele din evidentele Fondului; ➔ Testarea evaluarii activelor financiare ale Fondului, pe categorii, astfel: <ul style="list-style-type: none"> – Pentru depozite: recalcularea independenta a costului amortizat, prin referire la sumele, ratele de dobanda si perioadele pe care au fost constituite depozitele, confirmate de bancile corespondente si compararea acestuia cu evidentele Fondului; – Pentru titluri de stat si obligatiuni cotate: prin referinta la preturile ofertate (cotatii bid) pe care le-am identificat in mod independent pe platformele de preturi;

La data de 31 decembrie 2022, soldurile activelor financiare reprezinta aproximativ valoarea intregului activ al Fondului raportat in situatiile financiare.

Avand in vedere magnitudinea soldurilor activelor financiare implicate, diversitatea caracteristicilor acestora si multitudinea metodelor de evaluare si a datelor de intrare in masurarea acestor active, aceasta arie a necesitat atentia noastra sporita, ca atare, am considerat-o ca fiind un aspect cheie de audit.

- Pentru actiuni cotate: compararea preturilor folosite de Fond cu surse de informatii disponibile public (precum cotationi publicate pe Bursa de Valori Bucuresti);
 - Pentru unitati de fond cotate: compararea preturilor folosite de Fond cu surse de informatii disponibile public (precum cotationi publicate pe platformele specializate).
- ➔ Evaluarea completitudinii si acuratetei prezentarilor de informatii din situatiile financiare referitoare la activele financiare in raport cu cerintele cadrului relevant de raportare financiara.

Alte informatii

6. Administratorul Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA ("Administratorul Fondului") este responsabil pentru intocmirea si prezentarea altor informatii. Acele alte informatii cuprind *Raportul anual al administratorului Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA privind activitatea FPAP Aripa din exercitiul financiar 2022* („Raportul Administratorului”) si *Informatii cu privire la aplicarea unor prevederi legale*, dar nu cuprind situatiile financiare si raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastra cu privire la situatiile financiare nu acopera acele alte informatii si, cu exceptia cazului in care se mentioneaza explicit in raportul nostru, nu exprimam niciun fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

In legatura cu auditul situatiilor financiare, responsabilitatea noastra este sa citim acele alte informatii si, in acest demers, sa apreciem daca acele alte informatii sunt semnificativ neconcordante cu situatiile financiare sau cu cunostintele pe care noi le-am obtinut in cursul auditului, sau daca ele par a fi denaturate semnificativ. In cazul in care, pe baza activitatii efectuate, concluzionam ca exista o denaturare semnificativa a acestor alte informatii, suntem obligati sa raportam acest fapt. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Alte responsabilitati de raportare cu privire la alte informatii – Raportul Administratorului

In ceea ce priveste Raportul Administratorului am citit si raportam daca Raportul Administratorului este intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu Norma ASF Nr. 14/2015, articolele 425-427.

In baza exclusiv a activitatilor care trebuie desfasurate in cursul auditului situatiilor financiare, in opinia noastra:

- a) Informatiile prezentate in Raportul administratorului pentru exercitiul financiar pentru care au fost intocmite situatiile financiare sunt in concordanta, in toate aspectele semnificative, cu situatiile financiare;
- b) Raportul Administratorului a fost intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu Norma ASF Nr. 14/2015, articolele 425-427.

In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre cu privire la Fond si la mediul acestuia, obtinute in cursul auditului, ni se cere sa raportam daca am identificat denaturari semnificative in Raportul Administratorului. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

7. Conducerea Administratorului Fondului este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu Norma ASF nr. 14/2015 si pentru controlul intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.
8. In intocmirea situatiilor financiare, conducerea Administratorului Fondului este responsabila pentru evaluarea capacitatii Fondului de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Fondul sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alternativa realista in afara acestora.

9. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Fondului.

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

10. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate de frauda sau de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulativ, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.
11. Ca parte a unui audit efectuat in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si ne mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzata fie de frauda, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre. 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 presupune complicitate, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si eludarea controlului intern.
 - Obtinem o intelegere a controlului intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie cu privire la eficacitatea controlului intern al Administratorului Fondului.
 - Evaluam gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor de informatii aferente realizate de catre conducerea Administratorului Fondului.
 - Concluzionam cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducerea Administratorului Fondului a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea pune in mod semnificativ la indoiala capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor de informatii 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 auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Fondul sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
 - Evaluam in ansamblu prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare, inclusiv prezentarile de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.
12. Comunicam cu persoanele responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, cu privire la aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.
13. De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie ca am respectat cerintele de etica profesionala relevante privind independenta si ca le-am comunicat toate relatiile si alte aspecte despre care s-ar putea presupune, in mod rezonabil, ca ne-ar putea afecta independenta si, acolo unde este cazul, masurile luate pentru a elimina amenintarile la adresa independentei sau masurile de protectie aplicate.
14. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situatiilor financiare din perioada curenta si care reprezinta, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul auditorului, cu exceptia cazului in care legile sau reglementarile impiedica prezentarea publica a aspectului sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile pentru interesul public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.

Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare - controlul intern

15. Conducerea Administratorului Fondului este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare ale Fondului care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu Norma 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare, si pentru sistemul de control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.
16. Atunci cand am efectuat auditul situatiilor financiare conform ISA, am luat in considerare controalele interne ale Administratorului Fondului asupra raportarilor financiare ale Fondului, pentru a determina procedurile de audit relevante in scopul exprimarii unei opinii asupra situatiilor financiare ale Fondului si nu in scopul de a oferi asigurare cu privire la sistemul de control intern al Administratorului Fondului cu privire la Fond. Procedurile de audit selectate depind de rationamentul nostru profesional, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, datorate fraudei sau erorii.
17. Ca urmare a procedurilor de audit efectuate, in scopul exprimarii unei opinii de audit asupra situatiilor financiare ale Fondului, nu am identificat deficiente semnificative legate de sistemul de control intern al Administratorului Fondului asupra raportarii financiare ale Fondului, care ar fi putut duce la denaturari semnificative in situatiile financiare ale Fondului la 31 decembrie 2022.

Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare - Entitati de interes public

18. Am fost numiti de Adunarea Generala a Actionarilor Administratorului Fondului la data de 9 septembrie 2020 sa auditam situatiile financiare ale Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este 2 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2021 pana la 31 decembrie 2022.
19. Confirmam ca:
 - Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Administratorului Fondului, pe care l-am emis in aceeași data in care am emis si acest raport al auditorului independent. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.
 - Nu am furnizat pentru Fond serviciile interzise care nu sunt de audit (SNA) mentionate la articolul 5 alin. (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

Pentru si in numele KPMG Audit S.R.L.:

RUBELI IRINA

inregistrat in registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul AF4092

inregistrat in registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul FA9

Bucuresti, 11 aprilie 2023

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Auditor financiar: RUBELI IRINA

Registrul Public Electronic: AF4092

Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Auditor financiar: KPMG AUDIT S.R.L.

Registrul Public Electronic: FA9

HOTARAREA
Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor
Generali Societate de Administrare a
Fondurilor de Pensii Private S.A.
din data de 11 aprilie 2023

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 în Bucuresti, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 1, sector 1, cu numarul de înregistrare 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 acțiuni reprezentand 99,99% din capitalul social al Societatii;

si,

Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A., societate pe actiuni înființată si funcționând în conformitate cu legile din Romania, cu sediul social în București, Piața Charles de Gaulle nr.15, etaj 1, 6 si 7 sector 1, 011857, cu numărul de înregistrare la Registrul Comerțului J40/17484/2007 si CUI 2886621 („**Generali Romania Asigurare Reasigurare**”), deținând 6.700 de acțiuni, reprezentând 0,01 % din capitalul social al societății.

(fiecare numit „Acționar” si impreuna numiti „Actionari”) au tinut la sediul societatii sedinta Adunarii Generale Ordinara a Actionarilor astazi, 11 aprilie 2023.

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

1. Sa renunte la formalitatile prevazute de lege cu privire la convocarea Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor si declara prezenta adunare ca fiind constituita legal si statutar,

DECISION

of the Ordinary General Meeting of
Shareholders of
Generali Societate de Administrare a
Fondurilor de Pensii Private S.A.
from 11 April 2023

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, 1th floor, sector 1, Bucharest, registered with the Trade Register 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, 1, 6 and 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 11th April 2023, at the Company’s Headquarters.

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

1. To waive to the formalities provided by law related to the convocation of the Shareholders Ordinary General Meeting and to declare this Meeting as legally and statutory convened,

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

potrivit prevederilor art. 121 din Legea societăților nr. 31/1990 și art. 16.4 din Actul Constitutiv al Societății.

2. Aproba raportul de activitate al Consiliului de Supraveghere pentru anul financiar 2022 și descărcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Supraveghere al Societății.

3. Aproba raportul de activitate al Directoratului pentru anul financiar 2022 și descărcarea de gestiune a membrilor Directoratului Societății.

4. Aproba situațiile financiare individuale ale Societății pentru exercitiul financiar al anului 2022, în baza rapoartelor prezentate de către Directorat, Consiliul de Supraveghere și de către Auditorul financiar KPMG AUDIT S.R.L., în calitate de auditor al Societății.

5. Distribuirea profitului pe destinații

5.1. Aproba distribuirea profitului societății în valoare de 6.308.304 lei obținut pentru exercitiul financiar al anului 2022 cu următoarele destinații:

(i) suma de 374.441 lei pentru constituirea rezervelor legale;

(ii) suma de 5.933.863 lei pentru plata dividendelor convenite Acționarilor societății.

5.2. Dividendele în valoare de 5.933.863 lei se vor plăti Acționarilor până la data de 31.05.2023.

6. Aproba bugetul de Venituri și Cheltuieli al Societății pentru anul 2023, așa cum a fost prezentat de către Directorat.

7. Aproba situațiile financiare individuale ale Fondului Administrat Privat "ARIP" pentru exercitiul financiar al anului 2022, în forma prezentată de Directorat și de Auditorul financiar KPMG AUDIT S.R.L., în calitate de auditor al Fondului.

8. Decide, în baza situațiilor financiare individuale pe anul 2022 prezentate de către Directorat, ca pierderea obținută de Fondul de Pensii Administrat Privat "ARIP", în valoare de 331.241.421 lei, să fie menținut ca rezultat nerepartizat și înregistrarea acestuia în contul "Rezultatul reportat aferent activității fondurilor de pensii".

according to Art. 121 of Law No. 31/1990 and Art. 16.4 of the Company's Articles of Association.

2. To approve the activity report of the Supervisory Board for the financial year 2022 and to discharge of liability the members of the Company's Supervisory Board.

3. To approve the activity report of the Board of Directors for the financial year 2022 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 2022, based on the reports presented by the Board of Directors, by the Supervisory Board and by the financial auditor KPMG AUDIT S.R.L. in its capacity as the Company's auditor.

5. Distribution of Profit

5.1 – To approve the distribution of the Company's profit amounting 6,308,304 lei for the financial year 2022, with the following destinations:

(i) the amount of 374,441 lei for the constitution of the legal reserves;

(ii) the amount of 5,933,863 lei to pay the dividends due to the Company's Shareholders.

5.2. Dividends amounting to 5,933,863 lei will be paid to the Shareholders until 31.05.2023.

6. To approve the incomes and expenses budget of the Company for the year 2023, as it was presented by the Board of Directors.

7. To approve the individual financial statements of the "ARIP" Private Managed Fund for the financial year 2022, as they were presented by the Board of Directors and by the financial Auditor Company - KPMG AUDIT S.R.L., as fund's auditor.

8. To decide, based on the individual financial statements of year 2022 presented by the Board of Directors, that the loss obtained by "ARIP" Private Managed Fund, amounting 331,241,421 lei, shall be maintained as undistributed result and to record in the account "Reported result corresponding to the pension fund activity".

9. Aproba situațiile financiare individuale pentru anul 2022 ale Fondul de pensii facultative "STABIL", așa cum au fost prezentate de către Directorat și de către Auditorul financiar KPMG AUDIT S.R.L., în calitate de auditor financiar al Fondului.

10. Decide, în baza situațiilor financiare individuale pe anul 2022 prezentate de către Directorat, ca pierderea obținută de Fondul de Pensii Facultative "STABIL", în valoare de 1.721.124 lei să fie menținut ca rezultat nerepartizat și înregistrarea acestuia în contul "Rezultatul reportat aferent activității fondurilor de pensii".

11. Împuternicirea Președintelui 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 și Regulamentele Autorității de Supraveghere Financiară din România.

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

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

9. To approve the individual financial statements for the year 2022 of the "STABIL" Voluntary Pension Fund, as they were presented by the Board of Directors and by the financial Auditor Company KPMG AUDIT S.R.L., in its capacity as the auditor of the Fund.

10. To decide, based on the individual financial statements for the year 2022 presented by the Board of Directors, that the loss obtained by "STABIL" Voluntary Pension Fund, amounting 1,721,124 lei, to be maintained as undistributed result and to record in the account "Reported result corresponding to the pension fund activity".

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

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

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

Generali CEE Holding B.V.

Prin / By:

DI. / Mr. Manlio Lostuzzi

DI. / Mr. Carlo Schiavetto

Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A.

Prin / By:

DI. / Mr. Adrian Constantin Marin

DI. / Mr. Bogdan Nicu Bichinet