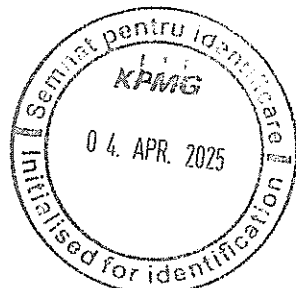
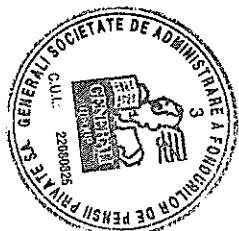
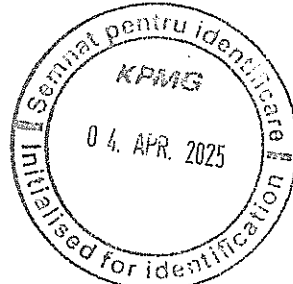
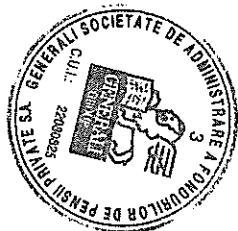


DATE DE IDENTIFICARE			
Judet	BUCURESTI		
Denumirea fondului de pensii	ARIPI		
Cod de inregistrare al fondului de pensie atribuit de ASF	FP2-49		
Denumirea administratorului	GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA		
Cod de inregistrare al administratorului atribuit de ASF	SAP-RO-22093262		
Numele si prenumele persoanei care a intocmit raportarea	IONICA OTILIA		
Data la care se face referire	2024-12-31		
BILANT la data de 31 decembrie 2024			
COD 10 GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA SECRETARIAT GENERAL Piata Charles de Gaulle 15, et. 1 Bucuresti IESIRE Nr. 29218 din ziua 14 luna 04 anul 2025			
Denumirea indicatorului	Nr. rând.	Sold la începutul exercitiului financiar (lei)	Sold la sfârșitul exercitiului financiar (lei)
Col. 1	Col. 2	Col. 3	Col. 4
A. ACTIVE FINANCIARE			
I. IMOBILIZARI FINANCIARE			
1. Titluri imobilizate (ct.265)	1	0	0
2. Creanțe imobilizate (ct. 267)	2	7,919,125,037	9,200,615,201
TOTAL (rd. 01 la 02)	3	7,919,125,037	9,200,615,201
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. CREAŢE (sume ce trebuie să fie încasate după o perioadă mai mare de un an)			
1. Clienți (ct.411)	4	0	0
2. Efecte de primit de la clienți (ct.413)	5	0	0
3. Creanțe – furnizori debitori (ct. 409)	6	0	0
4. Decontări cu participanții (ct. 452)	7	0	0
5. Alte creanțe (ct. 267+446**+461+473*+5187)	8	20,723,450	17,024,778
TOTAL (rd. 04 la 08)	9	20,723,450	17,024,778
II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
1. Investiții financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113 +5114)	10	3,684,353,669	4,778,268,573
III. CASA ȘI CONTURI LA BANCİ (ct.5112+512+531)	11	11,650,900	12,444,941
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL (rd. 09+10+11)	12	3,716,728,019	4,807,738,292
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	13	0	0
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA 1 AN			
1. Avansuri încasate(ct.419)	14	0	0
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	35,550	35,550
3. Efecte de plătit (ct. 403)	16	0	0
4. Sume datorate privind decontările cu participanții (ct. 452** + 459)	17	11,633,426	12,422,801
5. Alte datorii (ct.269+446**+462+463+473**+509+5186)	18	2,341,943	2,856,950
TOTAL (rd. 14 la 18)	19	14,010,919	15,315,301
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12 +13-19-	20	3,681,993,650	4,775,398,213
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 03+20)	21	11,601,118,687	13,976,013,414
G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN			
1. Avansuri încasate(ct. 419)	22	0	0
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23	0	0
3. Efecte de plătit (ct. 403)	24	0	0
4. Sume datorate privind decontări cu participanții (ct. 452** + 459)	25	0	0
5. Alte datorii (ct.269+446**+462+463+473**+509+5186)	26	0	0
TOTAL (rd. 22 la 26)	27	0	0
H. VENITURI ÎN AVANS (ct. 472)	28	20,723,450	17,024,778
I. CAPITALURI PROPRII			
1. Capitalul fondului de pensii private (ct. 1017)	29	8,094,960,379	9,768,145,091
2. Rezerve specifice activității fondurilor de pensii (ct. 106)	30	0	0
3. Rezultatul reportat aferent activității fondurilor de pensii (ct. 1171)			
Profit (ct. 1171 – sold creditor)	31	1,730,036,043	3,471,442,501
Pierdere (ct. 1171 – sold debitor)	32		
4. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)		x	x
Profit (ct. 1174 – sold creditor)	33	62	62
Pierdere (ct. 1174 – sold debitor)	34		
5. Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct. 121)		x	x
Profit (ct.121 – sold creditor)	35	1,776,122,203	736,425,760
Pierdere (ct.121 – sold debitor)	36	0	0
6. Repartizarea profitului (ct. 129)	37		
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31-32+33-34+35-36-37)	38	11,601,118,687	13,976,013,414
Presedinte Directorat, Anne-Marie MANCAS Semnatura..... Stampila unitatii Membru Directorat Director Operatiuni si IT Dragos-Mihai NEAMTU Semnatura..... Intocmit, Otilia IONICA Sef serviciu contabilitate Semnatura.....			



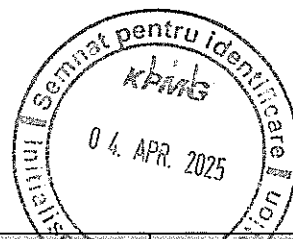
DATE DE IDENTIFICARE			
Judet	BUCURESTI		
Denumirea fondului de pensii	ARIPI		
Cod de inregistrare al fondului de pensie atribuit de ASF	FP2-49		
Denumirea administratorului	GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA		
Cod de inregistrare al administratorului atribuit de ASF	SAP-RO-22093262		
Numele si prenumele persoanei care a intocmit raportarea	IONICA OTILIA		
Data la care se face referire	2024-12-31		
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE la data de 31 decembrie 2024			
COD 20			
Denumirea indicatorului	Nr. rând	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Exercițiul financiar precedent (lei)	Exercițiul financiar curent (lei)
Col. 1	Col. 2	Col. 3	Col. 4
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA			
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	1	0	0
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct.762)	2	404,554,586	214,248,177
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	3	286,241,335	423,777,565
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	4	3,921,854,240	5,529,599,603
5. Venituri din dobânzi (ct.766)	5	86,505,439	78,555,953
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765+767+768)	6	2,007,229,211	1,382,271,291
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	7	0	0
8. Alte venituri din activitatea curentă (ct.754+758)	8	3,834	988
TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 08)	9	6,706,388,645	7,628,453,577
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
1. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.664)	10	3,444,147,660	5,141,631,853
2. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	11	0	0
3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.663+665+667+668)	12	1,461,992,341	1,705,921,249
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct.622) (rd. 13 =13.1+13.2+13.3+13.4+13.5) din care:	13	24,126,441	44,474,715
4.1 Cheltuieli privind comisioanele datorate depozitarului (ct. 6221) (rd. 13.1=13.1.1+13.1.2+13.1.3)	13.1	0	0
4.1.1 Cheltuieli privind activitatea de depozitare (ct. 62211)	13.1.1	0	0
4.1.2 Cheltuieli privind activitatea de custodie (ct. 62212)	13.1.2	0	0
4.1.3 Cheltuieli privind activitatea de decontare (ct. 62213)	13.1.3	0	0
4.2 Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de servicii de investiții financiare (intermediarilor) (ct. 6222)	13.2	0	0
4.3 Cheltuieli privind onorariile de audit (ct. 6223)	13.3	71,100	71,100
4.4 Cheltuieli privind comisioanele administratorului (ct. 6224)	13.4	24,055,341	44,403,615
4.5 Alte cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 6229)	13.5	0	0
5. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct.627)	14	0	0
6. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct.628)	15	0	0
7. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct.635)	16	0	0
8. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct.654+658)	17	0	0
TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd.10 la 17)	18	4,930,266,442	6,892,027,817
C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ		x	x
- profit (rd.09-18)	19	1,776,122,203	736,425,760
- pierdere (rd.18-09)	20	0	0
D. TOTAL VENITURI (rd. 09)	21	6,706,388,645	7,628,453,577
E. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18)	22	4,930,266,442	6,892,027,817
F. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct.121)			
Profit (21-22)	23	1,776,122,203	736,425,760
Pierdere (22-21)	24	0	0

Presedinte Directorat, Anne-Marie MANCAS Semnatura..... Stampila unitatii	Membru Directorat Director Operatiuni si IT Dragos-Mihai NEAMTU Semnatura.....	Intocmit, Otilia IONICA Sef serviciu contabilitate Semnatura.....
--	---	--





Fondul de Pensii Administrat Privat Arip
Cod de înregistrare fiscală: 49838949



BILANT la data de 31.12.2024

Identificarea indicatorului		Rând	Sold la începutul exercitiului financiar (lei)	Sold la sfârșitul 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	7.919.125.037	9.200.615.201
	TOTAL: (rd. 01 si 02)	03	7.919.125.037	9.200.615.201
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	20.723.450	17.024.778
	TOTAL: (rd. 04 la 08)	09	20.723.450	17.024.778
	II. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
	1. Investitii financiare pe termen scurt (ct.506+508 +5113+5114)	10	3.684.353.669	4.778.268.573
	III. CASA SI CONTURI LA BANCII (ct. 5112+512+531)	11	11.650.900	12.444.941
	ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 09+10+11)	12	3.716.728.019	4.807.738.292
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	35.550	35.550
	3.Efecte de platit (ct. 403)	16	0	0
	4.Sume datorate privind decontarile cu participantii (ct. 452**+459)	17	11.633.426	12.422.801
	5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+473**+509+5186)	18	2.341.943	2.856.950
	TOTAL: (rd. 14 la 18)	19	14.010.919	15.315.301
E	ACTIVE CIRCULANTE NETE. RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 12+13-19-28)	20	3.681.993.650	4.775.398.213
F	TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd.03+20)	21	11.601.118.687	13.976.013.414
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	20.723.450	17.024.778
I	CAPITALURI PROPRII			
	1. Capitalul fondului de pensii private (ct. 1017)	29	8.094.960.379	9.768.145.091
	2. Rezerve specifice activității fondurilor de pensii (ct.106)	30	0	0
	3. Rezultatulreportataferentactivitățiifondurilor de pensii(ct. 1171)			
	Profit (ct. 1171 – sold creditor)	31	1.730.036.043	3.471.442.501
	Pierdere (ct. 1171 – sold debitor)	32		
	4. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)		x	x
	Profit (ct. 1174 – sold creditor)	33	62	62
	Pierdere(ct. 1174 – sold debitor)	34		
	5. Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct. 121)		x	x
	Profit (ct.121 – sold creditor)	35	1.776.122.203	736.425.760
	Pierdere (ct.121 – sold debitor)	36	0	0
	6. Repartizarea profitului (ct. 129)	37		
	TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31-32+33-34+35-36-37)	38	11.601.118.687	13.976.013.414

Presedinte Directorat,
Director General
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....
Stampila unitatii

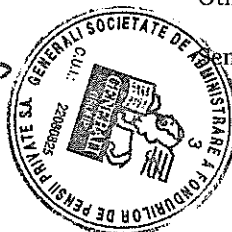
Membru Directorat,
Director Operatiuni si IT
Dragos-Mihai NEAMTU

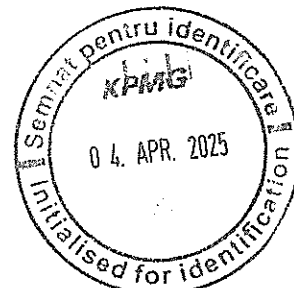
Semnatura.....

Intocmit,
Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnatura.....

Autorizate si semnate in data de 31.03.2025.





CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE
la data de 31 decembrie 2024

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	404.554.586	214.248.177	
	3. Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	03	286.241.335	423.777.565	
	4. Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	04	3.921.854.240	5.529.599.603	
	5. Venituri din dobanzi (ct. 766)	05	86.505.439	78.555.953	
	6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 765+767+768)	06	2.007.229.211	1.382.271.291	
	7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	07	0	0	
	8. Alte venituri din activitatea curenta (ct. 754+758)	08	3.834	988	
	TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 01 la 08)	09	6.706.388.645	7.628.453.577	
B	CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA		X	X	
	1. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct. 664)	10	3.444.147.660	5.141.631.853	
	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	1.461.992.341	1.705.921.249	
	4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile(ct.622), (rd.13 =13.1 + 13.2+13.3+13.4 + 13.5) din care:	13	24.126.441	44.474.715	
	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	24.055.341	44.403.615	
	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. Chletuieli 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	4.930.266.442	6.892.027.817	
	C	PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA		X	X
		- profit (rd. 09-18)	19	1.776.122.203	736.425.760
- pierdere (rd. 18-09)		20	0	0	
D	TOTAL VENITURI (rd. 09)	21	6.706.388.645	7.628.453.577	
E	TOTAL CHELTUIELI (rd. 18)	22	4.930.266.442	6.892.027.817	
F	PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)				
	- profit (rd. 21-22)	23	1.776.122.203	736.425.760	
	- pierdere (rd. 22-21)	24	0	0	

Presedinte Directorat,
Director General
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....
Stampila unitatii

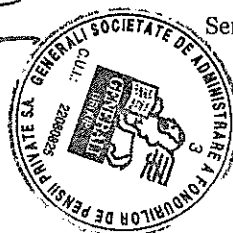
Membru Directorat,
Director Operatiuni si IT
Dragos-Mihai NEAMTU

Semnatura.....

Intocmit,
Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnatura.....

Autorizate si semnate in data de 31.03.2025

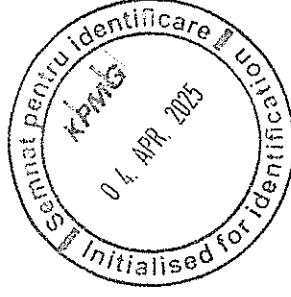




Fondul de Pensii Administrat Privat Aripa
Cod de înregistrare fiscală: 49838949

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU
la data de 31 decembrie 2024

Nr. Crt.	Denumirea elementului	Sold la începutul exercițiului financiar (lei)	Creșteri (lei)	Descrășteri (lei)	Sold la sfârșitul exercițiului financiar (lei)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4	Col.5	Col.6 = 3+4-5
1	Capitalul fondului de pensii (ct.101)	8.094.960.379	1.783.457.071	110.272.359	9.768.145.091
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>	1.730.036.043	1.776.122.203	0	3.471.442.501
	<u>sold D</u>		*34.715.745	0	
5	Rezultatul reportat din corectarea erorilor contabile(ct.1174)				
	<u>sold C</u>	62	0	0	62
	<u>sold D</u>				
6	Profitul sau pierderea exercițiului financiar (ct.121)				
	<u>sold C</u>	1.776.122.203	736.425.760	1.776.122.203	736.425.760
	<u>sold D</u>	0	0	0	0
7	Repartizarea profitului (ct.129)	0	0	0	0
8	Total capitaluri proprii	11.601.118.687	4.261.289.289	1.886.394.562	13.976.013.414



* 34.715.745 lei- Aceasta suma reprezintă profitul cuvenit (în urma investirii contribuțiilor) participanților ieșiți în cursul anului 2024 (transferați, pensionați, decedați), regăsită în contravaloarea activului personal net plătit acestora.

Fondul de Pensii Administrat Privat Aripa
Cod de înregistrare fiscală: 49838949

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU

la data de 31 decembrie 2023

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)	6.906.801.438	1.273.033.602	84.874.661	8.094.960.379
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	2.083.894.475	0		1.730.036.043
	sold D		331.241.421	*22.617.011	
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	0	1.776.122.203	0	1.776.122.203
	sold D	331.241.421	0	331.241.421	0
7	Repartizarea profitului (ct.129)	0	0	0	0
8	Total capitaluri proprii	8.659.454.554	2.717.914.384	438.733.093	11.601.118.687

* 22.617.011 lei- Aceasta suma reprezintă profitul cuvenit (in urma investirii contribuțiilor) participanților ieșiți in cursul anului 2023 (transferați, pensionați, decedați), regăsită in contravaloarea activului personal net plătit acestora.

Presedinte Directorat,
Director General
Anne-Marie MANCAS

Semnătura.....
Stampila unității

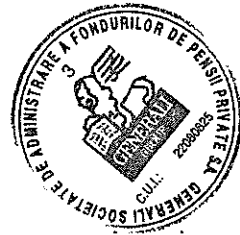
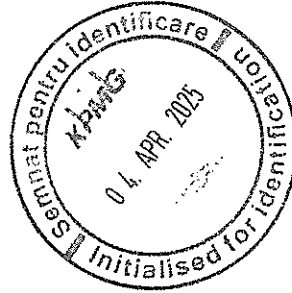
Autorizate si semnate in data de 31.03.2025.

Membru Directorat,
Director Operațiuni si IT
Dragos-Mihai NEAMTU

Semnătura.....

Intocmit,
Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnătura.....



SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
la data de 31 decembrie 2024

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	1.239.642.968	1.733.972.131
	b) Plăți către participanți	65.644.318	93.081.454
	c) Plăți către furnizori si creditorii	27.219.520	45.793.655
	d) Dobânzi plătite	0	0
	e) Încasări din asigurarea împotriva cutremurelor	0	0
	Trezoreria neta din activitatea de exploatare	1.146.779.131	1.595.097.022
B	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII		
	a) Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	844.536.062	545.555.980
	b) Plăți pentru achiziționarea de imobilizări financiare	2.291.020.418	2.555.459.079
	c) Încasări din vânzarea de imobilizări financiare	1.037.716.402	716.551.972
	d) Dobânzi încasate	414.790.876	507.545.215
	e) Venituri financiare încasate	530.721.172	531.841.163
	Trezoreria neta din activități de investiție	-1.143.962.319	-1.345.076.709
C	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE FINANTARE		
	Trezoreria neta din activități de finanțare	0	0
	Creșterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie	2.816.812	250.020.313
	Trezorerie si echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar	104.025.334	106.842.146
	Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar	106.842.146	356.862.459

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

Presedinte Directorat,
Director General
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....
Stampila unitatii

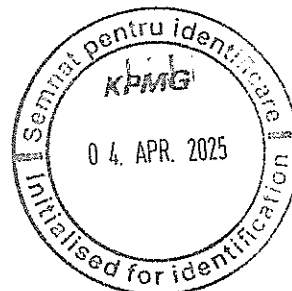
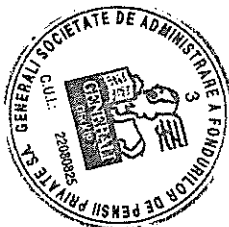
Membru Directorat,
Director Operatiuni si IT
Dragos-Mihai NEAMTU

Semnatura.....

Intocmit,
Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnatura.....

Autorizate si semnate in data de 31.03.2025.



NOTA 1

SITUATIA DEPOZITELOR BANCARE

la data de 31 decembrie 2024

Situatia depozitelor si certificatelor de trezorerie la 31.12.2024 pentru Fondul de Pensii Administrat Privat Arip („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 31.12.2024 a fost de 344.417.518 lei, iar cresterea din dobanzi pana la sfarsitul anului a fost de 676.179 lei, rezultand o valoare contabila a depozitelor de 345.093.697 lei.

Denumire		Valoarea depozitului			Valoarea dobanzii		Pondere in total	Data consti-tuirii	Data scadentei
Banca	Simbol	Scadenta la o luna	Scadenta la 3 luni	Scadenta peste 3 luni	%	Valoare			
Col.0	Col.1	Col.2	Col.3	Col.4	Col.5	Col.6	Col.7	Col.8	Col.9
BRD	BRDE	7.711.383			4,90	1.050	2.24%	2024-12-31	2025-01-03
CEC Bank SA	CECE	50.052.597			5,70	163.697	14.53%	2024-12-11	2025-01-10
CEC Bank SA	CECE	106.856.656			5,65	263.930	31.03%	2024-12-16	2025-01-10
Citibank RO	CITI	124.796.882			5,70	177.835	36.23%	2024-12-23	2025-01-08
Citibank RO	CITI	55.000.000			5,70	69.667	15.97%	2024-12-24	2025-01-08
x	TOTAL	344.417.518				676.179	100.00%	x	x

Situatia depozitelor si certificatelor de trezorerie la 31.12.2023 pentru Fondul de Pensii Administrat Privat Arip („Fondul”), administrat de Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. („Societatea”) sau („Administrator”) era urmatoarea:

Denumire		Valoarea depozitului			Valoarea dobanzii		Pondere in total	Data consti-tuirii	Data scadentei
Banca	Simbol	Scadenta la o luna	Scadenta la 3 luni	Scadenta peste 3 luni	%	Valoare			
Col.0	Col.1	Col.2	Col.3	Col.4	Col.5	Col.6	Col.7	Col.8	Col.9
BRD	BRDE	3.014.460			4,75	1.193	3.17%	29.12.2023	03.01.2024
BCR	RNCB	79.176.786			5,40	142.519	83.18%	20.12.2023	03.01.2024
BCR	RNCB	13.000.000			5,30	9.569	13.66%	27.12.2023	03.01.2024
x	TOTAL	95.191.246				153.281	100.00%	x	x

Suma plasata aferenta depozitelor bancare existente in sold la 31.12.2023 a fost de 95.191.246 lei, iar cresterea din dobanzi pana la sfarsitul anului a fost de 153.281 lei, rezultand o valoare contabila a depozitelor de 95.344.527 lei.

Presedinte Directorat,
Director General
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....
Stampila unitatii

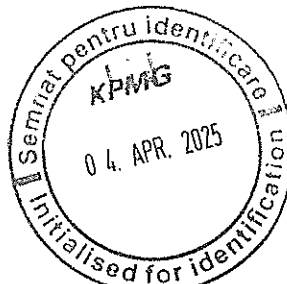
Membru Directorat,
Director Operatiuni si IT
Dragos-Mihai NEAMTU

Semnatura.....

Intocmit,
Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnatura.....

Autorizate si semnate in data de 31.03.2025.



NOTA 2

SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR la data de 31 decembrie 2024

Creante	Sold la sfarsitul exercitiului financiar	Termen de lichiditate		
		Sub 1 an	Peste 1an	
Col.o	Col.1=2+3	Col.2	Col.3	
Debitori diversi extern	17.024.778	0	17.024.778	
Operații in curs de clarificare	0	0	0	
Total, din care:	17.024.778	0	17.024.778	
Datorii*)	Sold la sfarsitul exercitiului financiar	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
Col.o	Col.1=2+3+4	Col.2	Col.3	Col.4
Furnizor - Taxa de audit	35.550	35.550	0	0
Furnizor - Generali SAFPP SA	2.840.938	2.840.938	0	0
Creditor diversi CASS	15.387	15.387	0	0
Sume datorate cu titlu de plata participantilor	12.422.801	12.422.801	0	0
Decontari din operații in curs de clarificare	625	625	0	0
Total, din care:	15.315.301	15.315.301	0	0

La data de 31.12.2024 soldul contului Debitori diversi extern în valoare totala de 17.024.778 lei este alcătuit din creanta pentru impozitele nerecuperate aferente dividendelor externe care încă se mai pot recupera. 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 17.024.778 lei, la data de 31.12.2024 echivalent a 3.422.685,19 euro. În contrapartida cu contul Debitori diversi extern constituit din creanța aferentă impozitelor nerecuperate la achitarea dividendelor externe, Societatea a întreprins demersuri privind recuperarea acestor creante 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.

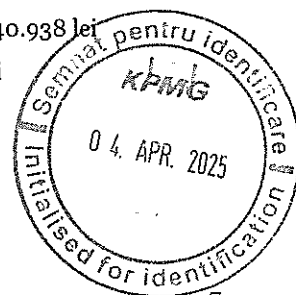
Termenul de prescripție al creanțelor este de 3 ani în România, 4 ani în Germania, iar în Franța de 3 ani (termenul începe să curgă de la sfârșitul anului), ceea ce presupune că, după împlinirea acestui termen, fondul de pensii ARIPI nu mai poate pretinde în instanță sau de la emitent plata sumelor cuvenite drept impozite reținute pentru dividende. Din acest motiv societatea a făcut o analiză și începând cu data de 31.12.2024 a scos din evidența contabilă impozitele care nu mai pot fi recuperate. Societatea a întreprins demersuri pentru recuperarea acestor creanțe, având în vedere că fondul Aripî are personalitate juridică începând cu 27.03.2024 (cod CIF).

Astfel în evidența fondului de pensii Aripî s-au menținut în contabilitate valorile impozitelor reținute din perioada 2021-2024 pentru dividendele din Germania și din perioada 2022-2024 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.

Valoarea obligațiilor privind plata pensiilor la data de 31.12.2024 este 12.422.801 lei și reprezintă sume datorate cu titlu de plata participantilor pentru plata esalonată a pensiei.

Datoriile Fondului la finele exercitiului financiar, în valoare totală de **15.315.301** lei, sunt alcătuite din:

- Taxa de audit datorată auditorului extern pentru anul 2024: 35.550 lei.
- Comisionul anual din activul net datorat administratorului pentru luna decembrie 2024: 2.840.938 lei
- Sume datorate cu titlu de plata participantilor pentru plata esalonată a pensiei: 12.422.801 lei
- Creditor diversi în curs de clarificare CASS: 15.387 lei
- Decontări din operații în curs de clarificare: 625 lei.



Fondul de Pensii Administrat Privat Aripa
Cod de înregistrare fiscală: 49838949

În venituri în avans, conform instrucțiunilor primite de la Autoritatea de Supraveghere Financiară - Sectorul de Pensii Private, au fost evidențiate impozitele nerecuperate aferente dividendelor externe, în valoare de 17.024.778 lei, la data de 31.12.2024.

La data de 31.12.2023 soldul contului Debitori diversi extern în valoare totală de 20.723.450 lei este alcătuit din creanța pentru impozitele nerecuperate aferente dividendelor externe care încă se mai pot recupera.

Valoarea obligațiilor privind plata pensiilor la data de 31.12.2023 este 11.633.426 lei și reprezintă sume datorate cu titlu de plată participanților pentru plată esalonată a pensiei.

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	20.723.450	0	20.723.450	
Operații in curs de clarificare	0	0	0	
Total, din care:	20.723.450	0	20.723.450	
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	35.550	35.550	0	0
Furnizor - Generali SAFPP SA	2.324.469	2.324.469	0	0
Creditor diversi CASS	17.474	17.474	0	0
Sume datorate cu titlu de plata participanti- lor	11.633.426	11.633.426	0	0
Decontari din operații in curs de clarificare	0	0	0	0
Total, din care:	14.010.919	14.010.919	0	0

Societatea a întreprins demersuri privind recuperarea acestor creanțe dar din motive de prudențialitate au fost clasificate cu lichiditate probabilă mai mare de un an.

Datoriile Fondului la finele exercitiului financiar, în valoare totală de 14.010.919 lei, sunt alcătuite din:

- Taxa de audit datorată auditorului extern pentru anul 2023: 35.550 lei.
- Comisionul anual din activul net datorat administratorului pentru luna decembrie 2023: 2.324.469 lei
- Sume datorate cu titlu de plată participanților pentru plată esalonată a pensiei: 11.633.426 lei
- Creditor diversi în curs de clarificare CASS: 17.474 lei.

În venituri în avans, conform instrucțiunilor primite de la Autoritatea de Supraveghere Financiară - Sectorul de Pensii Private, au fost evidențiate impozitele nerecuperate aferente dividendelor externe, în valoare de 20.723.450 lei, la data de 31.12.2023

Președinte Directorat,
Director General
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....
Stampila unitatii

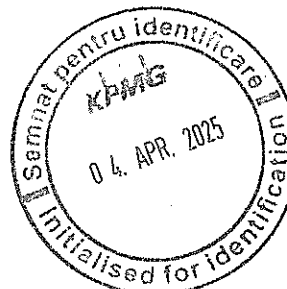
Membru Directorat,
Director Operațiuni și IT
Dragos-Mihai NEAMTU

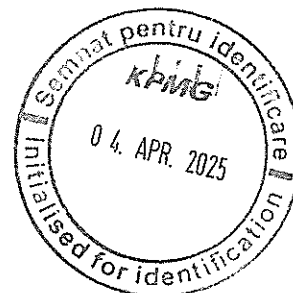
Semnatura.....

Intocmit,
Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnatura.....

Autorizate și semnate în data de 31.03.2025.





NOTA 3

ANALIZA REZULTATULUI DIN ACTIVITATEA CURENTA la data de 31 decembrie 2024

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	404.554.586	214.248.177
Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	3	286.241.335	423.777.565
Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	4	3.921.854.240	5.529.599.603
Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	5	0	0
Alte venituri din activitatea curenta (ct.754+758)	6	3.834	988
Venituri din diferente de curs valutar (ct.765)	7	159.464.913	61.913.939
Venituri din dobanzi (ct.766)	8	86.505.439	78.555.953
Alte venituri din activitatea curenta (rd.10+11)	9	1.847.764.298	1.320.357.352
- din sconturi obtinute (ct. 767)	10	0	0
- din alte venituri financiare (ct.768)	11	1.847.764.298	1.320.357.352
VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd.01 la 09)	12	6.706.388.645	7.628.453.577
Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct.664)	13	3.444.147.660	5.141.631.853
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile(ct.622)	14	24.126.441	44.474.715
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	151.319.156	59.887.168
Cheltuieli privind dobanzile (ct.666)	20	0	0
Alte cheltuieli financiare din activitatea curenta (rd.22 la 23)	21	1.310.673.185	1.646.034.081
- cheltuieli privind sconturile acordate (ct.667)	22	0	0
- alte cheltuieli financiare (ct.663+668)	23	1.310.673.185	1.646.034.081
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd.13 la 21)	24	4.930.266.442	6.892.027.817
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA			
- profit (rd.12-24)	25	1.776.122.203	736.425.760
- pierdere (rd.24-12)	26	0	0

Total venituri: 7.628.453.577 lei, din care:

Venituri din investitii financiare cedate (profitul din vanzarea instrumentelor financiare, crestere preturi actiuni si obligatiuni): **5.529.599.603 lei**, o pondere 72,49% au urmatoarea structura:

Categorie venit	31.12.2023	Pondere	31.12.2024	Pondere
Venituri privind imobilizarile financiare cedate (vanzare titluri)	734.319	0,02%	661.326	0,01%
Castiguri din investitiile pe termen scurt actiuni evaluare zilnica	3.921.119.921	99,98%	5.528.938.277	99,99%
Venituri din investitii financiare cedate	3.921.854.240	100%	5.529.599.603	100%

- Venituri din creante imobilizate: 423.777.565 lei, o pondere de 5,56% in total venituri (2023: 286.241.335 lei, o pondere de 4,27%);
- Venituri din diferente de curs valutar: 61.913.939 lei, cu o pondere de 0,81% (2023: 159.464 .913 lei, cu o pondere de 2,38%);

Fondul de Pensii Administrat Privat Aripa
Cod de înregistrare fiscală: 49838949

- Venituri din dobanzi (depozite si obligatiuni): 78.555.953 lei, o pondere de 1,03% (2023: 86.505.439 lei, o pondere de 1,29%);
- Venituri din investitii pe termen scurt: 214.248.177 lei, o pondere de 2,81 % in aceasta categorie de venituri sunt incluse venituri din drepturi de preferinta, venituri din dividende, venituri din majorare/diminuare capital social, etc (2023 : 404.554.586 lei, o pondere de 6,03%);
- Venituri financiare (castiguri din evaluare zilnica la piata a obligatiunilor si titlurilor): 1.320.357.352 lei, o pondere de 17,31% (2023: 1.847.764.298 lei o pondere de 27,55 %).

Total cheltuieli: 6.892.027.817 lei, din care:

- Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (diferente de pret nefavorabile pentru actiuni si obligatiuni, pierderi din vanzari de instrumente financiare): 5.141.631.853 lei, o pondere de 74,60% in totalul cheltuielilor si au urmatoarea structura:

Categorie cheltuiala	31.12.2023	Pondere	31.12.2024	Pondere
Cheltuieli privind imobilizarile financiare cedate (vanzare titluri)	0	0,00%	13.921	0,00%
Pierderi din investitiile pe termen scurt actiuni evaluare zilnica	3.444.147.660	100,00%	5.141.617.932	100,00%
Cheltuieli din investitii financiare cedate	3.444.147.660	100%	5.141.631.853	100%

- Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile: 44.474.715 lei, o pondere de 0,65 % in totalul cheltuielilor, din care:
 - ✓ Comision administrator: 44.403.615 lei (2023: 24.055.341 lei)
 - ✓ Taxa audit 2024: 71.100 lei (2023: 71.100 lei)
- Cheltuieli din diferente de curs valutar: 59,887,168 lei cu o pondere de 0,87 % din totalul cheltuielilor (2023: 151.319.156 lei cu o pondere de 3,07 %).

Cheltuieli financiare (pierderi din evaluare zilnica la piata a obligatiunilor si titlurilor): 1.646.034.081 lei cu o pondere de 23,88% din totalul cheltuielilor, (2023: 1.310.673.185 lei cu o pondere de 26,58 %).

In anul 2024, Fondul a inregistrat profit in cuantum de 736.425.760 lei, cu 1.039.696.443 lei mai mic decat profitul inregistrat in anul 2023 in valoare de 1.776.122.203 lei.

In ceea ce priveste rezultatul anului 2024 in valoare de 736.425.760 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

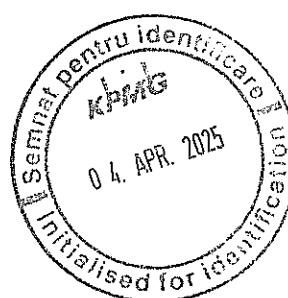
Membru Directorat,
Director Operatiuni si IT
Dragos-Mihai NEAMTU

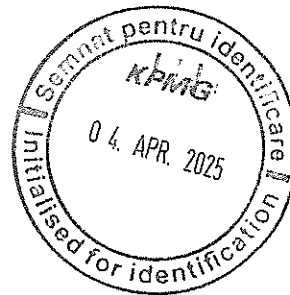
Semnatura.....

Intocmit,
Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnatura.....

Autorizate si semnate in data de 31.03.2025.





NOTA 4 - PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

4.1 Intocmirea si prezentarea situatiilor financiare

Situatiile financiare ale Fondului de Pensii Administrat Privat Arip la data de 31 decembrie 2024 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 („Norma 11/2011”).

Situațiile financiare cuprind:

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

Situatiile 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.

Situatiile financiare intocmite pentru exercitiul financiar 2024 sunt proprii Fondului Pensii Administrat Privat Arip („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 potentiale aparute in cursul exercitiului financiar curent sau al unui exercitiu financiar precedent, chiar daca acestea au devenit evidente numai intre data bilantului si data intocmirii acestuia;
 - d) s-a tinut cont de toate 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 evaluării separate a elementelor de activ si de pasiv: componentele elementelor de activ sau de datorii au fost evaluate separat.

• Principiul intangibilitatii: bilanțul de deschidere corespunde cu bilanțul de închidere al exercitiului financiar precedent.

4.3. Moneda de raportare

Moneda de raportare - situatiile financiare sunt întocmite în lei.

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 aceasta 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 2024 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 2024 și la 31 decembrie 2023 a soldurilor exprimate în valută au fost de:

Valuta	31 decembrie 2023	31 decembrie 2024
Dolar (USD)	1:4,4958	1:4,7768
Euro (EUR)	1:4,9746	1:4,9741

4.5. Utilizarea estimărilor

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu Legea nr.82/1991 și Norma nr.14/2015 cu modificările și completările ulterioare, 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

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

Evaluarea inițială

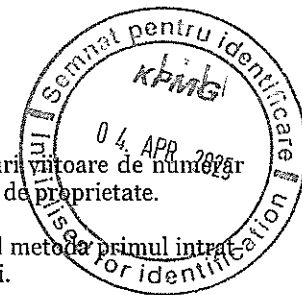
La intrarea în gestiune investițiile financiare pe termen scurt sunt evaluate la costul de achiziție, prin care se înțelege prețul de cumpărare, sau la valoarea stabilită conform contractelor.

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

Fondul de Pensii Administrat Privat Arip
Cod de înregistrare fiscală: 49838949



Investițiile financiare pe termen scurt sunt recunoscute atunci când drepturile de a primi fluxuri viitoare de numerar expira 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 Depozitarul.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Fondul de Pensii Administrat Privat Arip
Cod de înregistrare fiscală: 49838949

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

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

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

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

4.8. Disponibilitățile bănești și alte echivalente

Disponibilitățile bănești includ conturile curente în lei și în valută.

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

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

4.9. Trezorerie și Echivalente de trezorerie

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

	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2024
Casa și conturi la bănci inclusiv contul colector, contul de transfer și contul DIP esalonat	11.650.900	12.444.941
Depozite (Principal)	95.191.246	344.417.518
Mai puțin,		
- alte sume atasate cont curent	0	0
Trezorerie și echivalente de trezorerie	106.842.146	356.862.459

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.

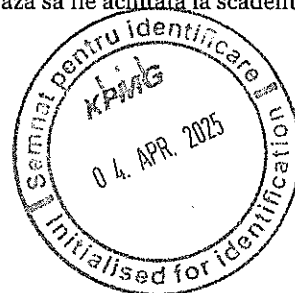
4.10. Evaluarea obligațiilor Fondului

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.

Fondul de Pensii Administrat Privat Arip
Cod de înregistrare fiscală: 49838949

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.

FPAP Arip ca și alte fonduri de pensii private au achiziționat obligațiuni emise de International Investment Bank (IIB) între 2020 și 2021, o perioadă când România, prin Ministerul Finanelor Publice, era acționar în această bancă, având chiar și reprezentanți în conducerea IIB.

Înainte de izbucnirea războiului din Ucraina, IIB era o bancă onorabilă, similară altor instituții financiare multilaterale (FMI, Banca Mondială, BERD, BEI etc.), iar obligațiunile IIB beneficiau de rating de clasă A, recomandată investițiilor. Chiar și după februarie 2022, IIB a continuat să își îndeplinească obligațiile față de investitori, platindu-și la termenele scadente datoriile aferente rascumpărării obligațiunilor și dobânzile acumulate. Începând cu aprilie 2023, IIB a intrat pe lista instituțiilor sancționate de Statele Unite ale Americii, IIB s-a aflat în incapacitatea de a-și mai îndeplini aceste obligații, având conturile blocate și suferind de pe urma retrogradărilor agenților de rating.

Fondurile de pensii au evaluat la zero expunerea la aceste împrumuturi încă din luna mai ceea ce înseamnă că randamentul de acum semnificativ peste inflație exclude investițiile la IIB, care oricum avea ponderi extrem de reduse în active, de sub 0,3%. Fondurile sunt trecute la zero de când IIB a ratat plata unor instrumente.

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 bănești 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 subscrise de participanți, evaluate la valoare unitară a activului net din ziua alocării. Detalii privind structura capitalului sunt prezentate în nota 5.

4.14. Provizionul tehnic

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

Presedinte Directorat,
Director General
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....
Stampila unitatii

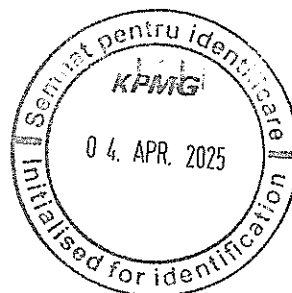
Membru Directorat,
Director Operatiuni si IT
Dragos-Mihai NEAMTU

Semnatura.....

Intocmit,
Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnatura.....

Autorizate și semnate în data de 31.03.2025.



NOTA 5

PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE in 2024

A. Informații pentru perioada raportata

a. Evolutia valorii si numarului unitatilor de fond

Pe parcursul anului 2024 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 390.424.778,304986 unitati de fond. Valoarea unitatilor de fond a inregistrat, de asemenea, o evolutie majoritar crescatoare plecand de la valoarea 33,689220 lei la finele anului 2023 iar la 31.12.2024 ajungand la valoarea de 35,796943 lei, rezultand crestere de 2,107723 lei (6.26%).

La 31.12.2024, se gestionau prin Fond active nete de 13.976.013.413,47 lei, un număr de 892.197 participanți, care dețineau 390.424.778,304986 unități de fond cu o valoare a unității de fond de 35,796943 lei.

Data	Valoare activ total	Valoare activ net total	Valoarea unitară a activului net	Număr de unități în fond
31.12.2023	11.603.478.705,28	11.601.118.686,61	33,689220	344.356.996,621411
31.12.2024	13.978.883.773,35	13.976.013.413,47	35,796943	390.424.778,304986

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

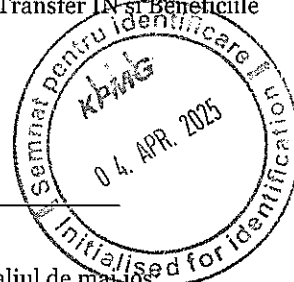
Numărul unităților de fond nou emise in anul 2024 este: **49.165.018,171075**, vezi detaliul de mai jos:

	RON	UF
Contribuții încasate in cursul anului 2024	1.728.902.993	48.610.534,802833
Transfer IN	5.053.848	141.081,126073
Beneficii Interne	14.755.158	412.602,618574
Beneficii Externe	29.327	799,623595
Corecții	0	0,000000
TOTAL	1.748.741.326	49.165.018,171075

Reconcilierea dintre contributiile incasate si cresterile aferente capitalului Fondului **1.783.457.071** 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 2024	1.728.902.993
Transfer IN	5.053.848
Profitul cuvenit participanților ieșiți in cursul anului 2024	34.715.745
Beneficii interne /externe	14.784.485
TOTAL	1.783.457.071



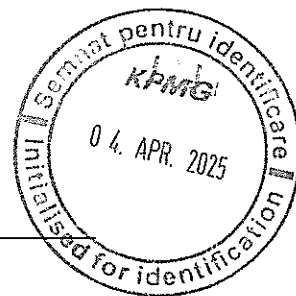
Numărul unităților de fond nou emise in anul 2023 este: **40.607.609,852689**, vezi detaliul de mai jos:

	RON	UF
Contribuții încasate in cursul anului 2023	1.238.561.616	40.221.867,722325
Transfer IN	1.077.223	34.380,129015
Beneficii Interne	10.767.957	351.033,809462
Beneficii Externe	9.795	328,191887
Corecții	0	0,000000
TOTAL	1.250.416.591	40.607.609,852689

Reconcilierea dintre contributiile incasate si cresterile aferente capitalului Fondului **1.273.033.602** 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.

Fondul de Pensii Administrat Privat Aripa
Cod de înregistrare fiscală: 49838949



Încasare contribuții Fond în cursul anului 2023	1.238.561.616
Transfer IN	1.077.223
Profitul cuvenit participanților ieșiți în cursul anului 2023	22.617.011
Beneficii interne /externe	10.777.752
TOTAL	1.273.033.602

c. Numărul și valoarea totala a unităților de fond anulate

Numărul unităților de fond anulate în anul 2024 este: : 3.097.236,487500, vezi detaliul de mai jos:

	RON	UF
Transfer OUT	11.444.553	322.880,744963
Deces	14.755.158	412.602,618574
Transfer Moșteniri	20.833	574,146593
Plata Moșteniri	14.671.862	410.304,836232
Pensie	49.902.032	1.403.492,908598
Invaliditate	19.439.189	546.237,962812
Corecții	38.732	1.143,269728
TOTAL	110.272.359	3.097.236,487500

Reconcilierea dintre ieșirile Fondului și descreșterile aferente capitalului Fondului 144.988.104 lei (vezi Situația Modificării Capitalului Propriu al Fondului de Pensii) este explicată mai jos:

Profitul cuvenit participanților ieșiți în cursul anului 2024	34.715.745
Transfer OUT	11.444.553
Deces / Transfer Moșteniri / Plata Moșteniri / Corecții	29.486.585
Pensie	49.902.032
Invaliditate	19.439.189
	144.988.104

Numărul unităților de fond anulate în anul 2023 este: 2.747.094,977460, vezi detaliul de mai jos:

	RON	UF
Transfer OUT	6.634.415	215.154,142566
Deces	10.767.957	351.033,809462
Transfer Moșteniri	0	0,000000
Plata Moșteniri	10.764.247	350.904,838285
Pensie	41.470.091	1.335.652,068510
Invaliditate	15.237.976	494.350,118637
Corecții	0	0,000000
TOTAL	84.874.686	2.747.094,977460

Reconcilierea dintre ieșirile Fondului și descreșterile aferente capitalului Fondului 107.491.672 lei (vezi Situația Modificării Capitalului Propriu al Fondului de Pensii) este explicată mai jos:

Profitul cuvenit participanților ieșiți în cursul anului 2023	22.617.011
Transfer OUT	6.634.415
DIP / Transfer Moșteniri / Plata Moșteniri	21.532.179
Pensie	41.470.091
Invaliditate	15.237.976
	107.491.672

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

PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE in 2024

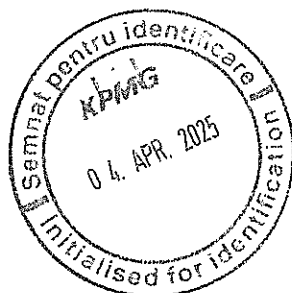
Luna	Numarul participantilor					Valoarea unitatii de fond	Numarul de unitati de fond
	So	S1	S2	S3	S4		
Ianuarie	2.897	6**	28**	263	872.482	33,925541	347.445.142,288981
Februarie	2.817	1**	38	182	875.080	34,138989	350.651.902,124512
Martie*	2.251	6**	33**	228	877.076	35,035793	354.580.036,903178
Aprilie	1.882	3	46	229	878.686	34,816696	358.366.932,541478
Mai	1.258	17**	30**	200	879.731	35,513750	362.460.140,107624
Iunie*	1.634	5**	26	230	881.114	36,084109	366.394.005,123614
Iulie	1.424	5**	45**	287	882.211	36,628878	370.258.361,410074
August*	1.489	9**	28**	281	883.400	36,664887	374.202.117,175185
Septembrie	1.619	6**	17**	304	884.704	36,651174	378.213.040,402067
Octombrie	1.529	2	23	316	885.896	36,291772	382.105.786,805610
Noiembrie*	2.869	19**	27**	219	888.538	35,522611	386.225.133,300667
Decembrie	3.940	16	30	267	892.197	35,796943	390.424.778,304986

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

PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE in 2023

Luna	Numarul participantilor					Valoarea unitatii de fond	Numarul de unitati de fond
	So	S1	S2	S3	S4		
Ianuarie	2839	4**	11	92	842.885	29,199702	309.596.976,137502
Februarie	7174	0	20**	106	849.933	29,224260	313.663.393,746266
Martie	2312	4**	29**	213	852.007	29,469988	316.659.002,153698
Aprilie*	1905	1	25**	185	853.703	29,790855	319.790.459,426505
Mai	1520	5**	37**	157	855.034	30,137773	322.932.669,921785
Iunie	1673	1**	22**	194	856.492	30,655445	326.156.676,326148
Iulie	1436	3	33	199	857.699	31,509578	329.160.063,085480
August	1630	5**	22**	261	859.051	31,392265	332.255.828,163406
Septembrie*	1355	4**	29**	229	860.152	31,782877	335.278.797,603035
Octombrie	1760	1**	24**	248	861.641	31,726894	338.262.720,835798
Noiembrie*	3327	12**	21**	180	864.779	32,477771	341.328.025,715825
Decembrie*	5366	8**	22**	261	869.870	33,682837	344.356.996,621411

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



Fondul de Pensii Administrat Privat Arip
Cod de înregistrare fiscală: 49838949

Unde:

S₀ = număr participanți care au aderat în luna respectivă;
S₁ = număr care au intrat prin transfer în luna respectivă;
S₂ = număr participanți care au ieșit prin transfer în luna respectivă;
S₃ = număr de participanți la care a fost închis contul (decese, invalidități permanente, intrare în drepturile de plată a pensiei);
S₄ = număr de participanți existenți la sfârșitul lunii în luna respectivă;

Presedinte Directorat,
Director General
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....
Stampila unitatii

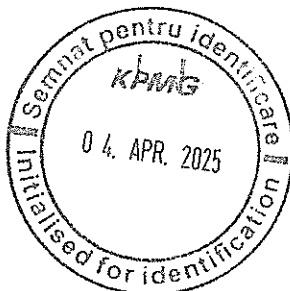
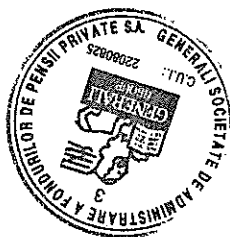
Membru Directorat,
Director Operatiuni si IT
Dragos-Mihai NEAMTU

Semnatura.....

Intocmit,
Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnatura.....

Autorizate si semnate in data de 31.03.2025.



NOTA 6 - ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII

A. Prezentarea Fondului si a Administratorului acestuia

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

Auditorul fondului este KPMG AUDIT S.R.L., inregistrat 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.

Consiliul de Supraveghere al Generali S.A.F.P.P. 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:

La data de 31.12.2024 Consiliul de Supraveghere este constituit din urmatoarele persoane:

- Adrian Constantin Marin - Presedinte;
- Ales Tausche- Membru;
- Beáta Petrušová - 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 31.12.2024.

La data de 31.12.2024, actionarii Generali SAFPP S.A. sunt:

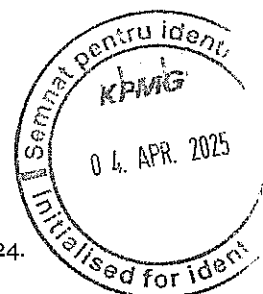
- Generali CEE Holding B.V - 66.993.300 actiuni, reprezentand 99,99 % din capitalul societatii
- Generali Romania Asigurare Reasigurare SA – 6.700 actiuni, reprezentand 0,01 % din capitalul societatii.

La 31.12.2024, se gestionau prin Fond active nete de 13.976.013.413,47 lei, un număr de 892.197 participanți, care dețineau 390.424.778,304986 unități de fond cu o valoare a unității de fond 35,796943 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.



Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI
Cod de înregistrare fiscală: 49838949

Cheltuielile enumerate se înregistrează zilnic, astfel:

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

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

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

Precizăm că auditorul KPMG AUDIT S.R.L., a prestat pentru Generali SAFPP S.A. și pentru fond, în perioada auditată, numai servicii de audit statutar. Onorariul de audit statutar al fondului este în suma de 71.100 lei (inclusiv TVA).

În anul 2024, Fondul a înregistrat profit în cuantum de 736.425.760 lei, cu 1.039.696.443 lei mai mic decât profitul înregistrat în anul 2023 în valoare de 1.776.122.203 lei.

Portofoliul de instrumente financiare

	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2024
1 Instrumente ale pieței monetare din care:	106.995.427	357.538.638
Conturi curente inclusiv contul colector și contul de transfer	11.650.900	12.444.941
Depozite în lei și valută convertibilă	95.344.527	345.093.696
Titluri de stat cu scadență mai mică de 1 an	0	0
2 Valori mobiliare tranzacționate, din care:	11.494.392.977	13.633.790.077
Titluri de stat cu scadență mai mare de 1 an	6.737.772.232	8.178.544.028
Obligațiuni emise de administrația publică locală	0	0
Obligațiuni corporative tranzacționate	1.140.953.183	981.714.562
Acțiuni	3.575.267.940	4.433.174.876
Alte obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale	40.399.622	40.356.611
3 Instrumente de acoperire a riscului	0	0
4 OPCVM	13.741.201	0
5 Alte instrumente financiare *	0	0
Mai puțin contul colector DIP esalonat și contul de transfer	11.650.900	12.444.941
TOTAL	11.603.478.705	13.978.883.773
Din care:		
Total titluri de capital	3.589.009.141	4.433.174.876
Total titluri de datorii	7.919.125.037	9.200.615.201
Total titluri de capital și titluri de datorii	11.508.134.178	13.633.790.077

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

Investiții pe termen scurt

Componenta poziției bilanțiere investiții pe termen scurt este următoarea:

	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2024
Depozite în lei și valută convertibilă	95.344.527	345.093.696
Acțiuni	3.575.267.940	4.433.174.876
OPCVM	13.741.201	0
Total Investiții pe termen scurt	3.684.353.669	4.778.268.573

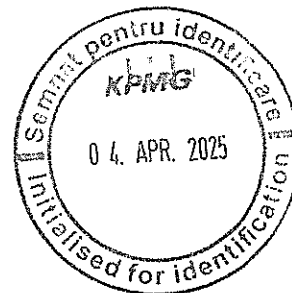
B. Managementul riscului

Investitiile din portofoliul Fondului au fost influențate de evoluția generală a economiei și a pieței financiare, fiind expuse la riscuri generate de fluctuațiile prețurilor: riscul de piață, riscul de rată a dobânzii, riscul valutar, riscul de poziție, riscul

de marfa, etc.; la riscuri legate de bonitatea contrapartidelor sau a emitentilor instrumentelor financiare în care se investeste: riscul de credit, riscul de downgrade, riscul de decontare, riscul de lichiditate, riscul de concentrare; cat si expuse la riscul politic, ce influenteaza intreg mediul legislativ al sistemului de pensii private.

Componentele riscului investitional sunt urmatoarele:

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



Evaluarea riscului de piață se face prin evaluarea alocării activelor în portofoliu reflectata 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) care 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 Condițional 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 reflecta 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 redusă 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 rata variabilă și prin urmare nu este supusă acestui risc.

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 rata a dobânzii în cazul instrumentelor cu venit fix, s-a analizat sensibilitatea acestora.

Contextul macro în anul 2024

Pe de o parte, s-a observat o îmbunătățire a sentimentului investitorilor după perioada de turbulențe care a afectat sectoarele bancare din SUA și Elveția, într-un context caracterizat de așteptări privind temperarea presiunilor inflaționiste. Pe de altă parte, situația economică și cadrul geopolitic, marcate de o amplificare a incertitudinii privind creșterea economică, potențiala intensificare a războiului dintre Rusia și Ucraina sau escaladarea conflictului dintre Israel și Hamas pun la încercare sistemul financiar.

Incertitudini privind evoluția viitoare a activității economice decurg din conduita viitoare a politicii fiscale și a celei de venituri, având în vedere necesitatea continuării procesului de consolidare fiscală, dar și din evoluțiile la nivel regional și global determinate de intensificarea riscurilor geopolitice, pe fondul războiului din Ucraina și al conflictului din Orientul Mijlociu. În noul context economic și geopolitic, România trebuie să fructifice la un nivel cât mai ridicat oportunitățile de finanțare puse la dispoziție prin Mecanismul de redresare și reziliență, instrumentul UE pentru realizarea de reforme și investiții necesare tranziției economiei către un model sustenabil de creștere economică.

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 în cursul anului 2024. Atingerea acestui nivel al rentabilității s-a datorat unui reglaj fin al ponderilor instrumentelor financiare, reglaj realizat într-un mediu investițional foarte volatil.

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.

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

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

Capitalul social și activele proprii ale societății au permis plata tuturor obligațiilor companiei în anul 2024 fără a solicita capital suplimentar.

Nu au existat alte evenimente ulterioare bilanțului care ar putea impacta rezultatele financiare ale societății. 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

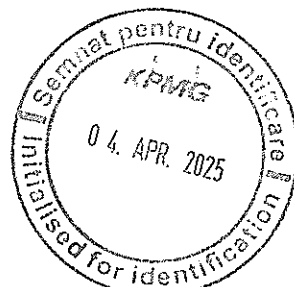
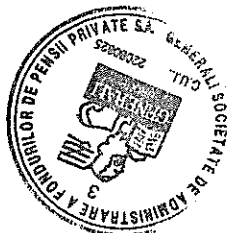
Membru Directorat,
Director Operatiuni si IT
Dragos-Mihai NEAMTU

Semnatura.....

Intocmit,
Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnatura.....

Autorizate și semnate în data de 31.03.2025.





Fondul de Pensii Administrat Privat Arip
Cod de înregistrare fiscală: 49838949

DECLARAȚIE

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

S-au întocmit situațiile financiare anuale la 31/12/2024 pentru:

Entitatea: F.P.A.P. Arip, 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 31/12/2024 și confirma 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.

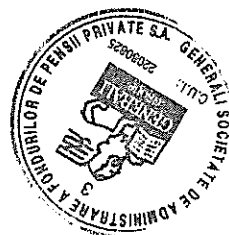
Data: 07.04.2025

Administrator,

Președinte Directorat

Anne-Marie MANCAȘ

Semnătura



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

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



KPMG Audit SRL
DN1, Bucharest - Ploiesti 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

- Am auditat situatiile financiare ale Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI ("Fondul") administrat de Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA („Administratorul Fondului”) care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2024, 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.
- Situatiile financiare la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024 se identifica astfel:

• Activ net/Total capitaluri proprii:	13.976.013.414 lei
• Profitul net al exercitiului financiar:	736.425.760 lei
- In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2024 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 cu modificarile ulterioare ("Norma ASF nr. 14/2015").

Baza opiniei

- Am desfasurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internationale de Audit („ISA”), Regulamentul UE nr. 537/2014 al Parlamentului si al Consiliului European cu modificarile ulterioare („Regulamentul”) si Legea nr.162/2017 cu modificarile ulterioare („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 Profesioniștii 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, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță în efectuarea auditului situațiilor financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblul lor și în formarea opiniei noastre asupra acestor situații financiare și nu furnizăm o opinie separată cu privire la aceste aspecte cheie de audit.

Valoarea contabilă a activelor financiare

La 31 decembrie 2024, valoarea contabilă a activelor financiare ale Fondului este 13.978.883.773 lei (31 decembrie 2023: 11.603.478.705 lei).

Sumele înregistrate în contul de profit și pierdere pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2024 cu privire la activele financiare sunt:

- Venituri din dobânzi în suma de 78.555.953 lei (2023: 86.505.439 lei)
- Castiguri nete din evaluare în suma de 314.375.784 lei (2023: castiguri nete în suma de 1.236.032.791 lei), așa cum este prezentat în contul de profit și pierdere, randurile 02+03+06 minus randul 12;
- Castiguri nete din cedare în suma de 387.967.750 lei (2023: castiguri nete în suma de 477.706.580 lei) – rand 04 minus rand 10 din contul de profit și pierdere.

A se vedea Nota 1 *Situația depozitelor bancare*, Nota 3 *Analiza rezultatului din activitatea curentă*, Nota 4 *Principii, politici și metode contabile*, Nota 6A *Prezentarea Fondului și a Administratorului acestuia - Portofoliul de instrumente financiare* la situațiile financiare.

Aspect cheie de audit	Modul de abordare în cadrul misiunii de audit
Asa cum este descris în Nota 1 și Nota 6A la situațiile financiare, portofoliul de active financiare al Fondului la 31 decembrie 2024 include, în principal, următoarele: — Depozite bancare în suma de 345.093.696 lei; — Obligțiuni corporative și titluri de stat cotate în suma de 9.200.615.201 lei; și — Acțiuni cotate în suma de 4.433.174.876 lei. Activele sunt măsurate în conformitate cu cerințele Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr. 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificările și completările ulterioare, metodele de evaluare incluzând: — Pentru depozite bancare: metoda privind recunoașterea zilnică a dobânzii; — Pentru obligațiuni corporative și titluri de stat cotate: pretul ofertat (cotat la bid) sau, în lipsa acestei cotații, pretul de închidere al segmentului principal al pieței pe care sunt listate respectivele instrumente, în ambele cazuri, furnizate de platformele specializate; — Pentru acțiuni cotate: pretul de închidere al segmentului principal al pieței pe care sunt listate respectivele instrumente;	Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele: ➔ Evaluarea proiectării și implementării controalelor interne selectate ale Administratorului Fondului asupra măsurării activelor financiare; ➔ Evaluarea metodelor și modelelor aplicate pentru măsurarea diferitelor categorii de active financiare în raport cu cerințele cadrului de raportare financiară. Aceste proceduri au inclus și evaluarea relevanței și a fiabilității surselor de date aplicate în metodele și modelele de măsurare de mai sus; ➔ Obținerea de confirmări de la contrapartidele externe, precum banca custode și alte bănci, cu privire la cantitățile de active din portofoliul Fondului și compararea cantităților confirmate ale instrumentelor cu cele din evidențele Fondului; ➔ Testarea valorii contabile nete a activelor financiare ale Fondului, pe categorii, astfel: — Pentru depozite: recalcularea independentă a costului amortizat, prin referire la sumele, ratele de dobândă și perioadele pe care au fost constituite depozitele, confirmate de bancile corespondente și compararea acestuia cu evidențele Fondului; — Pentru titluri de stat și obligațiuni cotate: prin referință la prețurile oferite (cotații bid) pe care le-am identificat în mod independent pe platformele de prețuri; — Pentru acțiuni cotate: compararea prețurilor folosite de Fond cu surse de informații disponibile public (precum cotații publicate pe Bursa de Valori București);

La data de 31 decembrie 2024, soldurile activelor financiare reprezinta aproximativ intreaga valoare a activului Fondului, raportata in bilantul contabil.

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, si, ca atare, am considerat-o ca fiind un aspect cheie de audit.

➔ 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 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 2024* („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 in baza exclusiv a activitatilor care trebuie desfasurate in cursul auditului situatiilor financiare, dupa cum este cerut de Norma ASF nr. 14/2015 raportam ca,, in opinia noastra:

- 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;
- 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 sau in alte informatii. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

- 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 fraudă, fie de eroare.
- 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.
- 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 fraudă, 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 fraudă sau de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulat, 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 fraudă, 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 fraudă este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă 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 Administratorului Fondului il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare ale Fondului lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
16. In cadrul auditului situatiilor financiare ale Fondului 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 ale Fondului, 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 2024.

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 Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este 4 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2021 pana la 31 decembrie 2024.
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 la data de 31 martie 2025. 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, 4 aprilie 2025

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
Adunării Generale Ordinare a Acționarilor
Generali Societate de Administrare a
Fondurilor de Pensii Private S.A.
din data de 10 aprilie 2025

Subscrișii acționari, reprezentând 100% din capitalul social al **Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.**, societate pe acțiuni organizată și funcționând în conformitate cu legile din România, cu sediul social în București, Piața Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 1, sector 1, cu numărul de înregistrare la Registrul Comerțului J40/13188/09.07.2007 și 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.**”), deținând 66.993.300 acțiuni reprezentând 99,99% din capitalul social al Societății;

și,

Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A., societate pe acțiuni înființată și funcționând în conformitate cu legile din România, cu sediul social în București, Piața Charles de Gaulle nr.15, etaj 6, 7 și 8 sector 1, 011857, cu numărul de înregistrare la Registrul Comerțului J40/17484/2007 și CUI 2886621 („**Generali Romania Asigurare Reasigurare**”), deținând 6.700 de acțiuni, reprezentând 0,01 % din capitalul social al societății

(fiecare numit „Acționar” și împreună numiți „Acționari”) au ținut ședința Adunării Generale Ordinare a Acționarilor astăzi, 10.04.2025, prin mijloace de comunicare la distanță, în conformitate cu articolele 15.4 și 15.5 din Actul Constitutiv al Societății, respectiv prin circularea prezentei hotărâri spre semnare de către toți Acționarii, în locul unei ședințe formale.

Acționarii prezenți și reprezentați la Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor **au aprobat în unanimitate următoarele:**

1. Sa renunțe la formalitățile prevăzute de lege cu privire la convocarea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor și declara prezenta adunare ca fiind constituită legal și statutar, potrivit prevederilor art.

DECISION
of the Ordinary General Meeting of
Shareholders of
Generali Societate de Administrare a Fondurilor
de Pensii Private S.A.
on 10 April 2025

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, 1st 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, 6, 7 and 8 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 10 of April 2025, the Ordinary General Meeting of Shareholders, by distant means of communication, in accordance with articles 15.4 and 15.5 of the Company’s Articles of Association, i.e. by circulating this resolution to all Shareholders, in lieu of a formal meeting.

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 statutorily convened, according to Art. 121



GENERALI

Pensii

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 2024 și descărcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Supraveghere al Societății.

3. Aproba raportul de activitate al Directoratului pentru anul financiar 2024 și descărcarea de gestiune a membrilor Directoratului Societății.

4. Aproba situațiile financiare individuale ale Societății pentru exercițiul financiar al anului 2024, 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 **24.640.971** lei obținut pentru exercițiul financiar al anului 2024 cu următoarele destinații:

- (i) suma de 1.502.221 lei pentru constituirea rezervelor legale;
- (ii) suma de 23.138.750 lei pentru plata dividendelor cuvenite Acționarilor societății.

5.2. Dividendele în valoare de 23.138.750 lei se vor plăti Acționarilor până la data de 31.05.2025.

6. Aproba bugetul de Venituri și Cheltuieli/ Planul de afaceri al Societății pentru anul 2025, așa cum a fost prezentat de către Directorat.

7. Aproba situațiile financiare individuale ale Fondului Administrat Privat "ARIPI" pentru exercițiul financiar al anului 2024, 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 2024 prezentate de către Directorat, ca profitul obținut de Fondul de Pensii Administrat Privat "ARIPI", în valoare de **736.425.760** lei, să fie menținut ca profit nerepartizat și înregistrarea acestuia în contul "Rezultatul reportat aferent activității fondurilor de pensii".

9. Aproba situațiile financiare individuale pentru anul 2024 ale Fondului 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.

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 2024 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 2024 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 2024, 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 **24.640.971** lei for the financial year 2024, with the following destinations:

- (i) the amount of 1.502.221 lei for the constitution of the legal reserves.
- (iii) The amount of 23.138.750 lei to pay the dividends due to the Company's Shareholders.

5.2. Dividends amounting to 23.138.750 lei will be paid to the Shareholders until 31.05.2025.

6. To approve the incomes and expenses budget/business plan of the Company for the year 2025, as it was presented by the Board of Directors.

7. To approve the individual financial statements of the "ARIPI" Private Managed Fund for the financial year 2024, 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 2024 presented by the Board of Directors, that the profit obtained by "ARIPI" Private Managed Fund, amounting **736.425.760** lei, shall be maintained as undistributed profit and to record such profit in the account "Reported result corresponding to the pension fund activity".

9. To approve the individual financial statements for the year 2024 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. Decide, in baza situatiilor financiare individuale pe anul 2024 prezentate de către Directorat, ca profitul obtinut de Fondul de Pensii Facultative "STABIL", in valoare de **1.589.836** lei sa fie menținut ca profit nerepartizat si înregistrarea acestuia in contul "Rezultatul reportat aferent activității fondurilor de pensii".

11. Luarea la cunoștința de informarea făcută de Consiliul de Supraveghere al societății asupra rezultatului procesului de selecție si de evaluare a candidaților la poziția de nou membru al Comitetului de Audit in vederea numirii de către acționari in acest Comitet.

12. Potrivit art. 30.1, lit. j din Actul Constitutiv al societății, art. 153¹⁰ alin. 1 din Legea 31/1990 a societăților, Normei 13/2019 privind activitatea de audit financiar la entitățile autorizate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din România, si a hotărârii Consiliului de Supraveghere din data de 31.03.2025, numește începând cu data de 10.04.2025, ca membru al Comitetului de Audit al Societății, pe următoarea persoana:

12.1. Kroupa Jan, cetățean ceh, identificat cu carte de identitate nr. 211630884, emisa de autoritățile cehe, la data de 22.01.2020, valabil pana la data de 22.01.2030, născut la data de 13.10.1989, CNP891013/0185.

13. Având in vedere faptul ca in ședința din data de 31.03.2025, Consiliul de Supraveghere a decis modificarea structurii Comitetului de Audit prin micșorarea componentei de la șase la cinci membri ai acestui Comitet se revoca din funcția de membru al Comitetului de Audit al societății pe dl. Bogdan-Nicu Bichinet si pe dl. Jovan Radunovici începând cu data de 10.04.2025.

Prin urmare, acționarii constata faptul ca începând cu data de 10.04.2025, Comitetul de Audit al societății are următoarea componenta, si anume:

1. Marin Adrian Constantin - Presedinte;
2. Aleš Tausche – Membru;
3. Moldovan Tudor Mircea - Membru;
4. Hejl Bedrich – Membru;
5. Jan Kroupa – Membru;

14. Împuternicirea Președintelui Directoratului / oricare dintre membri Directoratului sa semneze toate documentele necesare punerii in aplicare a prezentei hotărâri si sa duca la îndeplinire formalitățile cerute de legea Romana si de Normele si Regulamentele Autorității de Supraveghere Financiară din România.

10. To decide, based on the individual financial statements for the year 2024 presented by the Board of Directors, that the profit obtained by "STABIL" Voluntary Pension Fund, amounting **1.589.836** lei, to be maintained as undistributed profit and to record such profit in the account "Reported result corresponding to the pension fund activity".

11. Acknowledgment of the information provided by the Supervisory Board of the company on the result of the selection and evaluation process of the candidates for the position of new member of the Audit Committee in order to be appointed by the shareholders to this Committee.

12. Pursuant to Article 30.1, point (j) of the Constituent Act of a company, Article 15310 (1) (b) of the Treaty shall apply mutatis mutandis. 1 of Law 31/1990 of companies, Rule 13/2019 on the activity of financial audit to entities authorized by the Financial Supervisory Authority of Romania, and the decision of the Supervisory Board dated 31.03.2025, appoints as of 10.04.2025, as member of the Audit Committee of the Society, the following person:

12.1. Kroupa Jan, Czech citizen, identified with identity card no. 211630884, issued by the Czech authorities, on 22.01.2020, valid until 22.01.2030, born on 13.10.1989 CNP891013/0185.

13. Considering that in the meeting of 31.03.2025, the Supervisory Board decided to modify the structure of the Audit Committee by reducing the composition from six to five members of this Committee, Mr. Bogdan-Nicu Bichinet and Mr. Jovan Radunovici are hereby revoked from their positions as members of the Audit Committee of the company starting with 10.04.2025.

Therefore, the shareholders note that starting with 10.04.2025, the Audit Committee of the company has the following composition, namely:

1. Marin Adrian Constantin - Chairman.
2. Aleš Tausche – Member.
3. Moldovan Tudor Mircea - Member.
4. Hejl Bedrich – Member.
5. Jan Kroupa – Member;

14. 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.



GENERALI

Pensii

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

16. 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.

Semnata astăzi, 10.04.2025.

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

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

Signed today, 10.04.2025.

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