

GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A.  
 Sediul societății: Bulevardul nr. 10, Strada 1, București  
 SECRETARIA GENERALĂ  
 INTRARE NR. 29778  
 ZIUA 13 LUNA 04 ANUL 2018

<b>DATE DE IDENTIFICARE</b>	
Judet	BUCURESTI
Denumirea fondului de pensii	ARIPI
Cod de inregistrare al fondului de pensii atribuit de CSSPP	FP2-49
Denumirea administratorului	GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE
Cod de inregistrare al administratorului atribuit de CSSPP	SAP-RO-22093262
Numele și prenumele persoanei care a întocmit raportarea	IONICA OTILIA
Denumirea firmei de audit	Ernst & Young Assurance Services SRL
Data la care se face referire	

INSTRUMENTUL DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA  
 REGISTRATURA GENERALA  
 NR. RG/11/2018  
 ZIUA 13 LUNA 04 ANUL 2018

**BILANT**  
 la data de 31 decembrie 2017

Identificarea indicatorului	Rând	Sold la începutul exercitiului financiar	
		(-)	(-)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>			
<b>I. IMOBILIZARI FINANCIARE</b>			
1. Titluri immobilizate (ct.265)	01	0	0
2. Creanțe immobilizate (ct. 267)	02	1,751,423,584	2,115,065,181
<b>TOTAL (rd. 01 la 02)</b>	<b>03</b>	<b>1,751,423,584</b>	<b>2,115,065,181</b>
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>			
<b>I. CREANTE (sume ce trebuie să fie încasate după o perioadă mai mare de un an)</b>			
1. Clienți (ct.411)	04	0	0
2. Efecte de primit de la clienți ( ct.413 )	05	0	0
3. Creanțe - furnizori debitori (ct. 409)	06	0	0
4. Decontări cu participanții (ct. 452)	07	0	0
5. Alte creanțe (ct. 267+446**+461+473**+5187)	08	5,805,578	8,082,487
<b>TOTAL (rd. 04 la 08)</b>	<b>09</b>	<b>5,805,578</b>	<b>8,082,487</b>
<b>II. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT</b>			
1. Investiții financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113 +5114)	10	924,439,080	1289125879
<b>III. CASA SI CONTURI LA BANCII (ct.5112+512+531)</b>	<b>11</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>ACTIVE CIRCULANTE TOTAL (rd. 09+10+11)</b>	<b>12</b>	<b>930,244,658</b>	<b>1,297,208,366</b>
<b>C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 473)</b>			
<b>D. DATORII: SUME CARE URMEAZA SA FIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN</b>	<b>13</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Avansuri încasate (ct.419)	14	0	0
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	71,100	42,660
3. Efecte de plătit (ct. 403)	16	0	0
4. Sume datorate privind decontările cu participanții (ct. 452**+459)	17	0	0
5. Alte datorii (ct.269+446**+462+473**+509+5186)	18	4,117,486	3,321,463
<b>TOTAL (rd. 14 la 18)</b>	<b>19</b>	<b>4,188,586</b>	<b>3,364,123</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12 +13-19-28)</b>	<b>20</b>	<b>920,388,473</b>	<b>1,285,928,000</b>
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 03+20)</b>	<b>21</b>	<b>2,671,812,057</b>	<b>3,400,993,181</b>
<b>G. DATORII: SUME CARE URMEAZA SA FIE PLATITE DUPA O PERIOADA MAI MARE DE UN AN</b>			
1. Avansuri încasate în contul clienților (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+473**+509+5186)	26	0	0
<b>TOTAL (rd. 22 la 26)</b>	<b>27</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>H. VENITURI IN AVANS (ct. 472)</b>	<b>28</b>	<b>5,667,599</b>	<b>7,916,243</b>
<b>I. CAPITALURI PROPRII</b>			
<b>1. CAPITALUL FONDULUI de pensii private (ct. 1017)</b>			
2. Rezerve specifice activității fondurilor de pensii (ct.106)	29	2,137,561,513	2,757,609,409
3. Rezultatul reportat aferent activității fondurilor de pensii (ct. 1171)	30	0	0
Profit (ct. 1171 - sold creditor)	31	439,657,433	532,849,536
Pierdere (ct. 1171 - sold debitor)	32	0	0
4. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)	33	62	62
Profit (ct. 1174 - sold creditor)	34	0	0
Pierdere (ct. 1174 - sold debitor)	35	0	0
<b>5. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)</b>	<b>35</b>	<b>94,593,049</b>	<b>110,534,174</b>
Profit (ct. 121 - sold creditor)	36	0	0
Pierdere (ct. 121 - sold debitor)	37	0	0
<b>6. Repartizarea profitului (ct.129)</b>	<b>37</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31-32+33-34+35-36-37)</b>	<b>38</b>	<b>2,671,812,057</b>	<b>3,400,993,181</b>

ADMINISTRATOR, Numele și prenumele: Ioan VREME Semnătura și ștampila	Director Financiar, Numele și prenumele: MANCAS Anne-Marit Semnătura	ÎNTOCMIT, Numele și prenumele : IONICA Otilia Calitatea: Sef serviciu contabilitate Semnătura Nr. de înregistrare în organismul profesional
--	--	---



Ernst & Young Assurance Services S.R.L.  
 26. MAR. 2018  
 Signed for identification




DATE DE IDENTIFICARE	
Judet	BUCURESTI
Denumirea fondului de pensii	ARIPI
Cod de înscriere al fondului de pensie atribuit de CSSPP	FP2-49
Denumirea administratorului	GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA
Cod de înscriere al administratorului atribuit de CSSPP	SAP-RO-22093262
Numele și prenumele persoanei care a întocmit raportarea	IONICA OTILIA
Denumirea firmei de audit	Ernst & Young Assurance Services SRL
Data la care se face referire	

**CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE**  
la data de 31 decembrie 2017

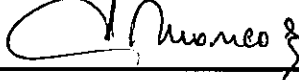
COD 20

Identificarea elementului	Rând	Realizări referente perioadei de raportare	
		Exercițiul financiar precedent (lei)	Exercițiul financiar curent (lei)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4
<b>A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>			
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	01	0	0
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct.762)	02	31,271,042	54,899,973
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	03	54,398,942	63,441,979
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	04	707,608,342	847,079,904
5. Venituri din dobânzi (ct.766)	05	11,193,354	12,742,097
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765+767+768)	06	207,091,639	188,033,662
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	07	0	0
8. Alte venituri din activitatea curentă (ct.754+758)	08	0	0
<b>TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 08)</b>	<b>09</b>	<b>1,011,563,319</b>	<b>1,166,197,615</b>
<b>B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>			
1. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	10	686,519,037	769,144,874
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	216,327,570	268,060,294
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct.622)	13	14,123,663	18,458,273
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
<b>TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd.10 la 17)</b>	<b>18</b>	<b>916,970,270</b>	<b>1,055,663,441</b>
<b>C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>			
Profit (rd.09-18)	19	94,593,049	110,534,174
Pierdere (rd.18-09)	20	0	0
<b>D. TOTAL VENITURI (rd. 09)</b>	<b>21</b>	<b>1,011,563,319</b>	<b>1,166,197,615</b>
<b>E. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18)</b>	<b>22</b>	<b>916,970,270</b>	<b>1,055,663,441</b>
<b>F. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)</b>			
Profit (21-22)	23	94,593,049	110,534,174
Pierdere (22-21)	24	0	0

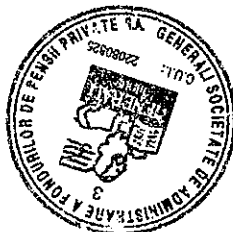
ADMINISTRATOR,  
Numele și prenumele: Ioan VREME  
Semnătura și ștampila



Director Financiar,  
Numele și prenumele: MANCAS Anne-Marie  
Semnătura



ÎNTOCMIT,  
Numele și prenumele : IONICA Otilia  
Calitatea: Sef serviciu contabilitate  
Semnătura  
Nr. de înregistrare în organismul profesional

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.  
**26. MAR. 2018**  
Signed for identification



1950  
1951  
1952

1953

1954

BILANT la data de 31.12.2017

Identificarea indicatorului		Rând	Sold la începutul exercitiului financiar (lei)	Sold la sfârșitul exercitiului financiar (lei)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4	Col.4
<b>A</b>	<b>ACTIVE IMOBILIZATE</b>			
	<b>I. IMOBILIZARI FINANCIARE</b>	x		
	1. Titluri immobilizate (ct. 265)	01	0	0
	2. Creante immobilizate (ct. 267)	02	1.751.423.584	2.115.065.181
	<b>TOTAL: (rd. 01 si 02)</b>	<b>03</b>	<b>1.751.423.584</b>	<b>2.115.065.181</b>
<b>B</b>	<b>ACTIVE CIRCULANTE</b>			
	<b>I. CREANTE (sume ce trebuie sa fie incasate dupa o perioada mai mare de un an)</b>			
	1. Clienti (ct. 411)	04	0	0
	2. Efecte de primit de la clienti (ct. 413)	05	0	0
	3. Creante - furnizori debitori (ct. 409)	06	0	0
	4. Decontari cu participantii (ct. 452)	07	0	0
	5. Alte creante (ct. 267+446*+461+473*+5187)	08	5.805.578	8.082.487
	<b>TOTAL: (rd. 04 la 08)</b>	<b>09</b>	<b>5.805.578</b>	<b>8.082.487</b>
	<b>II. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT</b>			
	1. Investitii financiare pe termen scurt (ct.506+508 +5113+5114)	10	924.439.080	1.289.125.879
	<b>III. CASA SI CONTURI LA BANCI (ct. 5112+512+531)</b>	11	0	0
	<b>ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 09+10+11)</b>	<b>12</b>	<b>930.244.658</b>	<b>1.297.208.366</b>
<b>C</b>	<b>CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)</b>	13	0	0
<b>D</b>	<b>DATORII: SUME CARE URMEAZA SA FIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN</b>			
	1. Avansuri incasate (ct. 419)	14	0	0
	2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	71.100	42.660
	3. Efecte de platit (ct. 403)	16	0	0
	4. Sume datorate privind decontarile cu participantii (ct. 452**+459)	17	0	0
	5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+473**+509+5186)	18	4.117.486	3.321.463
	<b>TOTAL: (rd. 14 la 18)</b>	<b>19</b>	<b>4.188.586</b>	<b>3.364.123</b>
<b>E</b>	<b>ACTIVE CIRCULANTE NETE. RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 12+13-19-28)</b>	20	920.388.473	1.285.928.000
<b>F</b>	<b>TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd.03+20)</b>	<b>21</b>	<b>2.671.812.057</b>	<b>3.400.993.181</b>
<b>G</b>	<b>DATORII: SUME CARE URMEAZA SA FIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN</b>			
	1. Avansuri incasate (ct. 419)	22	0	0
	2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23	0	0
	3. Efecte de platit (ct. 403)	24	0	0
	4. Sume datorate privind decontarile cu participantii (ct. 452**+ 459)	25	0	0
	5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+473**+509+5186)	26	0	0
	<b>TOTAL: (rd. 22 la 26)</b>	<b>27</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>H</b>	<b>VENITURI IN AVANS (ct. 472)</b>	28	5.667.599	7.916.243
<b>I</b>	<b>CAPITALURI PROPRII</b>			
	1. Capitalul fondului de pensii private (ct. 1017)	29	2.137.561.513	2.757.609.409
	2. Rezerve specifice activitatii fondurilor de pensii (ct.106)	30	0	0
	3. Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii (ct. 1171)			
	Profit (ct. 1171 - sold creditor)	31	439.657.433	532.849.536
	Pierdere (ct. 1171 - sold debitor)	32		
	4. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)			
	Profit (ct. 1174 - sold creditor)	33	62	62
	Pierdere (ct. 1174 - sold debitor)	34		
	5. Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct. 121)			
	Profit (ct.121 - sold creditor)	35	94.593.049	110.534.174
	Pierdere (ct.121 - sold debitor)	36		
	6. Repartizarea profitului (ct. 129)	37		
	<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31-32+33-34+35-36-37)</b>	<b>38</b>	<b>2.671.812.057</b>	<b>3.400.993.181</b>

Presedinte Directorat,  
Director General  
Ioan VREME

Semnatura.....  
Stampila unit.

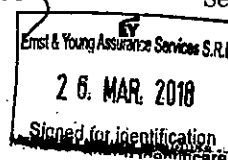
Membru Directorat,  
Director Financiar  
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....

Intocmit,  
Sef serviciu contabilitate  
Otilia IONICA

Semnatura.....

Autorizate semnate in data de 26.03.2018.



**CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE**  
la data de 31 decembrie 2017

Identificarea elementului	Anul	Realizari aferente perioadei de raportare	
		Exercitiul financiar precedent (le)	Exercitiul financiar curent (le)
		Col.3	Col.4
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4
<b>A</b> 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	31.271.042	54.899.973
3. Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	03	54.398.942	63.441.979
4. Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	04	707.608.342	847.079.904
5. Venituri din dobanzi (ct. 766)	05	11.193.354	12.742.097
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 765+767+768)	06	207.091.639	188.033.662
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	07	0	0
8. Alte venituri din activitatea curenta (ct. 754+758)	08	0	0
<b>TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 01 la 08)</b>	<b>09</b>	<b>1.011.563.319</b>	<b>1.166.197.615</b>
<b>B</b> CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA		X	X
1. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct. 664)	10	686.519.037	769.144.874
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	216.327.570	268.060.294
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile(ct. 622)	13	14.123.663	18.458.273
5. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct. 627)	14	0	0
6. Cheltuieli privind alte servicii executate de terti (ct. 628)	15	0	0
7. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	16	0	0
8. Alte cheltuieli din activitatea curenta (ct.654+658)	17	0	0
<b>TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 10 la 17)</b>	<b>18</b>	<b>916.970.270</b>	<b>1.055.663.441</b>
<b>C</b> PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA		X	X
- profit (rd. 09-18)	19	94.593.049	110.534.174
- pierdere (rd. 18-09)	20	0	0
<b>D</b> TOTAL VENITURI (rd. 09+20)	<b>21</b>	<b>1.011.563.319</b>	<b>1.166.197.615</b>
<b>E</b> TOTAL CHELTUIELI (rd. 18+21)	<b>22</b>	<b>916.970.270</b>	<b>1.055.663.441</b>
<b>F</b> PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)			
- profit (rd. 23-24)	23	94.593.049	110.534.174
- pierdere (rd. 24-23)	24		

Presedinte Directorat,  
Director General  
Ioan VREME

Semnatura.....

Stampila unitatii



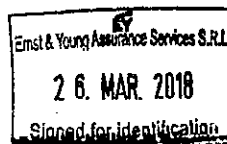
Autorizat si semnate in data de 26.03.2018.

Membru Directorat,  
Director Financiar  
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....

Intocmit,  
Sef serviciu contabilitate  
Otilia IONICA

Semnatura.....



**SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU**  
la data de 31 decembrie 2017

Nr. Or.	Denumirea elementului	Sold la inceputul exercitiului financiar (lei)		Cresteri (lei)		Descresteri (lei)		Sold la sfarsitul exercitiului financiar (lei)	
		Col.3	Col.4	Col.5	Col.6	Col.7	Col.8	Col.9	Col.10
1	Capitalul fondului de pensii (ct.101)		2.137.561.513	627.609.271	7.561.375		2.757.609.409		
2	Prime aferente unitatilor de fond (ct. 104)		0	0	0		0		
3	Rezerve specifice activitatii fondului de pensii (ct.106)		0	0	0		0		
4	Rezultatul reportat aferent activitatii fondului de pensii (ct.1171)		439.657.433	94.593.049	1.400.947*		532.849.535		
5	Rezultatul reportat din corectarea erorilor contabile(ct.1174)		62	0	0		62		
6	Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct.121)		94.593.049	110.534.174	94.593.049		110.534.174		
7	Repartizarea profitului (ct.129)		0	0	0		0		
8	Total capitaluri proprii		2.671.812.057	832.736.494	103.555.371		3.400.993.180		

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

## SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU

la data de 31 decembrie 2016

Nr. Crt.	Denumirea elementului	Sold la inceputul exercitiului financiar (lei)		Cresteri (lei)		Descresteri (lei)		Sold la sfarsitul exercitiului financiar (lei)	
		Col. 3	Col. 4	Col. 5	Col. 6	Col. 7	Col. 8	Col. 9	Col. 10
1	Capitalul fondului de pensii (ct.101)	1.633.335.880	509.647.660	5.422.027				2.137.561.513	
2	Prime aferente unitatilor de fond (ct. 104)	0	0	0				0	
3	Rezerve specifice activitatii fondului de pensii (ct.106)	0	0	0				0	
4	Rezultatul reportat aferent activitatii fondului de pensii (ct.1171)	375.454.916	65.485.269					439.657.433	
5	Rezultatul reportat din corectarea erorilor contabile (ct.1174)	62	0				1.282.752*	62	
6	Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct.121)	65.485.269	94.593.049	65.485.269				94.593.049	
7	Repartizarea profitului (ct.129)	0	0	0				0	
8	Total capitaluri proprii	2.074.276.127	669.725.978	72.190.048				2.671.812.057	

\* 1.282.752 lei - Aceasta suma reprezinta profitul cuvenit (in urma investitiei contributiilor) participantilor iesiti in cursul anului 2016 (transferati, pensionati, decedati), regasita in contravaloarea activului personal net platit acestora.

Presedinte Directorat,  
Director General  
Ioan VREME



Semnatura.....



Membriu Directorat,  
Director Financiar  
Anne-Marie-MANICAS



Semnatura.....

Intocmit,  
Sef serviciu contabilitate  
Ortalia IONICA



Semnatura.....

Stampila unitatii

Autorizate si semnate in data de 15.03.2017.



**SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE**

la data de 31 decembrie 2017

Nr. crt.	Denumirea indicatorului	Exercitiul financiar precedent (lei)	Exercitiul financiar curent (lei)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4
<b>A</b>	<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE</b>		
	a) Incasari de la participanti	519.988.885	640.818.748
	b) Plati catre participanti	3.684.592	6.182.373
	c) Plati catre frunizori si creditorii	27.160.591	34.102.352
	d) Dobanzi platite	0	0
	e) Incasari din asigurarea impotriva cutremurelor	0	0
	Trezoreria neta din activitatea de exploatare	<b>489.143.702</b>	<b>600.534.022</b>
<b>B</b>	<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII</b>		
	a) Plati pentru achizitionarea de actiuni	260.228.309	265.223.106
	b) Plati pentru achizitionarea de imobilizari financiare	839.478.160	1.068.789.500
	c) Incasari din vanzarea de imobilizari financiare	535.159.138	588.854.469
	d) Dobanzi incasate	58.809.292	107.005.520
	e) Venituri financiare incasate	153.037.694	161.762.490
	Trezoreria neta din activitati de investitie	<b>-352.700.345</b>	<b>-476.390.127</b>
<b>C</b>	<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE FINANTARE</b>		
	Trezoreria neta din activitati de finantare	<b>0</b>	<b>0</b>
	Cresterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie	136.443.357	124.143.895
	Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	116.838.320	253.281.677
	<b>Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar</b>	<b>253.281.677</b>	<b>377.425.572</b>

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

Presedinte Directorat,  
Director General  
Ioan VREME

Semnatura.....

Membu Directorat,  
Director Financiar  
Anne-Marie MANCAS

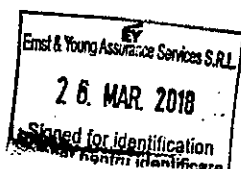
Semnatura.....

Intocmit,  
Sef serviciu contabilitate  
Otilia IONICA

Semnatura.....

Stampila unitatii

Autograful este si semnat in data de 26.03.2018.



## NOTA 1

**SITUATIA DEPOZITELOR BANCARE**  
la data de 31 decembrie 2017

Situatia depozitelor si certificatelor de trezorerie la 31.12.2017 pentru Fondul de Pensii Administrat Privat Aripi („Fondul”), administrat de Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA („Societatea”) sau („Administrator”) era urmatoarea:

Denumire		Valoarea depozitului			Valoarea dobanzii		Pondere in total	Data Constituirii	Data Scadentei
Banca	Simbol	Scadenta la o luna	Scadenta la 3 luni	Scadenta peste 3 luni	%	Valoare			
Colo	Col1	Col2	Col3	Col4	Col5	Col6	Col7	Col8	Col9
BCR	RNCB	57.500.000			1,75	114.601	15,23%	21.11.2017	22.01.2018
BCR	RNCB	39.000.000			1,58	20.540	10,33%	20.12.2017	22.01.2018
BRD	BRDE	2.646.292			0,4	88	0,70%	29.12.2017	03.01.2018
Credit Europe Bank	FNNB	11.621.160			1,55	39.974	3,08%	12.10.2017	15.01.2018
Credit Europe Bank	FNNB	8.003.364			1,35	22.793	2,12%	16.10.2017	17.01.2018
Credit Europe Bank	FNNB	61.016.917			1,65	193.081	16,17%	23.10.2017	23.01.2018
Credit Europe Bank	FNNB	15.027.935			1,5	34.585	3,98%	06.11.2017	08.01.2018
Credit Europe Bank	FNNB	56.189.566			1,75	94.291	14,89%	27.11.2017	03.01.2018
Credit Europe Bank	FNNB	2.205.703			1,8	3.046	0,58%	04.12.2017	04.01.2018
Credit Europe Bank	FNNB	2.224.238			1,8	1.316	0,59%	20.12.2017	22.01.2018
Garanti Bank SA	UGBI	27.015.308			1,5	77.715	7,16%	23.10.2017	23.01.2018
Garanti Bank SA	UGBI	36.675.088			1,79	62.950	9,72%	27.11.2017	03.01.2018
Unicredit Bank SA	BACX	17.600.000			2,1	17.453	4,66%	15.12.2017	15.01.2018
Unicredit Bank SA	BACX	25.000.000			2,1	20.417	6,62%	18.12.2017	18.01.2018
Unicredit Bank SA	BACX	15.700.000			2,1	11.906	4,16%	19.12.2017	18.01.2018
x	<b>TOTAL</b>	<b>377.425.571</b>				<b>714.756</b>	<b>100%</b>	x	X


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

Situatia depozitelor si certificatelor de trezorerie la 31.12.2016 pentru Fondul Aripi era urmatoarea:

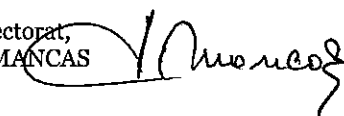
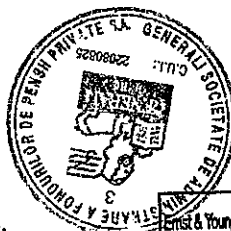
Denumire		Valoarea depozitului			Valoarea dobanzii		Pondere in total	Data Constituirii	Data Scadentei
Banca	Simbol	Scadenta la o luna	Scadenta la 3 luni	Scadenta peste 3 luni	%	Valoare			
Colo	Col1	Col2	Col3	Col4	Col5	Col6	Col7	Col8	Col9
BRD	BRDE	8.807.118			0,20	98	3,47%	30.12.2016	03.01.2017
Credit Europe Bank	FNNB	10.000.000			0,95	17.178	3,95%	27.10.2016	30.01.2017
Credit Europe Bank	FNNB	29.000.000			0,85	27.014	11,45%	22.11.2016	23.01.2017
Credit Europe Bank	FNNB	46.103.456			0,80	27.283	18,20%	05.12.2016	05.01.2017
Credit Europe Bank	FNNB	21.987.174			0,80	6.265	8,68%	19.12.2016	19.01.2017
Garanti Bank SA	UGBI	50.772.701			0,99	15.107	20,04%	21.12.2016	23.01.2017
Garanti Bank SA	UGBI	14.505.527			1,05	3.745	5,72%	23.12.2016	10.02.2017
Veneto Banca	IBRB	10.000.000			1,00	20.000	3,95%	20.10.2016	23.01.2017
Veneto Banca	IBRB	20.125.691			0,95	34.572	7,95%	27.10.2016	30.01.2017
Veneto Banca	IBRB	2.500.000			0,80	2.192	0,99%	22.11.2016	23.01.2017
Veneto Banca	IBRB	5.011.008			0,75	2.780	1,98%	05.12.2016	05.01.2017
Veneto Banca	IBRB	34.469.002			0,80	9.821	13,60%	19.12.2016	19.01.2017
x	<b>TOTAL</b>	<b>253.281.677</b>				<b>166.055</b>	<b>100%</b>	x	x

Suma plasata aferenta depozitelor bancare existente in sold la 31.12.2016 a fost de 253.281.677 lei, iar cresterea din dobanzi pana la sfarsitul anului a fost de 166.055 lei rezultand o valoare contabila a depozitelor de 253.447.732 lei.

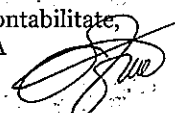
Presedinte Directorat,  
Ioan VREME



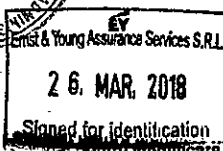
Membru Directorat,  
Anne-Marie MANCAS

Intocmit:  
Sef serviciu contabilitate,  
Otilia IONICA



Autorizate si semnate in data de 26.03.2018.



## NOTA 2

SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR  
la data de 31 decembrie 2017

Creante	Sold la sfarsitul exercitiului Financiar	Termen de lichiditate		
		Sub 1 an	Peste 1 an	
Col.0	Col.1=2+3	Col.2	Col.3	
Debitori diversi extern	8.082.487	166.244	7.916.243	
Unicredit Bank – forward	0	0	0	
<b>Total. din care:</b>	<b>8.082.487</b>	<b>166.244</b>	<b>7.916.243</b>	
Datorii	Sold la sfarsitul exercitiului Financiar	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1-5 ani	Peste 5 ani
Col.0	Col.1=2+3+4	Col.2	Col.3	Col.4
Furnizor - Taxa de audit	42.660	42.660	0	0
Furnizor - Generali SAFPP SA	1.714.266	1.714.266	0	0
Creditor diversi	0	0	0	0
Citibank Romania	1.607.197	1.607.197	0	0
Unicredit Bank SA	0	0	0	0
Decontari din operatiuni in curs de clarificare	0	0	0	0
<b>Total. din care:</b>	<b>3.364.123</b>	<b>3.364.123</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

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

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

Valoarea obligatiilor privind plata pensiilor la data de 31.12.2017 este 0 lei.

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

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

In venituri in avans, conform instructiunilor primite de la Autoritatea de Supraveghere Financiara - Sectorul de Pensii Private, au fost evidentiata impozitele nerecuperate aferente dividendelor externe, in valoare de 7.916.243 lei, la data de 31.12.2017 (31 decembrie 2016: 5.667.599 lei).

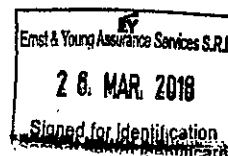
Soldul contului Debitori diversi extern, la 31.12.2016 in valoare totala de 5.802.378 lei, este alcatuit din :

- Creanta pentru impozitele nerecuperate aferente dividendelor externe, in valoare de 5.667.599 lei.
- Creanta pentru dividendul net Total SA ce urmeaza sa fie incasat in valoare de 134.779 lei.

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

Valoarea obligatiilor privind plata pensiilor la data de 31.12.2016 este 0 lei.

Datoriile Fondului la finele exercitiului financiar, in valoare totala de 4.188.586 lei, sunt alcatuite din:



- Taxa de audit datorata auditorului extern pentru anul 2016: 71.100 lei.
- Comisionul anual de 0,6% din activul net datorat administratorului pentru luna decembrie 2016: 1.340.480 lei
- Creditor diversi (Unicredit Tiriac Bank SA, Citi Romania): 2.777.006 lei (reprezentand contracte forward)

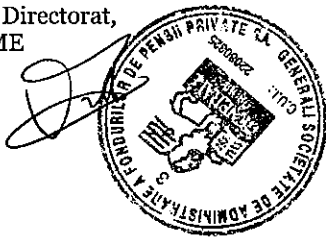
In venituri in avans, conform instructiunilor primite de la Autoritatea de Supraveghere Financiara - Sectorul de Pensii Private, au fost evidentiatae impozitele nerecuperate aferente dividendelor externe, in valoare de 5.667.599 lei, la data de 31.12.2016.

Creante	Sold la sfarsitul exercitiului financiar	Termen de lichiditate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Colo	Col.1=2+3	Col.2	Col.3
Debitori diversi extern	5.802.378	134.779	5.667.599
Unicredit Bank – forward	3.200	3.200	0
<b>Total, din care:</b>	<b>5.805.578</b>	<b>137.979</b>	<b>5.667.599</b>

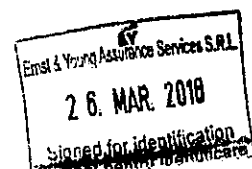
Datorii*)	Sold la sfarsitul exercitiului financiar	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1-5 ani	Peste 5 ani
Colo	Col.1=2+3+4	Col.2	Colo	Col.5=2+3+4
Furnizor - Taxa de audit	71.100	71.100	0	0
Furnizor - Generali SAFPP SA	1.340.480	1.340.480	0	0
Creditor diversi	0	0	0	0
Citibank Romania	1.862.892	1.862.892	0	0
Unicredit Bank SA	914.114	914.114	0	0
Decontari din operatii in curs de clarificare	0	0	0	0
<b>Total, din care:</b>	<b>4.188.586</b>	<b>4.188.586</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Presedinte Directorat,  
Ioan VREME



Membru Directorat,  
Anne-Marie MANCAS

Intocmit:  
Sef serviciu contabilitate,  
Otilia IONICA



Autorizate si semnate in data de 26.03.2018.

## NOTA 3

**ANALIZA REZULTATULUI DIN ACTIVITATEA CURENTA**  
la data de 31 decembrie 2017

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	31.271.042	54.899.973
Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	3	54.398.942	63.441.979
Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	4	707.608.342	847.079.904
Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	5	0	0
Alte venituri din activitatea curenta (ct.754+758)	6	0	0
Venituri din diferente de curs valutar (ct.765)	7	94.245.724	74.854.343
Venituri din dobanzi (ct.766)	8	11.193.354	12.742.097
<b>Alte venituri din activitatea curenta (rd.10+11)</b>	<b>9</b>	<b>112.845.915</b>	<b>113.179.319</b>
- din sconturi obtinute (ct. 767)	10	0	0
- din alte venituri financiare (ct.768)	11	112.845.915	113.179.319
<b>VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd.01 la 09)</b>	<b>12</b>	<b>1.011.563.319</b>	<b>1.166.197.615</b>
Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct.664)	13	686.519.037	769.144.874
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile(ct.622)	14	14.123.663	18.458.273
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	90.468.625	69.582.005
Cheltuieli privind dobanzile (ct.666)	20	0	0
Alte cheltuieli financiare din activitatea curenta (rd.22 la 23)	21	0	0
- cheltuieli privind sconturile acordate (ct.667)	22	0	0
- alte cheltuieli financiare (ct.663+668)	23	125.858.945	198.478.289
<b>CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd.13 la 21)</b>	<b>24</b>	<b>916.970.270</b>	<b>1.055.663.441</b>
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA</b>			
- profit (rd.12-24)	25	94.593.049	110.534.174
- pierdere (rd.24-12)	26	0	0

**Total venituri: 1.166.197.615 lei, din care:**

- Venituri din investitii financiare cedate (profitul din vanzarea instrumentelor financiare, crestere preturi actiuni si obligatiuni): **847.079.904 lei**, o pondere 72,64% au urmatoarea structura:

Categorie venit	31.12.2016	Pondere	31.12.2017	Pondere
Venituri privind imobilizarile financiare cedate (vanzare titluri)	708.706	0,10%	586.418	0,07%
Venituri privind imobilizarile financiare pe termen scurt cedate( vanzare actiuni)	21.937	0,00%	0	0,00%
Castiguri din investitiile pe termen scurt actiuni evaluare zilnica	706.877.699	99,90%	846.493.486	99,93%
Castiguri din evaluare zilnica la piata Titluri de stat RON/EUR si Obligatiuni	0	0,00%	0	0,00%
<b>Venituri din investitii financiare cedate</b>	<b>707.608.342</b>	<b>100%</b>	<b>847.079.904</b>	<b>100%</b>

- Venituri din creante imobilizate: 63.441.979 lei, o pondere de 5,44% in total venituri (2016: 54.398.942 lei, o pondere de 5,38%);
- Venituri din diferente de curs valutar: 74.854.343 lei, cu o pondere de 6,42% (2016: 94.245.724 lei, cu o pondere de 9,32%);

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.  
26. MAR. 2018  
Signed for identification

- Venituri din dobanzi (depozite si obligatiuni): 12.742.097 lei, o pondere de 1,09%(2016: 11.193.354 lei, o pondere de 1,11%);
- Venituri din investitii pe termen scurt: 54.899.973 lei, o pondere de 4,71% in aceasta categorie de venituri sunt incluse venituri din drepturi de preferinta, venituri din dividende, venituri din majorare/diminuare capital social,etc(2016 : 31.271.042 lei, o pondere de 3,09%);
- Venituri financiare(castiguri din evaluare zilnica la piata a obligatiunilor si titlurilor): 113.179.319 lei, o pondere de 9,70% (2016: 112.845.915 lei o pondere de 11,16 %);

**Total cheltuieli: 1.055.663.441 lei, din care:**

- Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (diferente de pret nefavorabile pentru actiuni si obligatiuni, pierderi din vanzari de instrumente financiare): **769.144.874** lei, o pondere de 72,86% in totalul cheltuielilor si au urmatoarea structura:

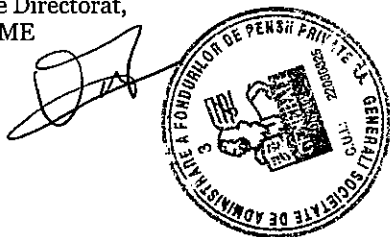
Categorie cheltuiala	31.12.2016	Pondere	31.12.2017	Pondere
Cheltuieli privind imobiliarile financiare cedate (vanzare titluri)	110.362	0,02%	137.943	0,02%
Pierderi din evaluare zilnica la piata Titluri de stat RON/EUR si Obligatiuni	0	0,00%	0	0,00%
Pierderi din investitiile pe termen scurt actiuni evaluare zilnica	686.408.675	99,98%	769.006.931	99,98%
<b>Cheltuieli din investitii financiare cedate</b>	<b>686.519.037</b>	<b>100%</b>	<b>769.144.874</b>	<b>100%</b>

- Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile: 18.458.273 lei, o pondere de 1,75% in totalul cheltuielilor, din care:
  - ✓ Comision administrator: 18.387.173 lei (2016: 14.052.563 lei)
  - ✓ Taxa audit 2017: 71.100 lei (2016: 71.100 lei)
- Cheltuieli din diferente de curs valutar: 69.582.005 lei cu o pondere de 6,59% din totalul cheltuielilor.
- Cheltuieli financiare (pierderi din evaluare zilnica la piata a obligatiunilor si titlurilor): 198.478.289 lei cu o pondere de 18,80% din totalul cheltuielilor, (2016: 125.858.945 lei cu o pondere de 13,73%).

In anul 2017, Fondul a realizat un profit de 110.534.174 lei, cu 15.941.125 lei mai mare decat cel realizat in anul 2016 in valoare de 94.593.049 lei.

In ceea ce priveste profitul realizat in anul 2017 in valoare de 110.534.174 lei, se propune mentinerea sumei respective ca profit nerepartizat si inregistrarea sumei respective in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".

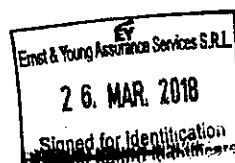
Presedinte Directorat,  
Ioan VREME



Membru Directorat,  
Anne-Marie MANCAS

Intocmit:  
Sef serviciu contabilitate,  
Otilia IONICA

Autorizate si semnate in data de 26.03.2018.



**NOTA 4 - PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE****4.1 Intocmirea si prezentarea situatiilor financiare**

Situatiile financiare ale Fondului de Pensii Administrat Privat Aripi la data de 31 decembrie 2017 au fost intocmite in conformitate cu:

- Legii contabilitatii nr.82/1991
- Norma 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile Sistemului de Pensii Private ;
- Norma 2/2017 pentru modificarea și completarea Normei Autorității de Supraveghere Financiara nr. 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private\*)
- Normei 14/2007 privind reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificarile si completarile ulterioare(„Norma14/2007”).
- Normei 3/2011 privind intocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale individuale de catre entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificarile si completarile ulterioare(„Norma3/2011”).
- Normei 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare(„Norma11/2011”).

Situațiile financiare cuprind:

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


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

Situațiile financiare intocmite pentru exercitiul financiar 2017 sunt proprii Fondului Pensii Administrat Privat Aripi („Fondul). Un exemplar al situatiilor financiare se poate consulta la sediul social al Societatii sau in format electronic pe site-ul Societatii.

**4.2 Principii contabile**

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

- Principiul continuitatii activitatii: Presupune ca Fondul isi continua activitatea in mod normal, intr-un viitor previzibil, fara a intra in imposibilitatea continuarii activitatii sau fara reducerea semnificativa a acesteia.
- Principiul permanentei metodelor: Presupune continuarea aplicării 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.


 Ernst & Young Assurance Services S.R.L.  
**26. MAR. 2018**  
 Signed for identification

- Principiul independenței exercitiului : au fost luate în considerare toate veniturile și cheltuielile aferente exercitiului financiar, indiferent de data încasării sau plății acestor venituri și cheltuieli.
- Principiul evaluării separate a elementelor de activ și de pasiv: componentele elementelor de activ sau de datorii au fost evaluate separat.
- Principiul intangibilității: bilanțul de deschidere corespunde cu bilanțul de închidere al exercitiului financiar precedent.

#### 4.3. Moneda de raportare

Moneda de raportare - situațiile financiare sunt întocmite în lei.

Tranzacții valutare - operațiunile exprimate în moneda străină sunt înregistrate în lei la cursul oficial de schimb.

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 exercițiul financiar 2017 au fost efectuate tranzacții în următoarele valute: EUR și USD. La sfârșitul exercițiului, 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 2017 și la 31 decembrie 2016 a soldurilor exprimate în valuta au fost de:

Valuta	31 decembrie 2016	31 decembrie 2017
Dolar (USD)	1: 4,3033	1: 3,8915
Euro (EUR)	1: 4,5411	1: 4,6597

#### 4.5. Utilizarea estimărilor

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

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

#### 4.6. Investiții financiare pe termen scurt

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

- Depozitele bancare constituite pe o perioadă de până la un an inclusiv se recunosc în conturile de clasa 5, iar depozitele bancare constituite pe o perioadă mai mare de un an se recunosc în conturile de clasa 2.
- 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

Investițiile financiare pe termen scurt sunt derecunoscute 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.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.  
26. MAR. 2018  
Signed for identification



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

#### 4.7. Instrumente financiare - evaluare

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

Evaluarea obligațiilor la piață începând cu data de 01.07.2014 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 obligațiilor (supranationale, emise de stat, municipale și corporatiste), tranzacționate pe o piață reglementată sau pe piața secundară bancară financiară se efectuează, prin folosirea cotației bid afișată de furnizorii de cotații Bloomberg Finance L.P. pentru ziua respectivă sau, în lipsa acesteia, folosind prețul de închidere. În cazul în care pentru o zi nu sunt disponibile prețurile de

inchidere sau cotații, acestea sunt evaluate utilizând cel mai recent pret de inchidere sau cea mai recentă cotație folosită la calculul activului.

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

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

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

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

#### 4.8. Disponibilitățile bănești și alte echivalente

Disponibilitățile bănești includ conturile curente în Lei și în valută.

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

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

#### 4.9. Trezorerie și Echivalente de trezorerie

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

	31 Decembrie 2016	31 Decembrie 2017
Casa și conturi la bănci inclusiv contul colector și contul de transfer	0	0
Depozite (Principal)	253.281.677	377.425.571
Mai puțin, - alte sume atasate cont curent	0	0
<b>Trezorerie și echivalente de trezorerie</b>	<b>253.281.677</b>	<b>377.425.571</b>

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

#### 4.10. Evaluarea obligațiilor Fondului

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

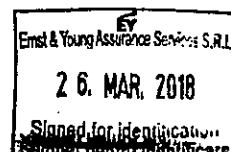
- comisionul de administrare;
- taxa de auditare a fondului de pensii.

Cheltuielile Fondului se estimează și se înregistrează zilnic, fiind evidențiate la cost.

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

#### 4.11 Ajustări pentru deprecierea valorii activelor

Activele financiare sunt analizate la data întocmirii fiecărui bilanț contabil dacă există vreun indiciu obiectiv, potrivit căruia un activ poate fi depreciat. Dacă oricum astfel de indiciu există, Fondul trebuie să estimeze valoarea recuperabilă a activului.



O ajustare pentru depreciere este înregistrată în situația în care valoarea contabilă a activului depășește valoarea recuperabilă a acestuia. Ajustarea pentru depreciere este recunoscută în contul de profit și pierdere. Ajustarea pentru depreciere poate fi reluată dacă s-a produs o schimbare în condițiile existente la momentul determinării valorii recuperabile. Reluarea unei ajustări pentru amortizare poate fi efectuată numai în așa fel încât valoarea netă a activului să nu depășească valoarea sa netă contabilă istorică, ținând cont de amortizare și fără a lua în calcul ajustarea.

#### 4.12 Furnizori și alte datorii

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

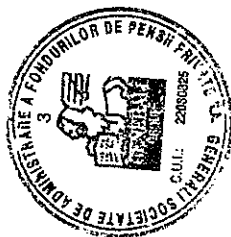
#### 4.13 Capital privind unitățile de fond

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

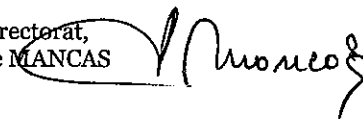
#### 4.14. Provizionul tehnic

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,  
Ioan VREME

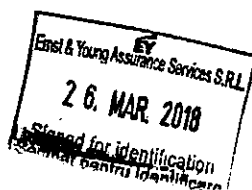
Membru Directorat,  
Anne-Marie MANCAS



Intocmit:  
Sef serviciu contabilitate,  
Otilia IONICA



Autorizate și semnate în data de 26.03.2018.



## NOTA 5

## PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE in 2017

## A. Informații pentru perioada raportata

## a. Evolutia valorii si numarului unitatilor de fond

Pe parcursul anului 2017 numarul unitatilor de fond a avut o evolutie constant crescatoare ca urmare a incasarii lunare a contributiilor de la Casa Nationala de Pensii Publice (CNPP) si Ministerul Apararii Naționale (MAPN).

La finele anului s-au inregistrat un numar de 148.715.545,612364 unitati de fond.

Valoarea unitatilor de fond a inregistrat, de asemenea, o evolutie crescatoare plecand de la valoarea de 21,982466 lei la finele anului 2016 si ajungand la valoarea de 22,869117 lei la 31.12.2017, rezultand o crestere de 0,886651 lei (4,03%).

La 31.12.2017, se gestionau prin Fond active nete de 3.400.993.181,07 lei, un numar de 706.439 participanti, care detineau 148.715.545,612364 unitati de fond cu o valoare a unitatii de fond de 22,869117 lei.

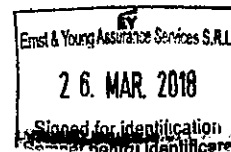
## b. Numarul și valoarea totala a unitaților de fond nou emise

Numarul unitatilor de fond nou emise in anul 2017 este: 27.503.941,177500, vezi detaliul de mai jos:

	RON	UF
Contributii incasate in cursul anului 2017	624.097.936	27.411.313,280649
TRANSFER IN	284.709	12.535,029306
BENEFICII INTERNE	446.677	19.564,117574
BENEFICII EXTERNE	1.379.002	60.528,749971
<b>TOTAL</b>	<b>626.208.324</b>	<b>27.503.941,177500</b>

Reconcilierea dintre contributiile incasate si cresterile aferente capitalului Fondului 627.609.271 lei (vezi Situatia Modificarii Capitalului Propriu al Fondului de Pensii ) este explicata mai jos:

Incasare contributii Fond in cursul anului 2017	624.097.936
Transfer IN	284.709
Profitul cuvenit participantilor iesiti in cursul anului 2017	1.400.947
Beneficii interne /externe	1.825.679
<b>TOTAL</b>	<b>627.609.271</b>



## c. Numarul și valoarea totala a unitaților de fond anulate

Numarul unitatilor de fond anulate in anul 2017 este: 331.268,090333 , vezi detaliul de mai jos:

	RON	UF
TRANSFER OUT	1.941.216	85.050,684518
DECES	1.379.002	60.528,749971
TRANSFER MOSTENIRI	404.079	17.763,670835
PLATA MOSTENIRI	792.726	34.749,782617
PENSIE	3.017.623	132.018,908289
INVALIDITATE	26.729	1.156,294103
<b>TOTAL</b>	<b>7.561.375</b>	<b>331.268,090333</b>

Reconcilierea dintre iesirile Fondului si descresterile aferente capitalului Fondului 8.962.322 lei (vezi Situatia Modificarii Capitalului Propriu al Fondului de Pensii ) este explicata mai jos:

Profitul cuvenit participantilor iesiti in cursul anului 2017	1.400.947
Transfer OUT	1.941.216
Deces	1.379.002
Transfer Mosteniri	404.079
Plata Mostenitori	792.726
Pensie	3.017.623
Invaliditate	26.729
	<b>8.962.322</b>

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

**PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE in 2017**

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

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

**PARTICIPANTI SI SURSE DE FINANTARE in 2016**

Luna	Numarul participantilor					Valoarea unitatii de fond	Numarul de unitati de fond
	So	S1	S2	S3	S4		
Ianuarie*	3.989	0	8	18	640.990	20,894835	99.804.202,258954
Februarie	4.072	0	22	8	645.032	20,885278	101.890.139,135161
Martie	3.782	0	23	9	648.782	21,084296	103.714.200,800424
Aprilie*	2.812	0	7	39	651.548	21,001572	105.545.567,691582
Mai	1.666	3	8	59	653.150	21,136349	107.488.653,452703
Iunie	1.928	1	9	44	655.026	21,114283	109.476.763,183282
Iulie*	2.056	5	15	52	657.020	21,512377	111.437.820,550118
August	2.293	1	16	23	659.275	21,777871	113.456.382,809459
Septembrie	2.234	2	10	46	661.455	21,779626	115.449.469,509007
Octombrie	2.110	1	9	26	663.531	21,774402	117.446.023,584040
Noiembrie*	3.651	2	16	19	667.149	21,721255	119.514.186,799544
Decembrie*	5.054	0	13	22	672.168	21,981293	121.542.872,825197

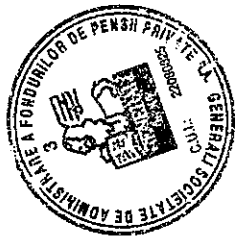
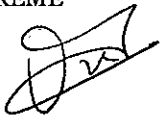
Ernst & Young Assurance Services S.R.L.  
26. MAR. 2018  
Signed for identification

\* Datele folosite in tabelul sunt cele certificate ( pentru zile lucratoare precedente acolo unde finalul lunii a fost intr-o zi nelucratoare).

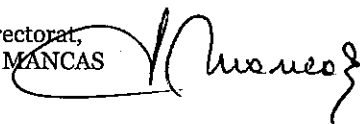
**Unde:**

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

Presedinte Directorat,  
Ioan VREME



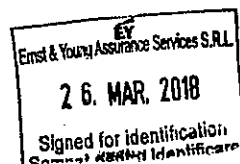
Membru Directorat,  
Anne-Marie MANCAS



Intocmit:  
Sef serviciu contabilitate,  
Otilia IONICA



Autorizate si semnate in data de 26.03.2018.



**NOTA 6 - ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII**

Fondul de Pensii Administrat Privat Aripi („Fondul”) este administrat de Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. („Societatea” sau „Administratorul”), membra a grupului Generali, societate cu obiect unic de activitate: „Activitati ale fondurilor de pensii cu exceptia celor din sistemul public de asigurari sociale ” cod CAEN 6530, cu sediul social in Bucuresti, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, et 6. Societatea a fost infiintata in anul 2007, inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. J40/13188/2007. Depozitarul fondului este BRD Groupe Societe Generale S.A. , inscris la Registrul CSSPP sub numarul DEP-RO-373958.

Auditorul fondului este Ernst & Young Assurance Services SRL., inscris in Registrul Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private sub numarul AUD-RO-11922130 - Nr. 39 din 10.07.2007.

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

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

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

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

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

Capitalul social subscris si varsat al Generali SAFPP S.A. este de 52.000.000 lei, la data de 31.12.2016.

La data de 31.12.2017, actionarii Generali SAFPP S.A. sunt:

- Ceska Pojistovna - 51.994.800 actiuni, reprezentand 99,99 % din capitalul societatii
- Generali Romania Asigurare Reasigurare SA - 5.200 actiuni, reprezentand 0,01 % din capitalul societatii.

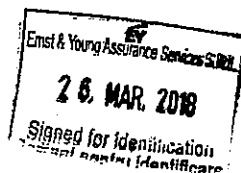
La 31.12.2017, se gestionau prin Fond active nete de 3.400.993.181,07 lei, un numar de 706.439 participanti, care detineau 148.715.545,612364 unitati de fond cu o valoare a unitatii de fond de 22,869117 lei.

Valoarea totala a activelor fondului s-a calculat zilnic, prin insumarea valorii tuturor activelor aflate in portofoliul fondului evaluate.

Valoarea neta a activelor Fondului s-a calculat prin scaderea obligatiilor din valoarea totala a activelor.

Obligațiile unui fond sunt constituite din cheltuieli privind comisionul de administrare si taxa de auditare a fondului de pensii. Comisionul de administrare din contribuțiile participanților se vireaza in contul administratorului la data convertirii contributiilor nete in unitati de fond.

Cheltuielile enumerate se inregistreaza zilnic, astfel:



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

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

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

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

In anul 2017, Fondul a realizat un profit de 110.534.174 lei, cu 15.941.125 lei mai mare decat cel realizat in anul 2016 in valoare de 94.593.049 lei.

#### Portofoliul de instrumente financiare

	31/12/2016	31/12/2017
<b>1 Instrumente ale pietei monetare din care:</b>	<b>253.447.732</b>	<b>378.140.327</b>
Conturi curente inclusiv contul colector si contul de transfer	0	0
Depozite in lei si valuta convertibila	253.447.732	378.140.327
<b>2 Valori mobiliare tranzactionate. din care:</b>	<b>2.401.637.188</b>	<b>3.013.814.128</b>
Titluri de stat cu scadenta mai mare de 1 an	1.480.859.243	1.821.714.040
Obligatiuni emise de administratia publica locala	58.022.865	57.148.585
Obligatiuni corporative tranzactionate	182.554.744	185.060.369
Actiuni	650.213.604	898.748.947
Obligatiuni BERD, BEI, BM	0	0
Alte obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale	29.986.733	51.142.187
<b>3 Instrumente de acoperire a riscului</b>	<b>-2.777.006</b>	<b>-1.607.197</b>
<b>4 OPCVM</b>	<b>20.777.744</b>	<b>12.236.605</b>
<b>5 Alte instrumente financiare *</b>	<b>137.979</b>	<b>166.244</b>
Mai putin contul colector si contul de transfer	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>2.673.223.637</b>	<b>3.402.750.107</b>
<b>Din care:</b>		
Total titluri de capital	670.991.348	910.985.552
Total titluri de datorie	1.751.423.584	2.115.065.181
<b>Total titluri de capital si titluri de datorie</b>	<b>2.422.414.932</b>	<b>3.026.050.733</b>

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

#### Investitii pe termen scurt

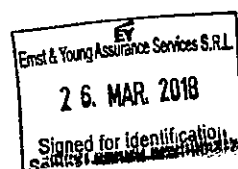
Componenta pozitiei bilantiere investitii pe termen scurt, este urmatoarea:

	31 Decembrie 2016	31 Decembrie 2017
Depozite in lei si valuta convertibila	253.447.732	378.140.327
Actiuni	650.213.604	898.748.947
OPCVM	20.777.744	12.236.605
<b>Total Investitii pe termen scurt</b>	<b>924.439.080</b>	<b>1.289.125.879</b>

Investitiile din portofoliul Fondului au fost influentate de evolutia generala a economiei si a pietei financiare, fiind expuse la riscuri generate de fluctuatiile preturilor: riscul de piata, riscul de rata a dobanzii, riscul valutar, riscul de pozitie, riscul de marfa, etc.; la riscuri legate de bonitatea contrapartidelor sau a emitentilor instrumentelor financiare in care se investeste: riscul de credit, riscul de downgrade, riscul de decontare, riscul de lichiditate, riscul de concentrare; cat si expuse la riscul politic, ce influenteaza intreg mediul legislativ al sistemului de pensii private.

Componentele riscului investitional sunt urmatoarele:

- Riscul de piata al portofoliului (alocarea activelor)





Astfel, in marea majoritate a timpului, gradul de acoperire al pozitiei valutare totale cu contracte forward valutar este de peste 90%, ceea ce reflecta o administrare prudentiala a pozitiei valutare.

#### Riscul de lichiditate

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

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

#### Riscul de credit

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

#### Riscul de concentrare

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

#### Riscul fluxului de numerar

In ceea ce priveste riscul fluxului de numerar, Generali SAFPP S.A. nu are expunere in instrumente financiare cu rata variabila si prin urmare nu este supusa acestui risc.

Pentru evaluarea riscului de piata asociat portofoliului s-au folosit metode si indicatori specifici. In cazul instrumentelor cu venit fix, pentru evaluarea riscului de decontare, riscului de credit, riscului de downgrade s-a efectuat o analiza a emitentilor ce presupune examinarea situatiilor financiare, a evaluarilor externe ale acestora acordate de catre agentile de rating, precum si a documentelor de emisiune, cu scopul evaluarii capacitatii de plata a emitentului.

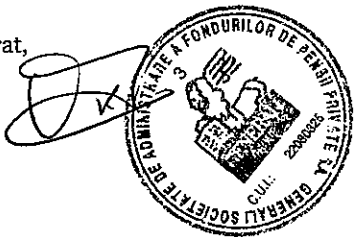
De asemenea, in vederea cuantificarii riscului de rata a dobanzii in cazul instrumentelor cu venit fix, s-a analizat sensibilitatea acestora.

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

#### Evenimente ulterioare

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

Presedinte Directorat,  
Ioan VREME



Membru Directorat,  
Anne-Marie MANCAS

Intocmit:  
Sef serviciu contabilitate,  
Otilia IONICA

Autorizate si semnate in data de 26.03.2018.



- Riscul de pret
- Riscul de dobanda
- Riscul valutar
- Riscul de lichiditate
- Riscul de credit
- Riscul de concentrare
- Riscul fluxului de numerar

Evaluarea riscului de piata se face prin evaluarea alocarii activelor in portofoliu reflectata de valorile indicatorilor de risc definiti in cadrul Normei nr. 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private cu modificarile si completarile ulterioare. Astfel, administrarea riscului de piata al portofoliului s-a materializat in mod prudent prin mentinerea unei ponderi scazute in total portofoliu al actiunilor, restul portofoliului fiind constituit aproape integral din titluri de stat si depozite bancare cat si prin mentinerea incadrarii in limitele valorilor indicatorilor de risc mentionati anterior.

#### Riscul de pret

In ceea ce priveste riscul de pret, Generali SAFPP S.A. utilizeaza pentru evaluare doi indicatori: Value-at-Risk (VaR), ce calculeaza pierderea maxima asteptata a portofoliului de actiuni, intr-un interval de timp dat, in conditii normale de piata, la un anumit interval de incredere si o extensie a acestuia Conditional VaR (CvaR) ce masoara probabilitatea ca o pierdere sa depaseasca VaR.

Intervalul de timp utilizat este 1 zi (pierderea fiind calculata pentru o perioada de detinere a portofoliului de actiuni de 1 zi) si intervalul de incredere fiind de 99% (probabilitatea ca pierderea zilnica sa depaseasca VaR este de 99%).

Valorile pierderilor maxime relative la valoarea intregului portofoliu nu depasesc 1% ceea ce reflecta gradul de diversificare al portofoliilor de actiuni, obtinut in urma unui management corespunzator al compozitiei portofoliilor de actiuni.

#### Riscul de dobanda

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

- durata (modified duration) – este o unitate de masura a expunerii la riscul de rata a dobanzii, luand in calcul platile cupoanelor si plata principalului la scadenta, precum si randamentul pana la scadenta, calculat in functie de pretul obligatiunii;
- convexitatea (convexity) – masoara curbura variatiei pretului ca urmare a ratei dobanzii. Odata cu modificarea ratei dobanzii, pretul nu se modifica liniar, ci descrie o functie convexa a ratei dobanzii.

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

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

#### Riscul valutar

In ceea ce priveste riscul valutar, Generali SAFPP S.A. utilizeaza ca indicator pozitia valutara deschisa, care reprezinta diferenta intre pozitia valutara totala si valoarea contractelor forward valutar incheiate pentru acoperirea riscului valutar.

26. MAR. 2018  
Signed for Identification



**GENERALI**  
Pensii

## DECLARATIE

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

S-au intocmit situatiile financiare anuale la 31/12/2017 pentru:

Entitatea: F.P.A.P. Aripa

Judetul : 40 – Municipiul Bucuresti

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

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

Cod unic de inregistrare : 22080825

Numar din registrul comertului : J40/13188/2007

Forma de proprietate : 34 – Societati comerciale pe actiuni

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

Subsemnatul Ioan VREME, isi asuma raspunderea pentru intocmirea situatiilor financiare anuale la 31/12/2017 si confirma ca :

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

Data: 26.03.2018

Administrator,

Presedinte Directorat

Ioan VREME

Semnatura \_\_\_\_\_



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

Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod inscriere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social: București Sector 1, Piata Charles de Gaulle Nr. 15, Etaj 6, Cod postal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: <http://pensii.general.ro>, E-mail: [pensii@general.ro](mailto:pensii@general.ro), CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral vărsat 52.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 26





Building a better  
working world

Ernst & Young Assurance Services SRL  
Cladirea Bucharest Tower Center, Etaj 21  
Bd. Ion Mihalache nr. 15-17, Sector 1  
011171 București, Romania

Tel: +40 21 402 4000  
Fax: +40 21 310 7219  
office@ro.ey.com  
ey.com

1

## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre participantii la Fondul de Pensii Administrat Privat Arip

### Raport asupra auditului situatiilor financiare

#### Opinia

Am auditat situatiile financiare ale Fondului de Pensii Administrat Privat Arip („Fondul”) administrat de Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. (“Societatea”) cu sediul social in Bucuresti Sector 1, Piata Charles de Gaulle nr. 15, Etaj 6, identificata prin codul unic de inregistrare fiscala RO22080825, care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2017, contul de profit si pierdere, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative.

In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2017, ca si a performantei financiare si a fluxurilor de trezorerie ale acestuia pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015, cu modificarile si clarificarile ulterioare si cu politicile contabile descrise in notele la situatiile financiare

#### Bazele opiniei

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

#### Aspecte cheie de audit

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



20  
20



Building a better  
working world

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

Am indeplinit responsabilitatile descrise in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare” din raportul nostru, inclusiv in legatura cu aceste aspecte cheie. In consecinta, auditul nostru a inclus efectuarea procedurilor proiectate sa raspunda la evaluarea noastra cu privire la riscul de erori semnificative in cadrul situatiilor financiare. Rezultatele procedurilor noastre de audit, inclusiv ale procedurilor efectuate pentru a aborda aspectele de mai jos, constituie baza pentru opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare anexate.

### Aspect cheie de audit

#### Evaluarea investitiilor

Fondul are investitii care cuprind un portofoliu de titluri de capital si titluri de datorie. Aceste instrumente sunt evaluate in conformitate cu cerintele Normei nr. 11/2011 emisa de catre Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private. In mod similar cu piata fondurilor de pensii, Societatea utilizeaza metode de evaluare pentru a obtine valoarea contabila a instrumentelor financiare. Multitudinea de ipoteze incluse in evaluare poate genera erori in urma utilizarii unor date incomplete/neadecvate.

Valoarea acestor investitii la data de 31 Decembrie 2017 insumeaza 3 miliarde de RON reprezentand 89% din total active. Societatea prezinta politica de evaluare a instrumentelor financiare in Nota 4.7 din cadrul sumarului politicilor contabile semnificative si detalii despre investitii sunt prezentate in Nota 6.

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

Procedurile de audit s-au axat pe evaluarea metodologiei si a ipotezelor cheie utilizate in evaluarea investitiilor. Noi am evaluat daca procesul de evaluare a investitiilor este configurat si surprinde factorii relevanti/ceruti de catre Norma nr. 11/2011 a Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private cu modificarile si clarificarile ulterioare (“Norma 11/2011”). Noi am obtinut o intelegere a procesului, am evaluat configurarea si am testat eficacitatea operativa a controalelor referitoare la evaluarea investitiilor. Am comparat ipotezele cheie de evaluare cu datele externe cum ar fi cotationile de pe bursele de valori, cotationile din Bloomberg, valoarea unitatii de fond aferenta fondurilor de investitii si in situatia in care nu a fost disponibila o cotation zilnica de piata, am evaluat daca metoda de evaluare aplicata a fost in conformitate cu Norma 11/2011. Am evaluat de asemenea completitudinea si corectitudinea notelor la situatiile financiare cu privire la investitii comparand cu cerintele Normei Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015 cu modificarile si clarificarile ulterioare.

#### Alte informatii

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







Building a better  
working world

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

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

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

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

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

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

#### **Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare**

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

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

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzate fie de frauda fie de eroare, stabilim si efectuam proceduri de audit care sa raspunda acestor riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a constitui o baza pentru opinia





Building a better  
working world

noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate include complicitate, falsuri, omisiuni intentionate, declarații false sau evitarea controlului intern.

- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adecvate în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficacității controlului intern al Societății.
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și rezonabilitatea estimărilor contabile și a prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Concluzionăm asupra caracterului adecvat al utilizării de către conducerea Societății a principiului continuității activității, și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoiele semnificative privind capacitatea Fondului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția, în raportul de audit, asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului nostru de audit. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina ca Fondul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.

Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, obiectivele planificate și programarea în timp a auditului, precum și constatările semnificative ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului nostru.

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

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





Building a better  
working world

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

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

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

- a) in Raportul administratorilor nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, sub toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare la data de 31 decembrie 2017, atasate;
- b) Raportul administratorilor, identificat mai sus, include, sub toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015, cu modificarile si clarificarile ulterioare, punctele 425-428;
- c) pe baza cunostintelor noastre si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare intocmite la data de 31 decembrie 2017 cu privire la Fond si la mediul acestuia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in Raportul administratorilor.

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

#### Numirea si aprobarea auditorului

Am fost angajati ca si auditori ai Fondului de catre Societate prin scrisoarea de angajament din data de 6 octombrie 2016 incheiata in baza contractului cadru de administrare intre Fond si Societate pentru a audita situatiile financiare ale exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2017. Durata totala de misiune continua, inclusiv reinnoirile (prelungirea perioadei pentru care am fost numiti initial) si angajamentele anterioare, a fost de 2 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2016 pana la 31 decembrie 2017.

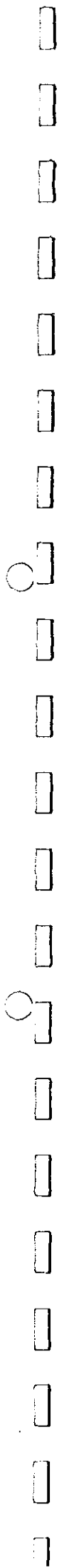
#### Consecventa cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit

Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare exprimata in acest raport este in concordanta cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis in data de 8 martie 2018.

#### Servicii non-audit

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

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



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

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

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

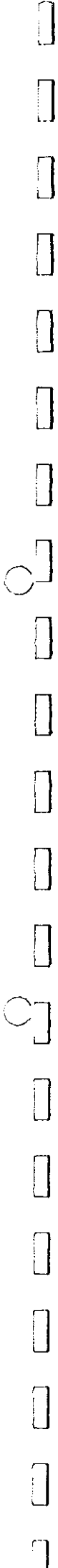
In concordanta cu articolul 504, alineatul 2, paragraful (h) din Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015, cu modificarile si clarificarile ulterioare, ni se solicita sa facem o referire la practicile si procedurile controlului si auditului intern al administratorului cu privire la fondul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

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

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

In legatura cu aspectele mentionate, raportul nostru este urmatorul:

a) In legatura cu Articolul 504, alineatul 2, paragraful (g), punctul (i), in opinia noastra, calculul, convertirea si evidenta contributiilor individuale ale participantilor la fondurile pe pensii administrate privat au fost, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu reglementarile contabile prevazute in Norma 14/2015 cu modificarile si completarile ulterioare si cu Prospectele in vigoare pe parcursul anului 2017.







Building a better  
working world

b) In legatura cu Articolul 504, alineatul 2, paragraful (g), punctul (ii), in opinia noastra calculul si evidenta comisionului constituit au fost, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu prevederile art 86 (1) din Legea 411/2004 cu modificarile si completarile ulterioare.

c) In legatura cu Articolul 504, alineatul 2, paragraful (g), punctul (iii), in opinia noastra, calculul si evidenta activelor fondurilor de pensii administrate privat, inclusiv a dividendelor de incasat au fost la data 31 decembrie 2017, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu articolele de la 10 la 49 si de la 53 la 58 din Norma 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare si cu precizarile aferente ale Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private.

d) In legatura cu Articolul 504, alineatul 2, paragraful (g), punctul (iv), in opinia noastra, calculul si evidenta operatiunilor de incasari si plati efectuate prin conturile fondului de pensii administrat privat sunt reflectate, in toate aspectele semnificative, in situatia fluxurilor de trezorerie care este prezentata conform reglementarilor contabile in vigoare, Norma 14/2015.

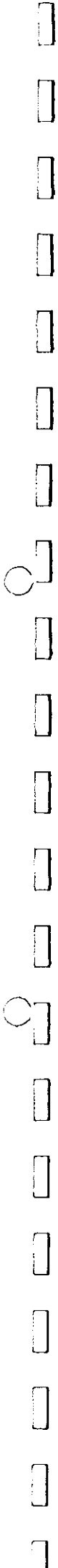
e) In legatura cu Articolul 504, alineatul 2, paragraful (g), punctul (v), in opinia noastra, calculul si evidenta transferurilor participantilor intre fondurile de pensii administrate privat au fost, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu articolul 10 alineatul 1 din Norma 26/2014 privind transferul participantilor intre fondurile de pensii administrate privat emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara cu modificarile si completarile ulterioare.

f) In legatura cu Articolul 504, alineatul 2, paragraful (g), punctul (vi), in opinia noastra, calculul si evidenta utilizarii activului personal net al participantului la un fond de pensii privat, in caz de invaliditate, deces si pensionare au fost in conformitate, in toate aspectele semnificative, cu articolul 6 alineatele 5 si 7 si cu articolul 10 alineatul 7 si articolul 12 din Norma 7/2015 privind utilizarea activului personal net al participantului la un fond de pensii administrat privat, in caz de invaliditate si in caz de deces, emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile si completarile ulterioare.

g) In legatura cu Articolul 504, alineatul 2, paragraful (g), punctul (vii), Societatea este obligata sa constituie provizionul tehnic corespunzator riscurilor generate de angajamentele financiare obligatorii precum si de cele suplimentare asumate prin prospectul schemei de pensii. Acest provizion este prezentat in situatiile financiare ale Societatii. Noi ne-am exprimat punctul de vedere asupra metodologiei de calcul si evidenta a provizioanelor tehnice constituite de

Societate, categoriilor de active admise sa acopere provizioanele tehnice ale administratorului constituite de Societate, precum si asupra regulilor de diversificare pentru activele admise sa acopere provizioanele tehnice constituite de Societate, in raportul de audit asupra situatiilor financiare ale Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A., ca parte din „Alte cerinte de raportare”.

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





Building a better  
working world

8

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

In numele,

Ernst & Young Assurance Services SRL

Bd. Ion Mihalache 15-17, etaj 21, Bucuresti, Romania

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 august 2001

Nume Auditor / Partener Asociat: Alina Dimitriu

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 1272/17 decembrie 2001



Bucuresti, Romania

26 martie 2018





**HOTARAREA**  
**Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor**  
**Generali Societate de Administrare a**  
**Fondurilor de Pensii Private S.A.**  
**din data de 13 aprilie 2018**

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

○ **Česká pojišťovna a.s.**, societate pe actiuni înființată si functionand in conformitate cu legile din Republica Ceha, cu sediul in Praga 1, Spálená 75/16, PSČ 113 04, Republica Ceha, inregistrata la Curtea Municipala Praga sub sectiunea B, insert 1464 cu numarul de identificare (IČ) 452 72 956 („**Česká pojišťovna a.s.**”), detinand 51.994.800 actiuni reprezentand 99,99% din capitalul social al Societatii;

si  
**Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A.**, societate pe actiuni înființată si functionand în conformitate cu legile din Romania, cu sediul social in București, Piata Charles de Gaulle nr.15, etaj 6 si 7 sector 1, 011857, cu numarul de inregistrare la Registrul Comertului J40/15648/1993 si CUI 4134668 („**Generali Romania Asigurare Reasigurare**”), detinand 5.200 de actiuni, reprezentand 0,01 % din capitalul social al societatii (fiecare numit „Actionar” si impreuna numiti „Actionari”) au tinut la sediul societatii sedinta Adunarii Generale Ordinara a Actionarilor astazi, 13 aprilie 2018, ora 11.

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

1. Sa renunte la formalitatile prevazute de lege cu privire la convocarea Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor si declara prezenta adunare ca fiind constituita legal si statutar, potrivit prevederilor art. 121 din Legea

**DECISION**  
**of the Ordinary General Meeting of**  
**Shareholders of**  
**Generali Societate de Administrare a**  
**Fondurilor de Pensii Private S.A.**  
**on 13 April 2018**

The undersigned shareholders, representing 100% of the share capital of **Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.**, a joint stock Company organized and operating under the laws of Romania, with its registered office in Piata Charles de Gaulle no. 15, 6<sup>th</sup> floor, sector 1, Bucharest, registered with the Trade Register under No. J40/13188/09.07.2007, having the sole registration code 22080825 (the “**Company**”):

○ **Česká pojišťovna a.s.**, a joint stock company organized and operating under the laws of The Czech Republic, with its registered office at Prague 1, Spálená 75/16, PSČ 113 04, The Czech Republic, registered with the Municipal Court in Prague under Section B, insert 1464 identification number (IČ) 452 72 956 („**Česká pojišťovna a.s.**”), holding 51,994,800 shares representing 99.99% of the registered share capital of the Company;

and  
**Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A.**, a joint stock Company organized and operating under the laws of Romania, with its registered office in 15 Piata Charles de Gaulle, 6 and 7 floors, Sector 1, postal code 011857, Bucharest, registered with the Trade Register under No. J40/15648/1993 and having the sole registration code 4134668 (“**Generali Romania Asigurare Reasigurare**”), holding 5,200 shares representing 0.01 % of the registered share capital of the Company (each a “Shareholder” and jointly the “Shareholders”) held today, on 13<sup>th</sup> April 2018, 11 AM, at the Company’s Headquarters.

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

1. To waive to the formalities provided by law related to the convocation of the Shareholders Ordinary General Meeting and to declare this Meeting as legally and statutory convened, according to Art. 121 of Law No. 31/1990 and



societatilor nr. 31/1990 si art. 16.4 din Actul Constitutiv al Societatii.

2. Aproba raportul de activitate al Consiliului de Supraveghere pentru anul financiar 2017 si descarcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Supraveghere al Societatii.

3. Aproba raportul de activitate al Directoratului pentru anul financiar 2017 si descarcarea de gestiune a membrilor Directoratului Societatii.

4. Aproba situatiile financiare individuale ale Societatii pentru exercitiul financiar al anului 2017, in baza rapoartelor prezentate de catre Directorat, Consiliul de Supraveghere si de catre Auditorul financiar Ernst & Young Assurance Services S.R.L., in calitate de auditor al Societatii.

#### 5. Distribuirea profitului pe destinatii

5.1. - Aproba distribuirea profitului societatii in valoare de 15.769.704 lei obtinut pentru exercitiul financiar al anului 2017 cu urmatoarele destinatii:

- (i) suma de 930.888 lei pentru constituirea rezervelor legale si
- (ii) suma de 14.838.816 lei pentru plata dividendelor cuvenite Actionarilor societatii.

5.2. - Dividendele in valoare de 14.838.816 lei se vor plati Actionarilor proportional cu cota de participare la capitalul social in conformitate cu prevederile stabilite la art. 49.1 din Actul Constitutiv al societatii si cu respectarea prevederilor legale in vigoare, dupa cum urmeaza:

(i) dividendele in valoare de 14.837.332 lei pentru actionarul **Česká pojišť'ovna a.s.**

(ii) dividendele in valoare de 1.484 lei pentru actionarul **Generali Romania Asigurare Reasigurare**

5.3. Dividendele se vor plati Actionarilor pana la data de 31 mai 2018.

6. Aproba bugetul de Venituri si Cheltuieli al Societatii pentru anul 2018, asa cum a fost prezentat de catre Directorat.

7. Aproba situatiile financiare individuale ale Fondului Administrat Privat "ARIPi" pentru

Art. 16.4 of the Company's Articles of Association.

2. To approve the activity report of the Supervisory Board for the financial year 2017 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 2017 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 2017, based on the reports presented by the Board of Directors, by the Supervisory Board and by the financial auditor Ernst & Young Assurance Services S.R.L. in its capacity as the Company's auditor.

#### 5. Distribution of Profit

5.1 - To approve the distribution of the Company's profit amounting 15.769.704 lei for the financial year 2017, with the following destinations:

- (i) the amount of 930.888 lei for the constitution of the legal reserves and
- (ii) The amount of 14.838.816 lei to pay the dividends due to the Company's Shareholders.

5.2. The dividends amounting 14.838.816 lei shall be paid to Shareholders pro-rata with their contribution quota to the share capital according to provisions of article 49.1 of Company's Articles of Association and to legal provisions in force, as follows:

(i) the dividends amounting 14.837.332 lei to the shareholder **Česká pojišť'ovna a.s**

(ii) the dividends amounting 1.484 lei to shareholder **Generali Romania Asigurare Reasigurare**

5.3. The dividends shall be paid to Shareholders until 31<sup>st</sup> of May 2018.

6. To approve the incomes and expenses budget of the Company for the year 2018, as it was presented by the Board of Directors.

7. To approve the individual financial statements of the "ARIPi" Private Managed



exercitiul financiar al anului 2017, in forma prezentata de Directorat si de Auditorul financiar Ernst & Young Assurance Services S.R.L., in calitate de auditor al Fondului.

8. Decide, in baza situatiilor financiare individuale pe anul 2017 prezentate de catre Directorat, ca profitul obtinut de Fondul de Pensii Administrat Privat "ARIP", in valoare de 110.534.174 lei, sa fie mentinut ca profit nerepartizat si inregistrarea acestuia in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".

9. Aproba situatiile financiare individuale pentru anul 2017 ale Fondul de pensii facultative "STABIL", asa cum au fost prezentate de catre Directorat si de catre Auditorul financiar Ernst & Young Assurance Services S.R.L., in calitate de auditor financiar al Fondului.

10. Decide, in baza situatiilor financiare individuale pe anul 2017 prezentate de catre Directorat, ca profitul obtinut de Fondul de Pensii Facultative "STABIL", in valoare de 431.008 lei sa fie mentinut ca profit nerepartizat si inregistrarea acestuia in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".

11. Aproba contractele de management ale membrilor Consiliului de Supraveghere, inclusiv valoarea remuneratiei convenite acestora pentru exercitiul in curs si aproba imputernicirile pentru semnarea acestor contracte.

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

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

14. In cazul inconsecventei sau discrepantei

Fund for the financial year 2017, as they were presented by the Board of Directors and by the financial Auditor Company - Ernst & Young Assurance Services S.R.L., as fund's auditor.

8. To decide, based on the individual financial statements of year 2017 presented by the Board of Directors, that the profit obtained by "ARIP" Private Managed Fund, amounting 110.534.174 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 2017 of the "STABIL" Voluntary Pension Fund, as they were presented by the Board of Directors and by the financial Auditor Company Ernst & Young Assurance Services S.R.L., in its capacity as the auditor of the Fund.

10. To decide, based on the individual financial statements for the year 2017 presented by the Board of Directors, that the profit obtained by "STABIL" Voluntary Pension Fund, amounting 431.008 lei, to be maintained as undistributed profit and to record such profit in the account "Reported result corresponding to the pension fund activity".

11. To approve the management contracts of the members of the Supervisory Board, the related remuneration for the current mandate included and to approve the empowerment for the signing of contracts.

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

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

14. In the event of inconsistency or



**GENERALI**  
Pensii

Între versiunea în limba engleză și versiunea în limba română ale prezentului document, versiunea în limba română va avea întâietate.

discrepancy between the English version and the Romanian version of this document, the Romanian language version shall prevail.

15. 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.

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

Semnata în 4 (patru) exemplare originale.

Signed in 4 (four) original copies.

**Česká pojišťovna a.s.**

Prin / By:

Karel Bláha

Membru Directorat / Member of the Board of Directors

Petr Bohumský

Vicepresedinte Directorat / Vice Chairman of the Board of Directors

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

Prin / By:

Adrian Constantin Marin

Presedinte Directorat / Chairman of the Board of Directors

Paolo Coletto

Membru Directorat / Member of the Board of Directors

Pagina / Page 4 din / of 4



**RAPORTUL ANUAL AL ADMINISTRATORULUI  
GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA  
PRIVIND ACTIVITATEA FPAP ARIPI DIN EXERCITIUL FINANCIAR 2017**

**Cuprins:**

- a) date privind identificarea Administratorului, conducerea, organizarea si functionarea acestuia, organigrama entitatii, cu specificarea numarului mediu de persoane alocate fiecarui departament;
- b) date privind identificarea Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI, a depozitarului si a auditorului;
- c) situatiile activelor si pasivelor, ale veniturilor si cheltuielilor Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI
- d) contul de profit si pierdere privind activitatea administratorului; informatii cu privire la cheltuielile de administrare suportate de administrator si cheltuielile de administrare suportate de fond, detaliate pe fiecare componenta;
- e) informatii privind evolutia numarului de participanti la Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI;
- f) analiza respectarii regulilor de investire continute in Declaratia privind politica de investitii, modificarile survenite in timpul anului si motivele care au determinat eventualele modificari;
- g) activitatea si strategia privind marketingul in domeniul pensiilor administrate privat;
- h) managementul riscului investitional, metodele de evaluare utilizate si rezultatele administrarii acestuia
- i) managementul riscului operational, metodele de evaluare utilizate si rezultatele administrarii acestuia
- j) conformitatea cu legislatia in vigoare si cu reglementarile interne ale administratorului in efectuarea operatiunilor;
- k) informatii cu privire la platile de disponibilitati banesti care s-au efectuat din Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI, detaliate pe tipuri de plati;
- l) analiza sesizarilor primite de la participanti, modul de solutionare a acestora si masurile intreprinse;
- m) analiza desfasurarii activitatii de audit intern si masurile intreprinse.

**Prezentul raport** este rezultatul coroborat din aplicarea prevederilor:

- art.114 din Legea nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare (Legea nr. 411/2004);
- art. 28 din Norma ASF nr. 24/2015 privind obligatiile de raportare si transparenta in sistemul pensiilor administrate privat;
- Norma nr. 7/2017 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale individuale ale entităților din sistemul de pensii private
- Norma nr. 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private, cu modificarile ulterioare

**a) Date privind identificarea administratorului, conducerea, organizarea si functionarea acestuia, organigrama entitatii, cu specificarea numarului mediu de persoane alocate fiecarui departament**

**Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.** (numita in continuare „Generali SAFPP S.A.”, „Administrator” sau „Societatea”) cu sediul in Bucuresti, sector 1, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 6, Cod Postal 011857, numar de ordine la Registrul Comertului Bucuresti J40/13188/2007, Cod Unic de Inregistrare: 22080825, Capital social 52.000.000 lei, autorizat prin Decizia nr. 63/2007, Cod inscriere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, Societate membra a Grupului Generali listat in Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de catre ISVAP sub numarul 26, tel.: 021 313 51 50; fax: 021 313 51 70; web-site: <http://pensii.general.ro>; adresa de e-mail: [pensii@general.ro](mailto:pensii@general.ro).

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

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

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

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.  
26. MAR. 2018  
Signed for identification

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

- Ales Tausche – Membru;

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

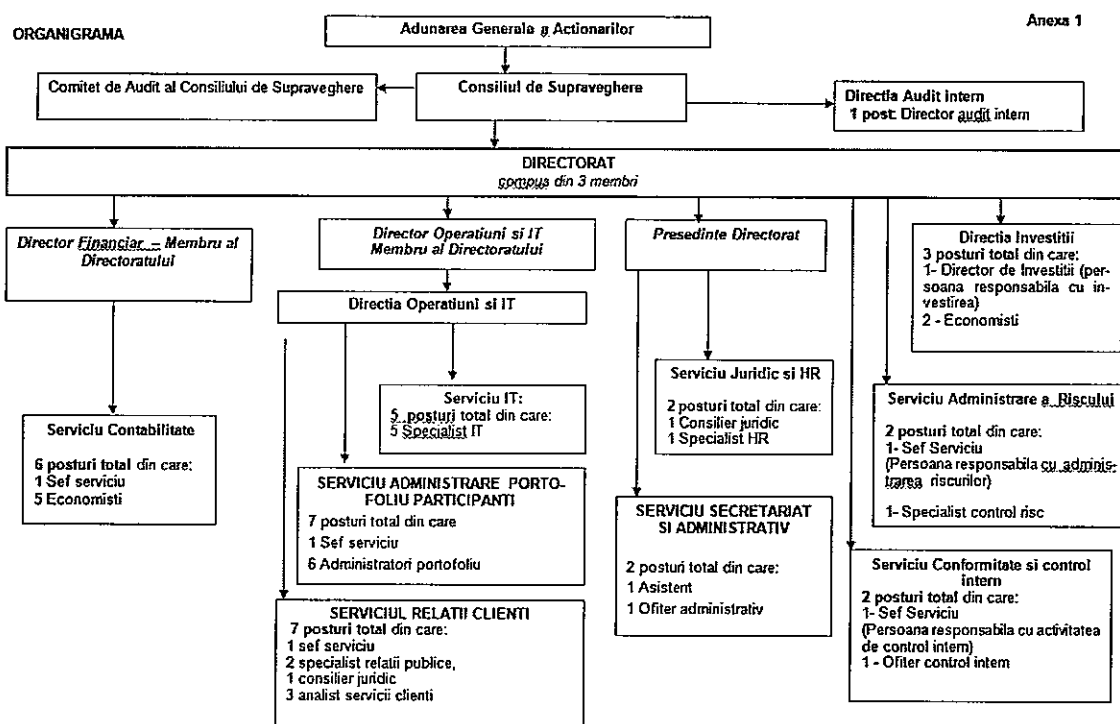
- Ioan Vreme – Presedintele Directoratului
- Anne-Marie Mancas – Membru al Directoratului
- Dragos Mihai Neamtu - Membru al Directoratului

Capitalul social subscris si varsat al Generali SAFPP S.A. este de 52.000.000 lei, la data de 31.12.2017.

La data de 31.12.2017, actionarii Generali SAFPP S.A. sunt:

- Ceska Pojistovna - 51.994.800 actiuni, reprezentand 99,99 % din capitalul societatii
- Generali Romania Asigurare Reasigurare SA – 5.200 actiuni, reprezentand 0,01 % din capitalul societatii.

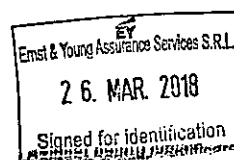
Societatea este organizata pe Directii si Servicii. Pe verticala, directiile si serviciile independente se subordoneaza si raporteaza Directoratului iar in interiorul acestora ierarhizarea este: Directie, Serviciu, persoana. Pe orizontala relatiile de colaborare si de lucru se stabilesc la nivelul directiilor si serviciilor independente, prin conducatorii acestora.



Organigrama a fost aprobata de ASF prin Avizul cu numarul 1025/06.09.2017.

Numarul de angajati pentru fiecare Directie/Serviciu din cadrul Administratorului, este de 27 inclusiv membrii Directoratului si un membru al Consiliului de Supraveghere (din care doua salariate sunt in concediul de ingrijire copil), repartizati astfel:

- Directorat – 3
- Consiliul de Supraveghere -1
- Directia Audit Intern – 1
- Directia Investitii - 2
- Serviciul Contabilitate - 5
- Directia Operatiuni si IT - 10
- Serviciul Juridic si Resurse Umane - 2
- Serviciul de Administrare a Riscului – 2
- Serviciul de Conformitate si Control intern – 1.



Societatea nu are sucursale sau sedii secundare. Societatea nu a emis sau achizitionat propriile actiuni in anul 2017. In incercarea de a-si indeplini obiectivele de dezvoltare, Generali SAFPP S.A ramane fidela principiilor

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

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

Societatea nu detine nici un fel de participatii la alte societati comerciale respectand prevederile cadrului legal in vigoare. Societatea nu a achizitionat si nici nu a instrainat actiuni proprii, capitalul social si numarul de actiuni, structura actionariatului si detinerile acestora ramanand nemodificate in cursul anului 2017

### **Dezvoltarea previzibila a societatii**

Prin sinteza proiectiilor financiare ale perioadei 2017- 2019 se sublinieaza faptul ca societatea a atins si mentine punctul de profitabilitate anuala in plus fiind confirmata profitabilitatea operationala a afacerii incapand din exercitiul financiar 2015. Profiturile cumulate previzionate pentru 2017-2019 ating valoarea de 43 milioane RON. Afacerea este finantata integral din anul 2008 cand actionarii au efectuat subscrierile si varsamintele de capital conform hotararilor de majorare succesiva a capitalului.

Afacerea nu necesita investirea de capitaluri suplimentare in conditiile curente legale si tehnice. Societatea nu inregistreaza pierderi reportate, acestea fiind compensate prin reducerea capitalului social aprobata de Autoritatea de Supraveghere Financiara in cursul anului 2014. Societatea va recupera partial capitalurile investite de catre actionari in intervalul 2017-2019 prin profitul cumulat previzionat iar tinta de recuperare integrala a investitiilor facute de actionari se estimeaza a fi atinsa in anul 2020. Societatea poate face fata necesitatilor de acoperire a provizioanelor tehnice calculate, obligatiilor fiscale si de asigurare impuse de legile in vigoare.

Planul de afaceri pentru perioada 2017-2019 aprobat de Consiliul de Supraveghere al Societatii dovedeste stabilitatea activitatii de administrare a fondurilor pentru care Generali SAFPP a obtinut autorizarile necesare iar factorii externi la care rezultatele afacerii sunt sensibili sunt factori de natura preponderent politica dificil de evaluat, estimat si previzionat. Afacerea de administrare a fondurilor de pensii este foarte dependenta de stabilitatea politica si de predictibilitatea cadrului legislativ. In conditiile de stabilitate politica si legislativa afacerea de administrare a fondurilor de pensii reprezinta pe termen lung o afacere profitabila si cu un important impact social.

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

Societatea nu desfasoara activitati dedicate cercetarii si dezvoltarii in sistemele de pensii implementate in Romania intrucat definirea si structurarea acestor sisteme sunt atribuite Guvernului si puterii legislative prin politicile sociale pe care le stabilesc. Prin natura speciala, de lunga durata, a afacerii administratorii fondurilor de pensii sunt datori sa asigure stabilitatea si acuratetea datelor gestionate in numele si pentru participantii fondurilor pe care le administreaza fara a fi implicate astfel activitati de cercetare in domeniu.

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

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

**a. Riscul politic (pilon 2)** – este cel mai important risc prin amenintarea desfiintarii sistemului pensiilor private obligatorii. Cauzele unei decizii politice adverse sistemului stau in deficitul crescand al bugetului de asigurari sociale si posibila solutionare pe termen foarte scurt a situatiei dupa modelele Poloniei si Ungariei care au oprit reforma pensiilor prin desfiintarea administrarii private a pensiilor in faza de acumulare. Manifestarea riscului ar produce pierderea partiala a investitiei initiale si pierderea intregii afaceri existente.

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

(i) nivelul comisiunelor: valorile maxime prevazute de lege respectiv 2,5% din contributi si 0,6% / an din active pot fi scazute si pot produce diminuarea veniturilor previzionate si prin urmare amanarea recuperarii investitiei initiale; riscul se poate manifesta tot mai semnificativ pe masura de societatile de administrare inregistreaza profituri anuale crescatoare chiar daca nu au recuperat investitia initiala

(ii) nivelul contributiilor: modificarea calendarului de crestere a contributiilor sau modificarea nivelului acestora (inghetare sau reducere) e un risc care s-a manifestat deja de 3 ori incepand din 2008 si are aceleasi efecte ca si la b(i) de mai sus; riscul este dependent de deficitul bugetar national si de evolutiei economice a tarii.

Manifestarea riscului produce diminuarea veniturilor previzionate si prin urmare amanarea recuperarii investitiei initiale

(iii) modificarea obligativitatii: prin modificarea Legii exista riscul ca pilonul 2 sa nu mai fie obligatoriu si participantilor sa li se permita iesirea din pilonul 2 inainte de pensionare, in aceasta situatie administratorii pierzand din comisioanele prevazute prin reducerea activelor administrate si a numarului de clienti. Manifestarea riscului produce diminuarea veniturilor previzionate si prin urmare amanarea recuperarii investitiei initiale.

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

Manifestarea riscului produce cresterea cheltuielilor previzionate si prin urmare amanarea recuperarii investitiei initiale.

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

(i) cresterea taxelor platite de operatori la ASF si la Fondul de garantare a drepturilor din sistemul privat de pensii. Manifestarea riscului produce cresterea cheltuielilor previzionate si prin urmare amanarea recuperarii investitiei initiale

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

#### **b) Date privind identificarea Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI, Depozitar si Auditor**

Societatea are in administrare **Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI** avand Decizia de autorizare nr. 96/21.08.2007 si cod inscriere FP2-49.

**Depozitarul Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI** este BRD – Groupe Societe Generale S.A., institutie de credit din Romania, autorizat de Banca Nationala a Romaniei conform autorizatiei numarul A 000001 din data de 01.07.1994, numar de inregistrare in Registrul Bancar RB – PJR – 40- 007/18.02.1999 avand sediul social in Bulevardul Ion Mihalache numarul 1-7, sector 1, Bucuresti, Telefon 021/301 68 41, Fax: 021/301 68 43, adresa de web: [www.brd.ro](http://www.brd.ro), adresa de e-mail: [titluri@brd.ro](mailto:titluri@brd.ro), avizata de Comisie cu avizul Numarul 21 din data de 12.06.2007 si fiind inregistrata in registrul depozitarilor cu codul DEP-RO-373958.

**Auditorul financiar al Administratorului, al Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI** este societatea Ernst & Young Assurance Services SRL, Cod inscriere AUD-RO-11922130 - Nr. 39 din 10.07.2007.

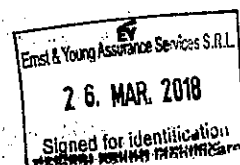
#### **c) Situatiile activelor si pasivelor, ale veniturilor si cheltuielilor Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI**

La 31.12.2017, se gestionau prin Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI active nete de 3.400.993.181,07 lei, un numar de 706.439 participanti, care detineau 148.715.545,612364 unitati de fond cu o valoare a unitatii de fond de 22,869117 lei.

#### **Veniturile Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI**

Total venituri: **1.166.197.615 lei**, din care:

- Venituri din investitii financiare cedate (profitul din vanzarea instrumentelor financiare, crestere preturi actiuni si obligatiuni): 847.079.904 lei, o pondere 72,64%,
- Venituri din creante imobilizate: 63.441.979 lei, o pondere de 5,44% in total venituri,
- Venituri din diferente de curs valutar: 74.854.343 lei, cu o pondere de 6,42%,
- Venituri din dobanzi (depozite si obligatiuni): 12.742.097 lei, o pondere de 1,09%.
- Venituri din investitii pe termen scurt: 54.899.973 lei, o pondere de 4,71% in aceasta categorie de venituri sunt incluse venituri din drepturi de preferinta, venituri din dividende, venituri din majorare/diminuare capital social,etc.
- Venituri financiare(castiguri din evaluare zilnica la piata a obligatiunilor si titlurilor): 113.179.319 lei, o pondere de 9,70%.

**Ernst & Young Assurance Services S.R.L.**  
**26. MAR. 2018**  
Signed for identification

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

Total cheltuieli: **1.055.663.441 lei**, din care:

- Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (diferente de pret nefavorabile pentru actiuni si obligatiuni, pierderi din vanzari de instrumente financiare): 769.144.874 lei, o pondere de 72,86%.
- Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile: 18.458.273 lei, o pondere de 1,75% in totalul cheltuielilor, din care:
  - Comision administrator: 18.387.173 lei
  - Taxa audit 2017: 71.100 lei
- Cheltuieli din diferente de curs valutar: 69.582.005 lei cu o pondere de 6,59% din totalul cheltuielilor
- Cheltuieli financiare: 198.478.289 lei cu o pondere de 18,80% din totalul cheltuielilor.

In anul 2017, Fondul a realizat un profit de 110.534.174 lei, cu 15.941.125 lei mai mare decat cel realizat in anul 2016 in valoare de 94.593.049 lei.

In ceea ce priveste profitul realizat in anul 2017 in valoare de 110.534.174 lei, se propune mentinerea sumei respective ca profit nerepartizat si inregistrarea sumei respective in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".

**d) Contul de profit si pierdere privind activitatea Administratorului; informatii cu privire la cheltuielile de administrare suportate de Administrator si cheltuielile de administrare suportate de Fond, detaliate pe fiecare componenta**

**Rezultatele financiare inregistrate de Administrator la data de 31 Decembrie 2017 sunt urmatoarele:**

**Veniturile totale** ale societatii au inregistrat, in cursul anului 2017, valoarea de **36.712.543 lei**, din care:

**a) Venituri din exploatare: 34.965.952 lei**, astfel:

- cifra de afaceri neta: 34.898.792 lei, alcatuita din:
  - comisionul de 2,5% aplicat asupra totalului contributiilor incasate de catre Fondul de Pensii Administrat Privat Aripri, in valoare de 15.991.759 lei, pe parcursul anului 2017 comisionul a fost diminuat de un deficit in cuantum de total de 2.346 lei;
  - comisionul de 5% aplicat asupra totalului contributiilor incasate de catre Fondul de Pensii Facultative Stabil in valoare de 120.073 lei;
  - comisionul de 0,60% per an din activul net pentru Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI, in valoare de 18.387.173 lei;
  - comision 0,2% aplicat lunar din activul net pentru Fondul de Pensii Facultative STABIL, in valoare de 399.443 lei;
  - penalitati de transfer in cazul participantilor Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI transferati la alte fonduri de pensii, in valoare de 344 lei.
- alte venituri din exploatare: 67.160 lei (venituri din vanzare active, venituri din penalizare agenti si alte venituri).

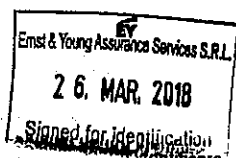
**b) Venituri financiare: 1.746.591 lei, compuse din:**

- dobanzi de incasat: 1.116.669 lei
- alte venituri financiare: 629.922 lei (venituri din imobilizari financiare cedate, diferente de curs valutar si alte venituri financiare)

**Cheltuielile** aferente activitatii derulate de Generali SAFPP S.A. pe parcursul anului 2017, au valoarea totala de **18.094.779 lei**, din care:

**a) Cheltuieli din exploatare: 17.217.064 lei**, din care:

- cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli externe: 87.648 lei;
- cheltuieli cu personalul: 3.703.896 lei;
- cheltuieli privind prestatii externe: 1.493.279 lei;
- cheltuieli suportate de administrator in legatura cu activitatea de administrare a fondului de pensii private 8.557.072 lei, din care:





- comisioane custodie, depozitare F.A.P.P. Aripi: 1.481.555 lei;
- comisioane de tranzactionare si decontare Aripi: 345.713 lei;
- cheltuieli cu scrisorile anuale si notificari participanti : 1.394.881 lei;
- taxa de functionare F.A.P.P. Aripi : 4.818.730 lei;
- taxa de functionare F.P.F. Stabil: 26.115 lei;
- taxa F.G.D.S.P.P. pentru F.A.P.P. Aripi: 266.829 lei;
- taxa F.G.D.S.P.P. pentru F.P.F. Stabil: 65.300 lei;
- cotizatie achitate catre APAPR: 90.942 lei;
- cheltuiala cu serviciile informatice hosting/SMS : 16.501 lei;
- cheltuiala acoperire prejudiciu participanti : 2.346 lei;
- cheltuieli bancare si alte cheltuieli de administrare fond: 17.287 lei;
- cheltuieli cu sumele datorate agentilor de marketing : 22.623 lei;
- alte taxe achitate catre A.S.F. (avizare, autorizare): 8.250 lei;
- ajustari privind provizioanele : 3.250.000 lei;
- ajustari de valoare privind imobiliarile corporale si necorporale: 119.247 lei;
- cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate: 2.765 lei;
- alte cheltuieli de exploatare: 3.157 lei.

**b) Cheltuieli financiare: 877.715 lei.**

In anul 2017 a fost inregistrata o cheltuiala cu impozitul pe profit in cuantum de 2.848.060 lei. Exercitiul financiar al anului 2017 a fost incheiat cu profit in valoare de 15.769.704 lei.

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

La data de 31.12.2017, numarului de participanti la **Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI** era de 706.439 participanti, cu 34.271 participanti mai multi decat s-au inregistrat la finele anului 2016 (672.168).

**f) Analiza respectarii regulilor de investire continute in Declaratia privind politica de investitii, modificarile survenite in timpul anului si motivele care au determinat eventualele modificari pentru Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI**

Modificarile survenite in cursul anului 2017 pentru Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI au fost determinate in principal de indeplinirea unor obligatii legale:

Fond de pensii administrat privat ARIPI		
semnare servicii audit extern	Notificare inregistrata la ASF cu nr. RG/36945/25.09.2017	Indeplinire obligatii legale

1. **Politica de investitii a Administratorului Generali SAFPP S.A.** a urmarit diversificarea portofoliului in vederea diminuarii riscului si a mentinerii unui grad crescut de lichiditate, cu respectarea conditiilor legale.

Pentru atingerea obiectivelor stabilite de management s-au efectuat plasamente preponderent in obligatiuni de stat si depozite in scopul gestionarii lichiditatilor in conditii cat mai bune.

Activele Administratorului sunt alocate in functie de oportunitatile pietei si in urma unei analize riguroase a acestora pentru a obtine o rentabilitate cât mai mare, componenta de plasamente preponderenta in obligatiuni sustinând randamentul administratorului.

Structura investitiilor aflate in sold la data de 31.12.2017 (in valoare totala de 78.942.665 lei):

- 40,14% creante immobilizate in valoare de 31.687.759 lei, in principal titluri de stat.
- 59,86% depozite, numerar si conturi la banci in valoare totala de 47.254.906 lei.

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

In cursul anului 2017, Administratorul a investit activele Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI, cu respectarea politicii investitionale prevazute in prospectul avizat de A.S.F., avand ca obiect maximizarea

veniturilor rezultate din investitii prin investirea prudentiala a activelor fondului, in conformitate cu prevederile legale, in folosul exclusiv al participantilor sau al beneficiarilor, dupa caz.

Investirea s-a efectuat in instrumente financiare prevazute de Legea nr. 411/2004 si Norma nr. 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile ulterioare, cu respectarea limitelor de investitii declarate in prospectele autorizate de A.S.F. si a gradului de risc *Ridicat* al Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI, intr-un mod care a asigurat securitatea, calitatea, lichiditatea si profitabilitatea activelor.

Structura investitiilor Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI la data de 31.12.2017 era urmatoarea:

- Titluri de stat: 53,54%
- Actiuni: 26,41%
- Obligatiuni: 6,94%
- Conturi la banci, depozite bancare: 11,11%
- Alte obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale 1,68%
- OPCVM: 0,36%
- Instrumente pentru acoperirea riscului:- 0,05%

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

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

Astfel, Generali SAFPP S.A. a avut la sfarsitul anului 2017, un numar de 2 agenti de marketing persoane fizice autorizate conform normelor.

Societatea nu a autorizat agenti de marketing persoane fizice in cursul anului 2017.

Numarul redus de agenti de marketing a Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI a condus la cresterea portofoliului de participanti exclusiv in baza procesului de distribuire aleatorie efectuat conform legilor in vigoare.

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

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

Componentele riscului investitional sunt urmatoarele:

- Riscul de piata al portofoliului
- Riscul de pozitie
- Riscul de dobanda
- Riscul de curs valutar
- Riscul de lichiditate
- Riscul de credit
- Riscul de concentrare

Evaluarea riscului de piata se face prin evaluarea alocarii activelor in portofoliu reflectata de valorile indicatorilor de risc definiti in cadrul Normei nr. 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private cu modificarile si completarile ulterioare. Astfel, administrarea riscului de piata al portofoliului s-a materializat in mod prudent prin mentinerea unei ponderi scazute in total portofoliu al actiunilor, restul portofoliului fiind constituit preponderent din titluri de stat si depozite bancare cat si prin mentinerea incadrarii in limitele valorilor indicatorilor de risc mentionati anterior.

#### Riscul de pozitie

In ceea ce priveste riscul de pozitie, Generali SAFPP S.A. utilizeaza pentru evaluare doi indicatori: **Value-at-Risk (VaR)**, ce calculeaza pierderea maxima asteptata a portofoliului de actiuni, intr-un interval de timp dat, in conditii normale de piata, la un anumit interval de incredere si o extensie a acestuia **Conditional VaR (CvaR)** ce masoara probabilitatea ca o pierdere sa depaseasca VaR.



Intervalul de timp utilizat este 1 zi (pierderea fiind calculata pentru o perioada de detinere a portofoliului de actiuni de 1 zi) si nivelul de incredere fiind de 99% (probabilitatea ca pierderea zilnica sa nu depaseasca VaR este de 99%).

Astfel, la sfarsitul anului 2017, la valoarea portofoliului de actiuni Aripa pe piata interna de 624, 9 mil lei, exista doar 1% probabilitatea ca pierderea zilnica asteptata a portofoliului de actiuni tranzactionate la Bursa de Valori Bucuresti sa depaseasca 8,2 mil lei. Dupa acelasi rationament, exista doar 1% probabilitatea ca pierderea zilnica asteptata a portofoliului de actiuni tranzactionate pe pietele externe, in valoare de 57,7 mil EUR sa depaseasca 1,1 mil EUR.

### Riscul de dobanda

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

- **durata** (modified duration) – este o unitate de masura a expunerii la riscul de rata a dobanzii, luand in calcul platile cupoanelor si plata principalului la scadenta, precum si randamentul pana la scadenta, calculat in functie de pretul obligatiunii;
- **convexitatea** (convexity) – masoara curbura variatiei pretului ca urmare a ratei dobanzii. Odata cu modificarea ratei dobanzii, pretul nu se modifica liniar, ci descrie o functie convexa a ratei dobanzii.

Durata este derivata de ordinul 1 a functiei pretului obligatiunii in raport cu rata dobanzii, iar convexitatea este derivata de ordin 2. In decursul anului 2017, a avut loc o scadere a acestor indicatori pana la valoarea de 2,53 pentru portofoliul Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI .

### Riscul valutar

In ceea ce priveste riscul valutar, Generali SAFPP utilizeaza ca indicator pozitia valutara deschisa, care reprezinta diferenta intre pozitia valutara totala si valoarea contractelor forward valutar incheiate pentru acoperirea riscului valutar. Generali SAFPP nu a stabilit o limita pentru acest indicator deoarece o evolutie adversa a pretului actiunilor ar putea genera initierea unor tranzactii in defavoarea participantilor pentru respectarea prevederilor Normei nr. 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare.

### Riscul de lichiditate

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

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

Administrarea riscului de lichiditate a tinut cont ca necesitatea unor lichidari de pozitii este preconizata intr-un orizont de timp indepartat pentru a furniza eventuale lichiditati necesare platii pensiilor.

### Riscul fluxului de numerar

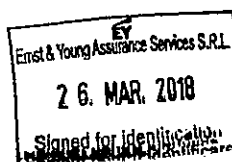
In ceea ce priveste riscul fluxului de numerar, Generali SAFPP S.A. nu are expunere in instrumente financiare de datorie, cu rata de dobanda variabila si prin urmare nu este supusa acestui risc.

### Riscul de credit

In ceea ce priveste riscul de credit, Generali SAFPP S.A. utilizeaza o metoda de evaluare calitativa. Astfel, companiile si municipalitatile emitente de instrumente de datorie cu venit fix sunt in categoria investment grade, rating-urile fiind monitorizate zilnic pentru ca orice modificare sa fie adusa la cunostinta conducerii in cel mai scurt timp.

### Riscul de concentrare

In ceea ce priveste riscul de concentrare, Generali SAFPP S.A. utilizeaza o metoda de evaluare calitativa. Astfel, administrarea riscului de concentrare a tinut cont de diversificarea geografica (3 pietele reglementate de





actiuni), diversificarea sectoriala (industriala) cat si mentinerea unor ponderi redusa a expunerilor individuale in total expunere.

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

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

Managementul riscului operational s-a desfasurat la nivelul fiecărei structuri organizatorice prin desfasurarea activitatilor in conformitate cu reglementarile legale si procedurile interne aplicabile. Pentru evaluarea riscului operational s-au utilizat urmatoarele metode: colectarea de date cu privire la pierderi si autoevaluarea cu privire la evenimentele de risc operational.

Administrarea riscului operational a inregistrat cheltuieli minore -sub pragurile de semnificatie stabilite- aferente aparitiei unor evenimente de risc operational in cursul anului 2017 in suma totala de 2.431 lei.

In urma analizei autoevaluării cu privire la evenimentele de risc operational s-au evidentiat valori ale pierderilor posibile incadrate intr-un profil de risc mediu, situate sub 10% din rezultatul operational tinta.

Generali SAFPP S.A. monitorizeaza, de asemenea, riscurile operationale generate de sistemele informatice conform Normei ASF nr. 6/2015, rezultand un profil de risc scazut pentru anul 2017.

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

Administratorul are in structura organizatorica un Serviciu de Conformitate si Control intern a carui activitate se desfasoara in mod independent de activitatile pe care le monitorizeaza si controleaza. Persoana responsabila cu conformitatea si controlul intern evalueaza in mod continuu eficacitatea si modul adecvat de punere in aplicare a masurilor si procedurilor Administratorului, precum si masurile dispuse pentru rezolvarea oricaror situatii de neindeplinire a obligatiilor acestuia.

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

Rapoartele contin informatii privind scopul controlului, durata activitatii de control, descrierea activitatilor de control intern efectuate, deficientele identificate si masurile recomandate pentru remedierea acestora, deciziile adoptate de catre persoanele abilitate sa ia masuri de remediere, situatia privind implementarea masurilor pentru remedierea deficientelor identificate si termenele de implementare a masurilor.

**k) informatii cu privire la platile de disponibilitati banesti care s-au efectuat din Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI, detaliate pe tipuri de plati:**

**Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI**

<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE</b>	
a) Incasari de la participanti	640.818.748
b) Plati catre participanti	6.182.373
c) Plati catre frunizori si creditorii	34.102.352
d) Dobanzi platite	0
e) Incasari din asigurarea impotriva cutremurelor	0

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.  
**26. MAR. 2018**  
 Signed for identification



<b>Trezoreria neta din activitatea de exploatare</b>	<b>600.534.022</b>
<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII</b>	
a) Plati pentru achizitionarea de actiuni	265.223.106
b) Plati pentru achizitionarea de imobilizari financiare	1.068.789.500
c) Incasari din vanzarea de imobilizari financiare	588.854.469
d) Dobanzi incasate	107.005.520
e) Venituri financiare incasate	161.762.490
<b>Trezoreria neta din activitati de investitie</b>	<b>-476.390.127</b>
<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE FINANTARE</b>	
Trezoreria neta din activitati de finantare	0
Cresterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie	124.143.895
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	253.281.677
<b>Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar</b>	<b>377.425.572</b>

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

In anul 2017, Administratorul a primit din partea participantilor un numar de aproximativ 4000 de petitii care au avut ca obiect:

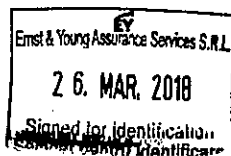
- solicitari beneficiari la plata activului net. Administratorul a informat beneficiarii cu privire la drepturile ce le revin asupra activului participantului decedat, precum și la condițiile de exercitare a acestor drepturi prin notificările transmise. Unul dintre beneficiari a actionat in judecata Administratorul, instanta de fond respingandu-i cererea ca neintemeiata;
- declinarea calitatii de participant la Fondul de Pensii Administrat Privat Aripa, solicitarea rezilierii actului de aderare. Administratorul a intocmit si trimis raspuns participantului;
- neprimirea informarilor anuale. Administratorul a transmis documentele solicitate;
- solicitarea transferului la alt fond de pensii. Administratorul a transmis informatii privind documentele ce trebuie transmise de participant pentru efectuarea transferului;
- solicitari actualizare date personale. Administratorul a actualizat informatiile si a intocmit adrese de raspuns participantilor;
- solicitari informatii diverse. Administratorul a intocmit si trimis raspuns participantilor;
- informatii privind situatia conturilor personale. Administratorul a transmis situatia la zi a conturilor personale fiecarui petent, gratuit, prin e-mail sau prin intermediul serviciilor postale;
- solicitari primite prin ASF Petitii. Reprezinta aproximativ 75% din totalul petitiilor inregistrate; administratorul a raspuns fiecarui petent prin e-mail sau telefonic.

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

In anul 2017 activitatea de audit intern in cadrul Generali SAFPP S.A., s-a desfasurat in conformitate cu Standardele internationale de audit, normele emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara si Politicile Grupului Generali referitoare la activitatea de audit intern.

Activitatea desfasurata a avut la baza Planul anual de audit intern pentru anul 2017, aprobat de Consiliul de Supraveghere al Generali SAFPP S.A. cu avizul favorabil al Comitetului de Audit, acoperind activitati desfasurate la nivelul administratorului si fondurilor de pensii private. De asemenea, au fost efectuate activitati de follow-up pentru misiunile de audit incheiate, in vederea monitorizarii modului de implementare a recomandarilor formulate prin rapoartele de audit intern.

Raportarea activitatii desfasurate de auditul intern s-a realizat prin comunicarea regulata a rezultatelor auditului si a modului de implementare a recomandarilor catre Consiliul de Supraveghere, Comitetul de Audit al societatii si Departamentul de Audit al Grupului Generali, precum si prin raportarile semestriale catre Autoritatea de





Supraveghere Financiara privind misiunile de audit efectuate, in conformitate cu prevederile Normelor nr.24/2015 si respectiv nr.25/2015 privind obligatiile de raportare si transparenta in sistemul pensiilor administrate privat si ale pensiilor facultative.

Planul de Audit Intern pe anul 2017 a cuprins un numar de 9 misiuni de audit care au fost realizate in intregime. Angajamentele de audit au constat in audituri obligatorii realizate la solicitarea Autoritatii de Supraveghere Financiara (5 activitati), 3 procese si un audit IT care a fost realizat cu resurse externe (externalizat)

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

1. Procesul de plata a activului personal net al participantilor in caz de deces, invaliditate sau pensie pentru fondul de pensii administrat privat (DIP - Pilon II "ARIP")
2. Procesul de transfer al participantilor la/de la fondul de pensii administrat privat (Pilon II „ARIP”)
3. Guvernanta activitatii de investitii
4. Activitatea de marketing a fondurilor de pensii (ARIP si STABIL)
5. Activitatea de control intern a societatii si fondurilor de pensii administrate
6. Activitatea de administrare a riscurilor
7. Evaluarea procedurilor interne si a mecanismelor societatii
8. Activitatea de administrare a investitiilor

Misiunile de audit intern realizate s-au concentrat in principal pe evaluarea eficientei si a eficacitatii sistemului de control intern, precum si evaluarea conformitatii cu legislatia primara/secundara si a normelor interne in vigoare pentru activitatile auditate.

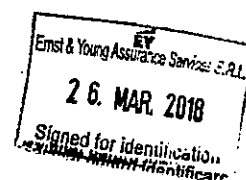
Pentru a evalua eficienta si modul de aplicare a controalelor interne, a fost realizata testarea proceselor si functionarea controalelor interne existente, ca parte a misiunii de audit. Abordarea auditului intern a inclus evaluarea urmatoarele componente:

- Revizuirea documentelor interne care descriu procesele auditate, inclusiv politicile, procedurile, regulamentele interne si conformitatea acestora cu legislatia in vigoare, precum si modul de implementare si aplicare in activitatea curenta;
- Evaluarea modului in care sunt respectate si implementate prevederile legale in vigoare, normele si procedurile interne in cadrul proceselor auditate;
- Interviuri cu managementul si angajatii implicati pentru a obtine evidente asupra modului de efectuare a controalelor interne, concomitent cu observarea derularii proceselor in scopul de a verifica daca controalele interne au fost executate astfel cum au fost proiectate si descrise;
- Realizarea testarilor necesare pentru a documenta si evalua daca controalele interne existente reduc riscurile inerente identificate in etapa de planificare a auditului;
- Pentru fiecare din constatările auditului au fost propuse recomandari adecvate pentru diminuarea riscurilor reziduale (deficiente ale sistemului de control intern) si a fost emisa o concluzie generala referitor la starea controalelor interne si managementul riscului aferent procesului auditat.

In urma evaluarilor realizate in cadrul misiunilor de audit efectuate, au fost emise constatari si recomandari privind: actualizarea si revizuirea politicilor si procedurilor interne existente, dezvoltarea procedurilor interne pentru activitatile neformalizate, revizuirea si imbunatatirea sistemului de monitorizare si control existent in cadrul proceselor analizate. Pe parcursul anului 2017, nu au fost identificate deficiente semnificative in activitatea desfasurata pentru fondurile de pensii administrate.

Majoritatea deficiențelor identificate in cadrul misiunilor de audit au fost remediate sau sunt in curs de remediere conform termenelor de implementare stabilite. Modul de implementare efectiva a recomandarilor de audit a fost revizuit de Directia de Audit intern prin desfasurarea regulata a activitatilor de follow-up.

**Concluzii: La incheierea exercitiului financiar 2017, pentru Societate rezultatul raportului dintre activele totale si capitalul social al Societatii este de 134,53 %, fiind peste limita de 50% prevazuta de la art. 153<sup>24</sup> din Legea societatilor nr. 31/1990 , republicata, cu modificarile si completarile ulterioare.**





**GENERALI**  
Pensii

Fondul de Pensii Administrat Privat Aripi in anul 2017 a realizat un profit de 110.534.174 lei, cu 15.941.125 lei mai mare decat cel realizat in anul 2016 in valoare de 94.593.049 lei.

In ceea ce priveste profitul realizat in anul 2017 in valoare de 110.534.174 lei, se propune mentinerea sumei respective ca profit nerepartizat si inregistrarea sumei respective in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".

Directorat GENERALI SAFPP SA,

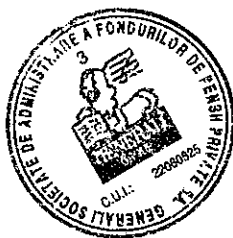
Ioan VREME  
Presedinte

Anne-Marie MANCAS  
Membru

Dragos Mihai NEAMTU  
Membru

Consiliul de Supraveghere GENERALI SAFPP SA,

Adrian MARIN  
Presedinte



Emis & Validat de  
26. MAR. 2018  
Signet: