

DATE DE IDENTIFICARE	
Judet	BUCURESTI
Denumirea fondului de pensii	ARIPI
Cod de inregistrare al fondului de pensie atribuit de ASF	FP2-49
Denumirea administratorului	GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE A
Cod de inregistrare al administratorului atribuit de ASF	SAP-RO-22093262
Numele și prenumele persoanei care a întocmit raportarea	IONICA OTILIA
Data la care se face referire	2023-12-31

**BILANT**  
la data de 31 decembrie 2023

**COD 10**

Denumirea Indicatorului	Nr. rând.	Sold la începutul exercițiului financiar (lei)	Sold la sfârșitul exercițiului financiar (lei)
Col. 1	Col. 2	Col. 3	Col. 4
<b>A. ACTIVE FINANCIARE</b>			
<b>I. IMOBILIZARI FINANCIARE</b>			
1. Titluri imobilizate (ct. 265)	1	-	-
2. Creanțe imobilizate (ct. 267)	2	6,160,105,482	7,919,125,037
<b>TOTAL (rd. 01 la 02)</b>	<b>3</b>	<b>6,160,105,482</b>	<b>7,919,125,037</b>
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>			
<b>I. CREAŢE (sume ce trebuie să fie încasate după o perioadă mai mare de un an)</b>			
1. Clienți (ct. 411)	4	-	-
2. Efecte de primit de la clienți (ct. 413)	5	-	-
3. Creanțe - furnizori debitori (ct. 409)	6	-	-
4. Decontări cu participanți (ct. 452)	7	-	-
5. Alte creanțe (ct. 267+446**+461+473**+5187)	8	18,090,338	20,723,450
<b>TOTAL (rd. 04 la 08)</b>	<b>9</b>	<b>18,090,338</b>	<b>20,723,450</b>
<b>II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT</b>			
1. Investiții financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113+5114)	10	2,499,819,509	3,684,353,669
<b>III. CASA ȘI CONTURI LA BANCI (ct. 5112+512+531)</b>	<b>11</b>	<b>6,913,279</b>	<b>11,650,900</b>
<b>ACTIVE CIRCULANTE TOTAL (rd. 09+10+11)</b>	<b>12</b>	<b>2,524,823,126</b>	<b>3,716,728,019</b>
<b>C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)</b>			
<b>D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA 1 AN</b>			
1. Avansuri încasate (ct. 419)	14	-	-
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	71,100	35,550
3. Efecte de plătit (ct. 403)	16	-	-
4. Sume datorate privind decontări cu participanți (ct. 452** + 459)	17	6,912,874	11,633,426
5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+463+473**+509+5186)	18	1,771,206	2,341,943
<b>TOTAL (rd. 14 la 18)</b>	<b>19</b>	<b>8,755,180</b>	<b>14,010,919</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 12 +13-19)</b>	<b>20</b>	<b>2,499,349,072</b>	<b>3,681,993,650</b>
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 03+20)</b>	<b>21</b>	<b>8,659,454,554</b>	<b>11,601,118,687</b>
<b>G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN</b>			
1. Avansuri încasate (ct. 419)	22	-	-
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23	-	-
3. Efecte de plătit (ct. 403)	24	-	-
4. Sume datorate privind decontări cu participanți (ct. 452** + 459)	25	-	-
5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+463+473**+509+5186)	26	-	-
<b>TOTAL (rd. 22 la 26)</b>	<b>27</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>H. VENITURI ÎN AVANS (ct. 472)</b>			
<b>I. CAPITALURI PROPRII</b>			
1. Capitalul fondului de pensii private (ct. 1017)	29	6,906,801,438	8,094,960,379
2. Rezerve specifice activității fondurilor de pensii (ct. 106)	30	-	-
3. Rezultatul reportat aferent activității fondurilor de pensii (ct. 1171)			
Profit (ct. 1171 - sold creditor)	31	2,083,894,475	1,730,036,043
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 exercițiului financiar (ct. 121)			
Profit (ct. 121 - sold creditor)	35	-	1,776,122,203
Pierdere (ct. 121 - sold debitor)	36	331,241,421	-
<b>6. Repartizarea profitului (ct. 129)</b>	<b>37</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31-32+33-34+35-36-37)</b>	<b>38</b>	<b>8,659,454,554</b>	<b>11,601,118,687</b>

Presedinte Directorat. Membru Directorat  
Anne-Marie MANCAS Dragos-Mihai NEAMTU

Intocmit,  
Otilia IONICA  
Sef serviciu contabilitate

Stampila unitatii

Semnatura

Semnatura



<b>DATE DE IDENTIFICARE</b>	
Judet	BUCURESTI
Denumirea fondului de pensii	ARIPI
Cod de inregistrare al fondului de pensie atribuit de ASF	FP2-49
Denumirea administratorului	GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA
Cod de inregistrare al administratorului atribuit de ASF	SAP-RO-22093262
Numele și prenumele persoanei care a întocmit raportarea	IONICA OTILIA
Data la care se face referire	2023-12-31

**CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE  
la data de 31 decembrie 2023**

**COD 20**

Denumirea indicatorului	Nr. rând	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Exercițiul financiar precedent (lei)	Exercițiul financiar curent (lei)
Col. 1	Col. 2	Col. 3	Col. 4
<b>A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>			
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	1	-	-
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct.762)	2	186,393,106	404,554,586
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	3	202,633,627	286,241,335
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	4	3,863,148,715	3,921,854,240
5. Venituri din dobânzi (ct.766)	5	66,199,811	86,505,439
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765+767+768)	6	1,635,797,041	2,007,229,211
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	7	-	-
8. Alte venituri din activitatea curentă (ct.754+758)	8	812	3,834
<b>TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 08)</b>	<b>9</b>	<b>5,954,173,112</b>	<b>6,706,388,645</b>
<b>B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>			
1. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.664)	10	4,166,701,978	3,444,147,660
2. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	11	-	-
3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.663+665+667+668)	12	2,093,866,313	1,461,992,341
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct.622) (rd. 13 =13.1+13.2+13.3+13.4+13.5) din care:	13	<b>24,846,242</b>	<b>24,126,441</b>
4.1 Cheltuieli privind comisioanele datorate depozitarului (ct. 6221) (rd. 13.1=13.1.1+13.1.2+13.1.3)	13.1	-	-
4.1.1 Cheltuieli privind activitatea de depozitare (ct. 62211)	13.1.1	-	-
4.1.2 Cheltuieli privind activitatea de custodie (ct. 62212)	13.1.2	-	-
4.1.3 Cheltuieli privind activitatea de decontare (ct. 62213)	13.1.3	-	-
4.2 Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de servicii de investiții financiare (intermediarilor) (ct. 6222)	13.2	-	-
4.3 Cheltuieli privind onorariile de audit (ct. 6223)	13.3	71,100	71,100
4.4 Cheltuieli privind comisioanele administratorului (ct. 6224)	13.4	24,775,142	24,055,341
4.5 Alte cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 6229)	13.5	-	-
5. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct.627)	14	-	-
6. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct.628)	15	-	-
7. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct.635)	16	-	-
8. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct.654+658)	17	-	-
<b>TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd.10 la 17)</b>	<b>18</b>	<b>6,285,414,533</b>	<b>4,930,266,442</b>
<b>C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>			
- profit (rd.09-18)	19	-	<b>1,776,122,203</b>
- pierdere (rd.18-09)	20	<b>331,241,421</b>	-
<b>D. TOTAL VENITURI (rd. 09)</b>	<b>21</b>	<b>5,954,173,112</b>	<b>6,706,388,645</b>
<b>E. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18)</b>	<b>22</b>	<b>6,285,414,533</b>	<b>4,930,266,442</b>
<b>F. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct.121)</b>			
Profit (21-22)	23	-	<b>1,776,122,203</b>
Pierdere (22-21)	24	<b>331,241,421</b>	-

Presedinte Directorat, Membru Directorat  
 Anne-Marie MANCAS Director Operatiuni si IT  
 Dragos-Mihai NEAMTU

Intocmit,  
 Otilia IONICA  
 Sef serviciu contabilitate

Semnatura  
 Stampila unitatii

Semnatura



BILANT la data de 31.12.2023

Identificarea indicatorului		Rând	Sold la începutul exercitiului financiar (lei)	Sold la sfarsitul exercitiului financiar (lei)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4	
<b>A</b>	<b>ACTIVE IMOBILIZATE</b>			
	<b>I. IMOBILIZARI FINANCIARE</b>			
	1. Titluri imobilizate (ct. 265)	x		
	2. Creante imobilizate (ct. 267)	01	0	0
	<b>TOTAL: (rd. 01 si 02)</b>	<b>03</b>	<b>6.160.105.482</b>	<b>7.919.125.037</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	18.090.338	20.723.450
	<b>TOTAL: (rd. 04 la 08)</b>	<b>09</b>	<b>18.090.338</b>	<b>20.723.450</b>
	<b>II. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT</b>			
	1. Investitii financiare pe termen scurt (ct.506+508 +5113+5114)	10	2.499.819.509	3.684.353.669
	<b>III. CASA SI CONTURI LA BANCI (ct. 5112+512+531)</b>	11	6.913.279	11.650.900
	<b>ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 09+10+11)</b>	<b>12</b>	<b>2.524.823.126</b>	<b>3.716.728.019</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	35.550
	3.Efecte de platit (ct. 403)	16	0	0
	4.Sume datorate privind decontarile cu participantii (ct. 452**+459)	17	6.912.874	11.633.426
	5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+473**+509+5186)	18	1.771.206	2.341.943
	<b>TOTAL: (rd. 14 la 18)</b>	<b>19</b>	<b>8.755.180</b>	<b>14.010.919</b>
<b>E</b>	<b>ACTIVE CIRCULANTE NETE. RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 12+13-19-28)</b>	20	2.499.349.072	3.681.993.650
<b>F</b>	<b>TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd.03+20)</b>	<b>21</b>	<b>8.659.454.554</b>	<b>11.601.118.687</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	16.718.874	20.723.450
<b>I</b>	<b>CAPITALURI PROPRII</b>			
	1. Capitalul fondului de pensii private (ct. 1017)	29	6.906.801.438	8.094.960.379
	2. Rezerve specifice activitatii fondurilor de pensii (ct.106)	30	0	0
	3. Rezultatulreportataferentactivitatii(fondurilor de pensii(ct. 1171)			
	Profit (ct. 1171 – sold creditor)	31	2.083.894.475	1.730.036.043
	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	0	1.776.122.203
	Pierdere (ct.121 – sold debitor)	36	331.241.421	0
	6. Repartizarea profitului (ct. 129)	37		
	<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31-32+33-34+35-36-37)</b>	<b>38</b>	<b>8.659.454.554</b>	<b>11.601.118.687</b>

Presedinte Directorat,  
Director General  
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....  
Stampila.....

Membru Directorat,  
Director Operatiuni si IT  
Dragos-Mihai,NEAMTU

Semnatura.....

Intocmit,  
Sef serviciu contabilitate  
Otilia IONICA

Semnatura.....

Autorizat si semnat in data de 08.04.2024.

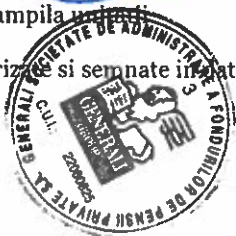


**CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE**  
la data de 31 decembrie 2023

Identificarea elementului	Rând	Realizari aferente perioadei de raportare	
		Exercitiul financiar precedent (lei)	Exercitiul financiar curent (lei)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4
<b>A VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA</b>		<b>X</b>	<b>X</b>
1. Venituri din imobilizari financiare (ct. 761)	01	0	0
2. Venituri din investitii financiare pe termen scurt (ct. 762)	02	186.393.106	404.554.586
3. Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	03	202.633.627	286.241.335
4. Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	04	3.863.148.715	3.921.854.240
5. Venituri din dobanzi (ct. 766)	05	66.199.811	86.505.439
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 765+767+768)	06	1.635.797.041	2.007.229.211
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	07	0	0
8. Alte venituri din activitatea curenta (ct. 754+758)	08	812	3.834
<b>TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 01 la 08)</b>	<b>09</b>	<b>5.954.173.112</b>	<b>6.706.388.645</b>
<b>B CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA</b>		<b>X</b>	<b>X</b>
1. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct. 664)	10	4.166.701.978	3.444.147.660
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	2.093.866.313	1.461.992.341
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile(ct.622), (rd.13 =13.1 + 13.2+13.3+13.4 + 13.5) din care:	13	24.846.242	24.126.441
4.1 Cheltuieli privind comisioanele datorate depozitarului (ct.6221) (rd.13.1=13.1.1+13.1.2+13.1.3)	13.1	0	0
4.1.1 Cheltuieli privind activitatea de depozitare(ct.62211)	13.1.1	0	0
4.1.2 Cheltuieli privind activitatea de custodie (ct.62212) 13.1.2	13.1.2	0	0
4.1.3 Cheltuieli privind activitatea de decontare (ct.62213)	13.1.3	0	0
4.2 Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de servicii de investiții financiare (intermediarilor)(ct.6222)	13.2	0	0
4.3 Cheltuieli privind onorariile de audit (ct.6223) 13.3	13.3	71.100	71.100
4.4 Cheltuieli privind comisioanele administratorului(ct.6224)	13.4	24.775.142	24.055.341
4.5 Alte cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct.6229)	13.5	0	0
5. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct. 627)	14	0	0
6. Cheltuieli privind alte servicii executate de terti (ct. 628)	15	0	0
7. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	16	0	0
8. Alte cheltuieli din activitatea curenta (ct.654+658)	17	0	0
<b>TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 10 la 17)</b>	<b>18</b>	<b>6.285.414.533</b>	<b>4.930.266.442</b>
<b>C PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA</b>		<b>X</b>	<b>X</b>
- profit (rd. 09-18)	19	0	1.776.122.203
- pierdere (rd. 18-09)	20	331.241.421	0
<b>D TOTAL VENITURI (rd. 09)</b>	<b>21</b>	<b>5.954.173.112</b>	<b>6.706.388.645</b>
<b>E TOTAL CHELTUIELI (rd. 18)</b>	<b>22</b>	<b>6.285.414.533</b>	<b>4.930.266.442</b>
<b>F PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)</b>			
- profit (rd. 21-22)	23	0	1.776.122.203
- pierdere (rd. 22-21)	24	331.241.421	0

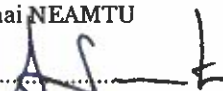
Presedinte Directorat,  
Director General  
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....  
Stampila



Membru Directorat,  
Director Operatiuni si IT  
Dragos-Mihai NEAMTU

Semnatura.....



Intocmit,  
Sef serviciu contabilitate  
Otilia IONICA

Semnatura.....




Autorizat și semnat în data de 08.04.2024.

**SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU**

la data de 31 decembrie 2023

Nr. Crt.	Denumirea elementului	Col.1	Col.2	Sold la inceputul exercitiului financiar (lei)	Cresteri (lei)	Descrasteri (lei)	Sold la sfarsitul exercitiului financiar (lei)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4	Col.5	Col.6 = 3+4-5		
1	Capitalul fondului de pensii (ct.101)		6.906.801.438	1.273.033.602	84.874.661		8.094.960.379
2	Prime aferente 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)						
	sold C		2.083.894.475	0			1.730.036.043
	sold D			331.241.421	*22.617.011		
5	Rezultatul reportat din corectarea erorilor contabile(ct.1174)						
	sold C		62	0	0		62
	sold D						
6	Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct.121)						
	sold C		0	1.776.122.203	0		1.776.122.203
	sold D		331.241.421	0	331.241.421		0
7	Repartizarea profitului (ct.129)		0	0	0		0
8	Total capitaluri proprii		8.659.454.554	2.717.914.384	438.733.093		11.601.118.687

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





Fondul de Pensii Administrat Privat Aripa

## SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU

la data de 31 decembrie 2022

Nr. Crt.	Denumirea elementului	Col.2	Sold la începutul exercițiului financiar (lei)	Creșteri (lei)	Descreri (lei)	Sold la sfârșitul exercițiului financiar (lei)
Col.1			Col.3	Col.4	Col.5	Col.6 = 3+4-5
1	Capitalul fondului de pensii (ct.101)		5.894.717.899	1.055.141.293	43.057.754	6.906.801.438
2	Prime aferente unităților de fond (ct. 104)		0	0	0	0
3	Rezerve specifice activității fondului de pensii (ct.106)		0	0	0	0
4	Rezultatul reportat aferent activității fondului de pensii (ct.1171)					
	<u>sold C</u>		1.679.909.692	413.371.950		2.083.894.475
	<u>sold D</u>		0	0	* 9.387.167	
5	Rezultatul reportat din corectarea erorilor contabile(ct.1174)					
	<u>sold C</u>		62	0	0	62
	<u>sold D</u>					
6	Profitul sau pierderea exercițiului financiar (ct.121)					
	<u>sold C</u>		413.371.950	0	413.371.950	0
	<u>sold D</u>			331.241.421	0	331.241.421
7	Repartizarea profitului (ct.129)		0	0	0	0
8	Total capitaluri proprii		7.987.999.603	1.137.271.822	465.816.871	8.659.454.554

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

Presedinte Directorat,  
Director General  
Anne-Marie MANCAS

Semnătura.....  
Stampila unității

Autorizate si semnate in data de 08.04.2024.

Membru Directorat,  
Director Operațiuni si IT  
Dragos-Mihai NEAMTU

Semnătura.....



Intocmit,  
Sef serviciu contabilitate  
Ottilia IONICA

Semnătura.....

**SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE**  
la data de 31 decembrie 2023

Nr. crt.	Denumirea indicatorului	Exercițiul financiar precedent (lei)	Exercițiul financiar curent (lei)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4
A	<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE</b>		
	a) Încasări de la participanți	1.044.104.168	1.239.642.968
	b) Plăți către participanți	29.792.666	65.644.318
	c) Plăți către furnizori si creditori	35.048.293	27.219.520
	d) Dobânzi plătite	0	0
	e) Încasări din asigurarea împotriva cutremurelor	0	0
	<b>Trezoreria neta din activitatea de exploatare</b>	<b>979.263.209</b>	<b>1.146.779.131</b>
B	<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII</b>		
	a) Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	178.367.743	844.536.062
	b) Plăți pentru achiziționarea de imobilizări financiare	1.735.247.138	2.291.020.418
	c) Încasări din vânzarea de imobilizări financiare	225.259.174	1.037.716.402
	d) Dobânzi încasate	250.606.028	414.790.876
	e) Venituri financiare încasate	455.523.160	530.721.172
	<b>Trezoreria neta din activități de investiție</b>	<b>-982.226.519</b>	<b>-1.143.962.319</b>
C	<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE FINANȚARE</b>		
	<b>Trezoreria neta din activități de finanțare</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Creșterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie</b>	<b>-2.963.310</b>	<b>2.816.812</b>
	<b>Trezorerie si echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar</b>	<b>106.988.644</b>	<b>104.025.334</b>
	<b>Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar</b>	<b>104.025.334</b>	<b>106.842.146</b>

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

Presedinte Directorat,  
Director General  
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....  
Stampila unitatii

Membru Directorat,  
Director Operatiuni si IT  
Dragos-Mihai NEAMTU

Semnatura.....

Intocmit,  
Sef serviciu contabilitate  
Otilia IONICA

Semnatura.....

Autorizate si semnate in data de 08.04.2024.



**SITUATIA DEPOZITELOR BANCARE**

la data de 31 decembrie 2023

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

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

Denumire		Valoarea depozitului			Valoarea dobanzii		Pondere in total	Data consti-tuirii	Data scadentei
Banca	Simbol	Scadenta la o luna	Scadenta la 3 luni	Scadenta peste 3 luni	%	Valoare			
Col.0	Col.1	Col.2	Col.3	Col.4	Col.5	Col.6	Col.7	Col.8	Col.9
BRD	BRDE	3.014.460			4.75	1.193	3.17%	29.12.2023	03.01.2024
BCR	RNCB	79.176.786			5.40	142.519	83.18%	20.12.2023	03.01.2024
BCR	RNCB	13.000.000			5.30	9.569	13.66%	27.12.2023	03.01.2024
x	<b>TOTAL</b>	<b>95.191.246</b>				<b>153.281</b>	<b>100.00%</b>	x	x

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

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

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

Presedinte Directorat,  
Director General  
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....  
Stampila unitatii

Membru Directorat,  
Director Operatiuni si IT  
Dragos-Mihai NEAMTU

Semnatura.....

Intocmit,  
Sef serviciu contabilitate  
Otilia IONICA

Semnatura.....

Autorizate si semnate in data de 08.04.2024.







**NOTA 2**

**SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR  
la data de 31 decembrie 2023**

La data de 31.12.2023 soldul contului Debitori diversi extern in valoare totala de 20.723.450 lei este alcatuit din creanta pentru impozitele nerecuperate aferente dividendelor externe care inca se mai pot recupera.

Valoarea obligatiilor privind plata pensiilor la data de 31.12.2023 este 11.633.426 lei.

Datoriile Fondului la finele exercitiului financiar, in valoare totala de 14.010.919 lei, sunt alcatuite din:

- Taxa de audit datorata auditorului extern pentru anul 2023: 35.550 lei
- Plățile si datoriile in contrapartida cu auditorul financiar al Societății, KPMG Audit SRL in exercițiile financiare 2022 si 2023 au fost după cum urmează:

Lei	2022	2023
Servicii privind auditul statutar:		
- plăți efectuate in cursul anului	35.849	89.622
- sume de plata in sold la sfarsitul anului	71.100	35.550
Alte servicii non-audit	0	0
Servicii de consultanta	0	0

- Comisionul anual din activul net datorat administratorului pentru luna decembrie 2023: 2.324.469 lei
- Sume datorate cu titlu de plata participantilor pentru plata esalonata a pensiei: 11.633.426 lei
- Creditor diversi in curs de clarificare CASS: 17.474 lei.

In venituri in avans, conform instructiunilor primite de la Autoritatea de Supraveghere Financiara - Sectorul de Pensii Private, au fost evidentiata impozitele nerecuperate aferente dividendelor externe, in valoare de 20.723.450 lei, la data de 31.12.2023 .

Creante	Sold la sfarsitul exercitiului financiar	Termen de lichiditate		
		Sub 1 an	Peste 1an	
Col.0	Col.1=2+3	Col.2	Col.3	
Debitori diversi extern	20.723.450	0	20.723.450	
Operatii in curs de clarificare	0	0	0	
<b>Total, din care:</b>	<b>20.723.450</b>	<b>0</b>	<b>20.723.450</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	35.550	35.550	0	0
Furnizor - Generali SAFPP SA	2.324.469	2.324.469	0	0
Creditor diversi CASS	17.474	17.474	0	0
Sume datorate cu titlu de plata participantilor	11.633.426	11.633.426	0	0
Decontari din operatii in curs de clarificare	0	0	0	0
<b>Total, din care:</b>	<b>14.010.919</b>	<b>14.010.919</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Soldul contului Debitori diversi extern in valoare totala de 20.723.450 lei este alcatuit din creanta pentru impozitele nerecuperate aferente dividendelor externe. Societatea a intreprins demersuri privind recuperarea acestor creante dar din motive de prudentialitate au fost clasificate cu lichiditate probabila mai mare de un an.

In contrapartida cu contul Debitori diversi extern constituit din creanta aferenta impozitelor nerecuperate la achitarea dividendelor externe.

Prin O.G. nr. 16/2022 pentru modificarea și completarea Legii nr. 227/2015 privind Codul fiscal, a fost abrogata exceptarea de la plata impozitului pe dividende a fondurilor de pensii private si a adus o majorare a cotei de impozitare a dividendelor de la 5% la 8%, începând cu ianuarie 2022 in Romania.

## Fondul de Pensii Administrat Privat Aripî

Termenul de prescripție al creanțelor este de 3 ani în România, 4 ani în Germania, iar în Franța de 2 ani (termenul începe să curgă de la sfârșitul anului), ceea ce presupune că, după împlinirea acestui termen, fondul de pensii ARIPI nu mai poate pretinde în instanță sau de la emitent plata sumelor convenite drept impozite reținute pentru dividende. Din acest motiv societatea a făcut o analiză și a scos din evidența contabilă impozitele care nu mai pot fi recuperate. Societatea prin intermediul depozitarului a întreprins demersuri pentru recuperarea acestor creanțe, dar fără succes, având în vedere că fondul Aripî nu are personalitate juridică (cod CUI).

Astfel în evidența fondului de pensii Aripî s-au menținut în contabilitate valorile impozitelor reținute din perioada 2019-2023 pentru dividendele din Germania și din perioada 2020-2023 pentru Franța, iar valorile de dividende din anii anteriori acestor perioade pentru care sumele sunt din punct de vedere juridic prescrise (fără șanse de recuperare de la emitent), să nu mai fie menținute în contabilitatea fondului de pensii Aripî.

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

### SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR la data de 31 decembrie 2022

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

Fondul de pensii Aripî are evidențiate în contul de venituri în avans, conform instrucțiunilor primite de la Autoritatea de Supraveghere Financiară - Sectorul de Pensii Private, impozitele nerecuperate aferente dividendelor externe plătite fondului în toată activitatea sa, în valoare de 28.930.929,81 lei, la data de 31.12.2022 echivalentă a 5.824.372,86 euro.

Soldul contului creanțe în valoare de **18.090.338 lei** este compus din Debitori diverși extern în valoare totală de 17.765.825 lei (alcatuit din creanța pentru impozitele nerecuperate aferente dividendelor externe) și 324.513 lei reprezentând operațiuni în curs de clarificare.

În urma convertirii contribuțiilor din luna noiembrie 2022 în multe situații activul personal al participanților era mai mic decât valoarea contribuțiilor virate în fond, diferența a trebuit să fie acoperită din veniturile administratorului, pentru că situația era fără precedent și reglementarea ASF a venit după închiderea exercițiului financiar sumele neacoperite de **324.513 lei** au fost evidențiate ca Operațiuni în curs de clarificare.

Valoarea obligațiilor privind plata pensiilor la data de 31.12.2022 este 6.912.874 lei.

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

- Taxa de audit datorată auditorului extern pentru anul 2022: 71.100 lei.
- Comisionul anual din activul net datorat administratorului pentru luna decembrie 2022: 1.771.206 lei

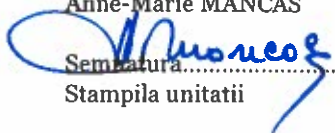
Fondul de Pensii Administrat Privat Arip

- Sume datorate cu titlu de plata participantilor pentru plata esalonata a pensiei: 6.912.874 lei
- Decontari din operatii in curs de clarificare: 0 lei.

In venituri in avans, conform instructiunilor primite de la Autoritatea de Supraveghere Financiara - Sectorul de Pensii Private, au fost evidentiata impozitele nerecuperate aferente dividendelor externe, in valoare de 17.765.825 lei, la data de 31.12.2022.

Presedinte Directorat,  
Director General  
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....  
Stampila unitatii



Membru Directorat,  
Director Operatiuni si IT  
Dragos-Mihai NEAMTU

Semnatura.....

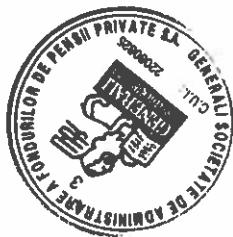


Intocmit,  
Sef serviciu contabilitate  
Otilia IONICA

Semnatura.....



Autorizate si semnate in data de 08.04.2024.



## NOTA 3

**ANALIZA REZULTATULUI DIN ACTIVITATEA CURENTA**  
 la data de 31 decembrie 2023

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	186.393.106	404.554.586
Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	3	202.633.627	286.241.335
Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	4	3.863.148.715	3.921.854.240
Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	5	0	0
Alte venituri din activitatea curenta (ct.754+758)	6	812	3.834
Venituri din diferente de curs valutar (ct.765)	7	114.760.354	159.464.913
Venituri din dobanzi (ct.766)	8	66.199.811	86.505.439
<b>Alte venituri din activitatea curenta (rd.10+11)</b>	<b>9</b>	<b>1.521.036.687</b>	<b>1.847.764.298</b>
- din sconturi obtinute (ct. 767)	10	0	0
- din alte venituri financiare (ct.768)	11	1.521.036.687	1.847.764.298
<b>VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd.01 la 09)</b>	<b>12</b>	<b>5.954.173.112</b>	<b>6.706.388.645</b>
Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct.664)	13	4.166.701.978	3.444.147.660
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile(ct.622)	14	24.846.242	24.126.441
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	112.601.817	151.319.156
Cheltuieli privind dobanzile (ct.666)	20	0	0
<b>Alte cheltuieli financiare din activitatea curenta (rd.22 la 23)</b>	<b>21</b>	<b>1.981.264.496</b>	<b>1.310.673.185</b>
- cheltuieli privind sconturile acordate (ct.667)	22	0	0
- alte cheltuieli financiare (ct.663+668)	23	1.981.264.496	1.310.673.185
<b>CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd.13 la 21)</b>	<b>24</b>	<b>6.285.414.533</b>	<b>4.930.266.442</b>
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA</b>			
- profit (rd.12-24)	25	0	1.776.122.203
- pierdere (rd.24-12)	26	331.241.421	0

**Total venituri: 6.706.388.645 lei, din care:**

Venituri din investitii financiare cedate (profitul din vanzarea instrumentelor financiare, crestere preturi actiuni si obligatiuni): **3.921.854.240 lei**, o pondere 58,48% au urmatoarea structura:

Categorie venit	31.12.2022	Pondere	31.12.2023	Pondere
Venituri privind imobilizarile financiare cedate (vanzare titluri)	72.693	0.00%	734,319	0.02%
Castiguri din investitiile pe termen scurt actiuni evaluare zilnica	3.863.076.022	100.00%	3,921,119,921	99.98%
<b>Venituri din investitii financiare cedate</b>	<b>3.863.148.715</b>	<b>100%</b>	<b>3,921,854,240</b>	<b>100%</b>

- Venituri din creante imobilizate: 286.241.335 lei, o pondere de 4,27% in total venituri (2022: 202.633.627 lei, o pondere de 3,40%);
- Venituri din diferente de curs valutar: 159.464.913 lei, cu o pondere de 2,38% (2022: 114.760.354 lei, cu o pondere de 1,93%);
- Venituri din dobanzi (depozite si obligatiuni): 86.505.439 lei, o pondere de 1,29% (2022: 66.199.811 lei, o pondere de 1,11%);

Fondul de Pensii Administrat Privat Arip

- Venituri din investitii pe termen scurt: 404.554.586 lei, o pondere de 6,03 % in aceasta categorie de venituri sunt incluse venituri din drepturi de preferinta, venituri din dividende, venituri din majorare/diminuare capital social, etc (2022 : 186.393.106 lei, o pondere de 3,13%);
- Venituri financiare (castiguri din evaluare zilnica la piata a obligatiunilor si titlurilor): 1.847.764.298 lei, o pondere de 27,55% (2022: 1.521.036.687 lei o pondere de 25,55 %).

**Total cheltuieli: 4.930.266.442 lei, din care:**

- Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (diferente de pret nefavorabile pentru actiuni si obligatiuni, pierderi din vanzari de instrumente financiare): 3.444.147.660 lei, o pondere de 69,86% in totalul cheltuielilor si au urmatoarea structura:

Categorie cheltuiala	31.12.2022	Pondere	31.12.2023	Pondere
Cheltuieli privind imobilizarile financiare cedate (vanzare titluri)	33.968	0,00%	0	0,00%
Pierderi din investitiile pe termen scurt actiuni evaluare zilnica	4.166.668.010	100,00%	3.444.147.660	100,00%
<b>Cheltuieli din investitii financiare cedate</b>	<b>4.166.701.978</b>	<b>100%</b>	<b>3.444.147.660</b>	<b>100%</b>

- Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile: 24.126.441 lei, o pondere de 0,49 % in totalul cheltuielilor, din care:
  - ✓ Comision administrator: 24.055.341 lei (2022: 24.775.142 lei)
  - ✓ Taxa audit 2023: 71.100 lei (2022: 71.100 lei)
- Cheltuieli din diferente de curs valutar: 151.319.156 lei cu o pondere de 3,07 % din totalul cheltuielilor (2022: 112.601.817 lei cu o pondere de 1,79%).

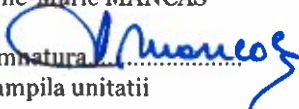
Cheltuieli financiare (pierderi din evaluare zilnica la piata a obligatiunilor si titlurilor): 1.310.673.185 lei cu o pondere de 26,58% din totalul cheltuielilor, (2022: 1.981.264.496 lei cu o pondere de 31,52%).

In anul 2023, Fondul a inregistrat profit in cuantum de 1.776.122.203 lei, cu 2.107.363.624 lei mai mare decat pierderea inregistrata in anul 2022 in valoare de 331.241.421 lei.

In ceea ce priveste rezultatul anului 2023 in valoare de 1.776.122.203 lei, se propune inregistrarea sumei respective in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".

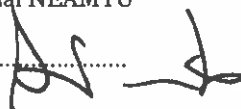
Presedinte Directorat,  
Director General  
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....  
Stampila unitatii



Membru Directorat,  
Director Operatiuni si IT  
Dragos-Mihai NEAMTU

Semnatura.....



Intocmit,  
Sef serviciu contabilitate  
Otilia IONICA

Semnatura.....



Autorizate si semnate in data de 08.04.2024.



#### **4.1 Intocmirea si prezentarea situatiilor financiare**

Situatiile financiare ale Fondului de Pensii Administrat Privat Arip la data de 31 decembrie 2023 au fost intocmite in conformitate cu:

- Legea contabilitatii nr.82/1991
- Norma 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile Sistemului de Pensii Private ;
- Norma 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare („Norma 11/2011”).

Situațiile financiare cuprind:

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



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

Situatiile financiare intocmite pentru exercitiul financiar 2023 sunt proprii Fondului Pensii Administrat Privat Arip („Fondul). Un exemplar al situatiilor financiare se poate consulta la sediul social al Societatii sau in format electronic pe site-ul Societatii.

#### **4.2 Principii contabile**

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

- Principiul continuitatii activitatii: Presupune ca Fondul isi continua activitatea in mod normal, intr-un viitor previzibil, fara a intra in imposibilitatea continuarii activitatii sau fara reducerea semnificativa a acesteia.
- Principiul permanentei metodelor: Presupune continuarea aplicarii acelorasi reguli si norme privind inregistrarea in contabilitate si prezentarea elementelor patrimoniale precum si a rezultatelor.
- Principiul prudentei: Evaluarea a fost realizata pe o baza prudenta si in special:
  - a) a fost inclus numai profitul realizat la data bilantului ;
  - b) s-a tinut cont de toate datoriile aparute in cursul exercitiului financiar curent sau al unui exercitiu precedent, chiar daca acestea au devenit evidente numai intre data bilantului si data intocmirii acestuia ;
  - c) s-a tinut cont de toate datoriile previzibile si pierderile potentiale aparute in cursul exercitiului financiar curent sau al unui exercitiu financiar precedent, chiar daca acestea au devenit evidente numai intre data bilantului si data intocmirii acestuia;
  - d) s-a tinut cont de toate deprecierea, indiferent daca rezultatul este pierdere sau profit.
- Principiul independentei exercitiului : au fost luate in considerare toate veniturile si cheltuielile aferente exercitiului financiar, indiferent de data incasarii sau platii acestor venituri si cheltuieli.
- Principiul evaluarii separate a elementelor de activ si de pasiv: componentele elementelor de activ sau de datorii au fost evaluate separat.
- Principiul intangibilitatii: bilantul de deschidere corespunde cu bilantul de inchidere al exercitiului financiar precedent.

#### **4.3. Moneda de raportare**

Moneda de raportare - situatiile financiare sunt intocmite in lei.

Tranzactii valutare - operatiunile exprimate in moneda straina sunt inregistrate in lei la cursul publicat de Banca Nationala a Romaniei la data tranzacției.

#### Fondul de Pensii Administrat Privat Aripri

Activele și pasivele monetare, exprimate în moneda străină, la data bilanțului, sunt transformate în lei, la cursul de schimb de la această dată și diferențele de curs sunt înregistrate în Situația Veniturilor și Cheltuielilor, în cadrul exercițiului 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 2023 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 2023 și la 31 decembrie 2022 a soldurilor exprimate în valuta au fost de:

Valuta	31 decembrie 2022	31 decembrie 2023
Dolar (USD)	1:4,6346	1:4,4958
Euro (EUR)	1:4,9474	1:4,9746

#### 4.5. Utilizarea estimărilor

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

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

#### 4.6. Investiții financiare pe termen scurt

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

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

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.

#### Fondul de Pensii Administrat Privat Aripi

Evaluarea obligatiunilor la piata incepand cu data de 01.07.2014 a fost efectuata folosind cotația bid afișata de Bloomberg pentru ziua respectiva. Avand in vedere faptul ca tranzactiile se inregistreaza in activul fondului la data tranzactiei, pana la data decontarii respectivelor tranzactii, acestea se evidentiaza pe pozitia „alte active” cu semn contrar, respectiv la tranzactiile de cumparare cu semnul (-) minus, iar la tranzactiile de vanzare cu semnul (+) plus.

In cazul in care unele elemente de activ sunt exprimate in valute liber convertibile, pentru exprimarea acestora in lei se foloseste cursul valutar anuntat de Banca Nationala a Romaniei in data de calcul a activului.

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

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

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

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

Titlurile de participare ale unui organism de plasament colectiv nelistat pe o piață reglementată se iau in calcul la ultima valoare unitară a activului net publicată și certificată de depozitar, după caz. Titlurile de participare ale unui OPCVM, inclusiv ETF, AOPC sau ETC pentru care nu există un preț de închidere timp de 30 de zile, sunt evaluate la minimumul dintre ultimul preț de închidere disponibil și ultima valoare unitară a activului net publicată și certificată de depozitar.

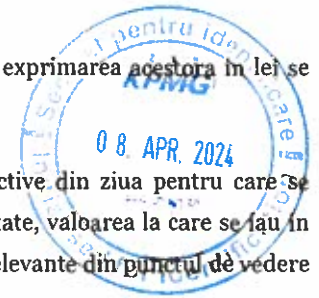
Dividendele se recunosc din prima zi in care investitorii care cumpara acțiunile nu mai beneficiaza de dividend pana la incasarea acestora. In cazul in care dividendele nu sunt platite in termenul precizat in hotararea adunarii generale a actionarilor emitentului, acestea sunt evaluate la valoarea zero,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

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

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

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

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





Fondul de Pensii Administrat Privat Aripi

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

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



#### 4.8. Disponibilitățile banesti și alte echivalente

Disponibilitățile banesti includ conturile curente în lei și în valută.

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

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

#### 4.9. Trezorerie și Echivalente de trezorerie

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

	31 Decembrie 2022	31 Decembrie 2023
Casa și conturi la bănci inclusiv contul colector, contul de transfer, contul DIP esalonat și contul DIP cu plată unică	6.913.279	11.650.900
Depozite (Principal)	97.112.055	95.191.246
Mai puțin,		
- alte sume atasate cont curent	0	0
<b>Trezorerie și echivalente de trezorerie</b>	<b>104.025.334</b>	<b>106.842.146</b>

Echivalentele de trezorerie sunt păstrate, mai degrabă, în scopul îndeplinirii angajamentelor pe termen scurt, decât pentru investiții sau în alte scopuri. Pentru a califica un plasament drept echivalent de trezorerie, acesta trebuie să fie ușor convertibil într-o sumă prestabilită de trezorerie și să fie supus unui risc nesemnificativ de schimbare a valorii.

Prin urmare, o investiție este, în mod normal, calificată drept echivalent de numerar doar atunci când are o scadență mai mică de trei luni. Din motive de prudență nu se include dobânda la depozite care urmează să fie achitată la scadență.

#### 4.10. Evaluarea obligațiilor Fondului

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

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

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

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

#### 4.11 Ajustări pentru deprecierea valorii activelor

Activele financiare sunt analizate la data întocmirii fiecărui bilanț contabil dacă există vreun indiciu obiectiv, potrivit căruia un activ poate fi depreciat. Dacă orice astfel de indiciu există, Fondul trebuie să estimeze valoarea recuperabilă a activului. O ajustare pentru depreciere este înregistrată în situația în care valoarea contabilă a activului depășește valoarea recuperabilă a acestuia. Ajustarea pentru depreciere este recunoscută în contul de profit și pierdere. Ajustarea pentru depreciere poate fi reluată dacă s-a produs o schimbare în condițiile existente la momentul determinării valorii recuperabile. Reluarea unei ajustări pentru amortizare poate fi efectuată numai în așa fel încât valoarea netă a activului să nu depășească valoarea sa netă contabilă istorică, ținând cont de amortizare și fără a lua în calcul ajustarea. FPAP Aripi ca și alte fonduri de pensii private au achiziționat obligațiuni emise de International Investment Bank (IIB) între 2020 și 2021, o perioadă când România, prin Ministerul Finanțelor Publice, era acționar în această bancă, având chiar și reprezentanți în conducerea IIB.

Înainte de izbucnirea războiului din Ucraina, IIB era o bancă onorabilă, similară altor instituții financiare multilaterale (FMI, Banca Mondială, BERD, BEI etc.), iar obligațiunile IIB beneficiau de rating de clasă A, recomandată investițiilor. Chiar și după februarie 2022, IIB a continuat să își îndeplinească obligațiile față de investitori, plătindu-și la termenele scadente

#### Fondul de Pensii Administrat Privat Aripi

datoriile aferente răscumpărării obligațiunilor și dobânzile acumulate, începând cu aprilie 2023, IIB a intrat pe lista instituțiilor sancționate de Statele Unite ale Americii, IIB s-a aflat în incapacitatea de a-și mai îndeplini aceste obligații, având conturile blocate și suferind de pe urma retrogradărilor agențiilor de rating.

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

#### 4.12 Furnizori si alte datorii

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

#### 4.13 Capital privind unitatile de fond

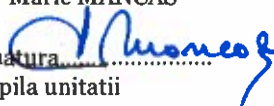
Capitalul privind unitatile de fond este format din unitatile de fond subscribe de participanti, evaluate la valoare unitara a activului net din ziua alocarii. Detalii privind structura capitalului sunt prezentate in nota 5.

#### 4.14. Provizionul tehnic

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

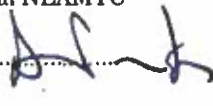
Presedinte Directorat,  
Director General  
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....  
Stampila unitatii



Membru Directorat,  
Director Operatiuni si IT  
Dragos-Mihai NEAMTU

Semnatura.....



Intocmit,  
Sef serviciu contabilitate  
Otilia IONICA

Semnatura.....



Autorizate si semnate in data de 08.04.2024.



**PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE in 2023**



**A. Informații pentru perioada raportata**

**a. Evolutia valorii si numarului unitatilor de fond**

Pe parcursul anului 2023 numarul unitatilor de fond a avut o evolutie constant crescatoare ca urmare a incasarii lunare a contributiilor de la Casa Nationala de Pensii Publice (CNPP).

La finele anului s-au inregistrat un numar de 344.356.996.621411 unitati de fond. Valoarea unitatilor de fond a inregistrat, de asemenea, o evolutie majoritar crescatoare plecand de la valoarea 28,250380 lei la finele anului 2022 iar la 31.12.2023 ajungand la valoarea de 33,689220 lei, rezultand cresteri de 5.438840 lei (19.25%).

La 31.12.2023, se gestionau prin Fond active nete de 11.601.118.686,61 lei, un numar de 869.870 participanti, care dețineau 344.356.996.621411 unități de fond cu o valoare a unității de fond 33,689220 lei.

Data	Valoare activ total	Valoare activ net total	Valoarea unitară a activului net	Număr de unități în fond
31.12.2022	8.661.296.860,28	8.659.454.554,70	28,253031	306.496.481,746182
31.12.2023	11.603.478.705,28	11.601.118.686,61	33,689220	344.356.996,621411

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

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

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

Reconcilierea dintre contributiile incasate si cresterile aferente capitalului Fondului 1.273.033.602 lei (vezi Situatia Modificarii Capitalului Propriu al Fondului de Pensii ) este explicata mai jos:

Incasarile din contributii prezentate mai jos includ incasarile nete comparativ cu situatia prezentata in paragraful 74ea de Fluxuri de Trezorerie unde incasarile de la participantii contin contributiile brute, la care se adauga partea de Transfer IN si Beneficiile externe.

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

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

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

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

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

**Fondul de Pensii Administrat Privat Aripa**

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

**TOTAL 1.055.141.293**


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

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

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

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

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

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

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

Reconcilierea dintre ieșirile Fondului și descreșterile aferente capitalului Fondului 52.444.921 lei (vezi Situația Modificării Capitalului Propriu al Fondului de Pensii) este explicată mai jos:

Profitul cuvenit participanților ieșiți în cursul anului 2022	9.387.167
Transfer OUT	3.833.530
DIP / Transfer Moșteniri / Plata Moșteniri	10.490.791
Pensie	28.374.326
Invaliditate	359.107
	<b>52.444.921</b>


**B. Situația privind evoluția numărului participanților și a valorii unității de fond în ultima zi a lunii**
**PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE in 2023**

Luna	Numarul participantilor					Valoarea unitatii de fond	Numarul de unitati de fond
	S0	S1	S2	S3	S4		
Ianuarie	2839	4**	11	92	842.885	29,199702	309.596.976,137502
Februarie	7174	0	20**	106	849.933	29,224260	313.663.393,746266
Martie	2312	4**	29**	213	852.007	29,469988	316.659.002,153698
Aprilie*	1905	1	25**	185	853.703	29,790855	319.790.459,426505
Mai	1520	5**	37**	157	855.034	30,137773	322.932.669,921785
Iunie	1673	1**	22**	194	856.492	30,655545	326.156.676,326148
Iulie	1436	3	33	199	857.699	31,509578	329.160.063,085480
August	1630	5**	22**	261	859.051	31,392265	332.255.828,163406
Septembrie*	1355	4**	29**	229	860.152	31,782877	335.278.797,603035
Octombrie	1760	1**	24**	248	861.641	31,726894	338.262.720,835798
Noiembrie*	3327	12**	21**	180	864.779	32,477771	341.328.025,715825
Decembrie*	5366	8**	22**	261	869.870	33,682837	344.356.996,621411

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

**PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE in 2022**

Luna	Numarul participantilor					Valoarea unitatii de fond	Numarul de unitati de fond
	S0	S1	S2	S3	S4		
Ianuarie	3.262	1	19	61	816.194	29,443696	273.104.924,361175
Februarie	2.978	1	12	95	819.066	28,654795	276.101.977,902574
Martie	2.302	3**	21**	107	821.243	28,686561	278.805.420,944114
Aprilie*	1.719	1	17	71	822.875	28,099523	281.710.686,142458
Mai	1.074	5	20	118	823.816	27,730516	284.809.145,896454
Iunie	1.694	4**	14**	57	825.443	27,116546	288.034.916,210995
Iulie*	1.548	6**	12**	95	826.890	27,825061	291.198.957,344416
August	1.658	1	16	111	828.422	27,782633	294.054.446,330242
Septembrie	1.535	1**	7**	80	829.871	26,571792	297.200.115,906509
Octombrie	2.027	3	15	90	831.796	26,667362	300.853.252,730915
Noiembrie*	3.813	1**	13**	79	835.518	28,329943	303.459.269,341238
Decembrie*	4.759	3**	15**	120	840.145	28,250380	306.496.481,746182

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

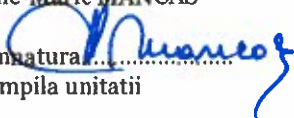
Fondul de Pensii Administrat Privat Aripi

Unde:

S<sub>0</sub> = numar participanti care au aderat in luna respectiva;  
S<sub>1</sub> = numar care au intrat prin transfer in luna respectiva;  
S<sub>2</sub> = numar participanti care au iesit prin transfer in luna respectiva;  
S<sub>3</sub> = numar de participanti la care a fost inchis contul (decese, invaliditati permanente, intrare in drepturile de plata a pensiei);  
S<sub>4</sub> = numar de participanti existenti la sfarsitul lunii in luna respectiva;

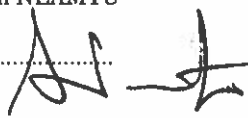
Presedinte Directorat,  
Director General  
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....  
Stampila unitatii



Membru Directorat,  
Director Operatiuni si IT  
Dragos-Mihai NEAMTU

Semnatura.....



Intocmit,  
Sef serviciu contabilitate  
Otilia IONICA

Semnatura.....



Autorizate si semnate in data de 08.04.2024.





## NOTA 6 - ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII

### A. Prezentarea Fondului si a Administratorului acestuia

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

Auditorul fondului este KPMG AUDIT S.R.L., inscris in Registrul Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private sub numarul AUD-RO-13009626- Nr. 67 din 08.08.2007.

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

Consiliul de Supraveghere al Generali S.A.F.P.P. S.A. este alcatuit din trei persoane, numite de catre Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor si autorizate individual de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara (A.S.F.) si anume: Incepand cu data de 01.01.2023 si pana la data de 29.08.2023 Consiliul de Supraveghere era format din urmatoarele persoane:

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

Ca urmare a expirarii mandatului domnului Tudor Mircea Moldovan in data de 29.08.2023 actionarii societatii au decis numirea ca membru in Consiliul de Supraveghere al Societatii, pentru o perioada de 4 (patru) ani, incepand cu data de 30.08.2023 pana la data de 29.08.2027, pe doamna Marjanovic Natasa. Din motive personale doamna Natasa Marjanovic a demisionat din functia de Membru al Consiliului de Supraveghere al Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A., incepand cu data de 30.08.2023.

Pe cale de consecinta, societatea a solicitat ASF retragerea cererii de autorizare a doamnei Natasa Marjanovic din functia de Membru al Consiliului de Supraveghere al Generali S.A.F.P.P. S.A. prin notificarea inregistrata la ASF cu nr. RG-25601/30.08.2023. Ca urmare Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor din 15 noiembrie 2023, a numit pe doamna Beáta Petrušová ca membru in Consiliul de Supraveghere al Societatii, pentru o perioada de 4 (patru) ani, incepand cu data de 15.11.2023 pana la data de 14.11.2027 iar exercitarea atributiilor functiei se va face dupa autorizarea de catre ASF (Decizie ASF nr. 161/19.02.2024).

Prin urmare, incepand cu data de 15.11.2023 Consiliul de Supraveghere este constituit din urmatoarele persoane:

- Adrian Constantin Marin - Presedinte;
- Ales Tausche – Membru;
- Beáta Petrušová - Membru;

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

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

Fondul de Pensii Administrat Privat Aripri

Capitalul social subscris si varsat al Generali SAFPP S.A. este de 67.000.000 lei, la data de 31.12.2023.



La data de 31.12.2023, actionarii Generali SAFPP S.A. sunt:

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

La 31.12.2023, se gestionau prin Fond active nete de 11.601.118.686,61 lei, un număr de 869.870 participanți, care dețineau 344.356.996.621411 unități de fond cu o valoare a unității de fond 33,689220 lei.

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

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

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

Cheltuielile enumerate se inregistreaza zilnic, astfel:

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

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

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

Precizam ca auditorul KPMG AUDIT S.R.L., a prestat pentru Generali SAFPP S.A. si pentru fond, in perioada auditata, numai servicii de audit statutar. Onorariul de audit statutar al fondului este in suma de 71.100 lei (inclusiv TVA).

In anul 2023, Fondul a inregistrat profit in cuantum de 1.776.122.203 lei, cu 2.107.363.624 lei mai mare decat pierderea inregistrata in anul 2022 in valoare de 331.241.421 lei.

<b>Portofoliul de instrumente financiare</b>	<b>31 Decembrie 2022</b>	<b>31 Decembrie 2023</b>
<b>1 Instrumente ale pietei monetare din care:</b>	<b>104.076.619</b>	<b>106.995.427</b>
Conturi curente inclusiv contul colector si contul de transfer	6.913.279	11.650.900
Depozite in lei si valuta convertibila	97.163.340	95.344.527
Titluri de stat cu scadenta mai mica de 1 an	0	0
<b>2 Valori mobiliare tranzactionate. din care:</b>	<b>8.551.643.804</b>	<b>11.494.392.977</b>
Titluri de stat cu scadenta mai mare de 1 an	4.824.007.438	6.737.772.232
Obligatiuni emise de administratia publica locala	0	0
Obligatiuni corporative tranzactionate	1.268.893.068	1.140.953.183
Actiuni	2.391.538.322	3.575.267.940
Alte obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale (a se vedea nota 4.11)	67.204.976	40.399.622
<b>3 Instrumente de acoperire a riscului</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4 OPCVM</b>	<b>11.117.847</b>	<b>13.741.201</b>
<b>5 Alte instrumente financiare *</b>	<b>1.371.464</b>	<b>0</b>
Mai puțin contul colector DIP esalonat si contul de transfer	6.912.874	11.650.900
<b>TOTAL</b>	<b>8.661.296.860</b>	<b>11.603.478.705</b>
<b>Din care:</b>		
Total titluri de capital	2.402.656.169	3.589.009.141
Total titluri de datorie	6.160.105.482	7.919.125.037
<b>Total titluri de capital si titluri de datorie</b>	<b>8.562.761.651</b>	<b>11.508.134.178</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 2022	31 Decembrie 2023
Depozite in lei si valuta convertibila	97.163.340	95.344.527
Actiuni	2.391.538.322	3.575.267.940
OPCVM	11.117.847	13.741.201
<b>Total Investitii pe termen scurt</b>	<b>2.499.819.509</b>	<b>3.684.353.669</b>

### B. Managementul riscului

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

Componentele riscului investitional sunt urmatoarele:

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



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

#### Riscul de pret

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

Intervalul de timp utilizat este 1 zi (pierderea fiind calculata pentru o perioada de deținere a portofoliului de acțiuni de 1 zi) si intervalul de încredere fiind de 99% (probabilitatea ca pierderea zilnica sa depășească VaR este de 99%).

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

#### Riscul de dobânda

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

Indicatorii utilizați:

- durata (modified duration) – este o unitate de măsura a expunerii la riscul de rata a dobanzii, luând în calcul plățile cupoanelor si plata principalului la scadenta, precum si randamentul pana la scadenta, calculat in funcție de prețul obligațiunii;

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

Durata este derivata de ordinul 1 a funcției prețului obligațiunii in raport cu rata dobanzii, iar convexitatea este derivata de ordin 2.

#### Riscul valutar

In ceea ce privește riscul valutar, Generali SAFPP S.A. utilizează ca indicator poziția valutara deschisa, care reprezintă diferența între poziția valutara totala si valoarea contractelor forward valutar încheiate pentru acoperirea riscului valutar.

## Fondul de Pensii Administrat Privat Aripri

### Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate poate rezulta din incapacitatea de a vinde repede un activ financiar la o valoare apropiată de valoarea sa justă. Generali SAFPP S.A. utilizează ca indicator numărul de zile necesare lichidării portofoliului fără pierderi semnificative ținând cont de două ipoteze: 20 % participare în piață și un istoric al volumelor tranzacționate în piață de 30 zile. Valori indicatorului pentru portofoliu de acțiuni interne confirmă gradele de lichiditate anticipate ale piețelor (1 zi pentru piețele externe și 180 zile pentru piețele interne) pentru Fondul de Pensii ARIPI valoarea indicatorului este 7 zile ceea ce confirmă faptul că dimensiunea portofoliului este mică în comparație cu dimensiunea pieței pe care acestea tranzacționează. Administrarea riscului de lichiditate a ținut cont că necesitatea unor lichidări de poziții este preconizată într-un orizont de timp îndepărtat pentru a furniza eventuale lichidități necesare plății pensiilor.

### Riscul de credit

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

### Riscul de concentrare

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

### Riscul fluxului de numerar

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

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

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

## Contextul macro în anul 2023

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

Pe de altă parte, pe plan intern, continuă să fie vizibilă o anumită tensionare a echilibrelor macroeconomice. În primele trei trimestre din anul 2023, rata reală de creștere a PIB a fost de +1,9 la sută (comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior, valori ajustate sezonier), iar estimările Comisiei Europene pentru România sunt de +2,2 la sută pentru anul 2023 și de +3,1 la sută pentru anul 2024 (comparativ cu rate de creștere între -0,7 la sută și 2 la sută pentru anul 2023 și, respectiv, între 1,4 la sută și 2,7 la sută pentru anul 2024 în Cehia, Ungaria, Polonia și Bulgaria).

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

Optimizarea portofoliilor fondurilor de pensii private, prin diversificarea echilibrată între diferite instrumente financiare, prin dispersia prudentă a riscului și prin identificarea oportunităților investiționale, a condus la o revenire a ratelor de rentabilitate în cursul anului 2023. Atingerea acestui nivel al rentabilității s-a datorat unui reglaj fin al ponderilor instrumentelor financiare, reglaj realizat într-un mediu investițional foarte volatil.

Fondurile de pensii private și-au menținut expunerea pe economia reală și s-au dovedit a fi un partener solid pe termen lung, fără a neglija nevoile economiei pe termen scurt.

Valoarea ridicată a activelor asigură o reziliență mai bună a fondurilor de pensii private la șocuri și permite o alocare echilibrată pe un orizont mai lung de timp.

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

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

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

## Fondul de Pensii Administrat Privat Arip

Capitalul social si activele proprii ale societății au permis plata tuturor obligațiilor companiei in anul 2023 fără a solicita capital suplimentar.

Nu au existat alte evenimente ulterioare bilanțului care ar putea impacta rezultatele financiare ale societății. valoarea ridicată a activelor asigură o reziliență mai bună a fondurilor de pensii private la șocuri și permite o alocare echilibrată pe un orizont mai lung de timp.

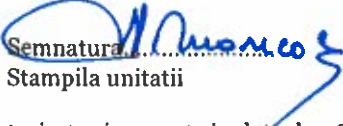
În perioada următoare administrarea activelor fondurilor de pensii private va ține cont de evoluțiile macroeconomice și de contextul existent în fiecare moment pe piață, astfel încât să asigure un randament bun în condițiile unui risc moderat pe termen scurt.

### Evenimente ulterioare

Consideram ca nu au existat evenimente ulterioare bilanțului care ar putea impacta rezultatele financiare ale Fondului.

Presedinte Directorat,  
Director General  
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....  
Stampila unitatii



Membru Directorat,  
Director Operatiuni si IT  
Dragos-Mihai NEAMTU

Semnatura.....



Intocmit,  
Sef serviciu contabilitate  
Otilia IONICA

Semnatura.....



Autorizate si semnate in data de 08.04.2024.



## DECLARAȚIE

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

S-au întocmit situațiile financiare anuale la 31/12/2023 pentru:

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

Județul : 40 – Municipiul București

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

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

Cod unic de înregistrare : 22080825

Număr din registrul comerțului : J40/13188/2007

Forma de proprietate : 34 – Societăți comerciale pe acțiuni

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

Subsemnata Anne-Marie MANCAȘ, își asuma răspunderea pentru întocmirea situațiilor financiare anuale la 31/12/2023 și confirma că :

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

Data: 08.04.2024

Administrator,

Președinte Directorat

Anne-Marie MANCAȘ

Semnătura





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

## Raportul auditorului independent

### Catre Participantii la Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI

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

### Raport cu privire la auditul situatiilor financiare

#### Opinie

- Am auditat situatiile financiare ale Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI ("Fondul") administrat de Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA („Administratorul Fondului”) care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2023, contul de profit si pierdere, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, si note, cuprinzand politicile contabile semnificative si alte note explicative.
- Situatiile financiare la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023 se identifica astfel:

• Activ net/Total capitaluri proprii:	11.601.118.687 lei
• Profitul net al exercitiului financiar:	1.776.122.203 lei
- In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2023 precum si a performantei sale financiare si a fluxurilor sale de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private ("Norma ASF nr. 14/2015").

#### Baza opiniei

- Am desfasurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internationale de Audit („ISA”), Regulamentul UE nr. 537/2014 al Parlamentului si al Consiliului European („Regulamentul”) si Legea nr.162/2017 („Legea”). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde si reglementari sunt descrise detaliat in sectiunea *Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare* din raportul nostru. Suntem independenti fata de Fond, conform *Codului Etic International pentru Profesionistii Contabili (inclusiv Standardele Internationale privind Independenta) emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili („codul IESBA”)* si conform cerintelor de etica profesionala relevante pentru auditul situatiilor financiare din Romania, inclusiv Regulamentul si Legea, si ne-am indeplinit celelalte responsabilitati de etica profesionala, conform acestor cerinte si conform codului IESBA. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre.

IR

## Aspecte cheie de audit

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

### Valoarea contabila a activelor financiare

La 31 decembrie 2023, valoarea contabila a activelor financiare ale Fondului este 11.603.478.705 lei (31 decembrie 2022: 8.661.296.860 lei).

Sumele inregistrate in contul de profit si pierdere pentru anul financiar incheiat la 31 decembrie 2023 cu privire la activele financiare sunt:

- Venituri din dobanzi in suma de 86.505.439 lei (2022: 66.199.811 lei)
- Castiguri nete din evaluare in suma de 1.236.032.791 lei (2022: pierderi nete in suma de 69.042.539 lei), asa cum este prezentat in contul de profit si pierdere, randurile 02+03+06 minus randul 12;
- Castiguri nete din cedare in suma de 477.706.580 lei (2022: pierderi nete in suma de 303.553.263 lei) – rand 04 minus rand 10 din contul de profit si pierdere.

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

Aspect cheie de audit	Modul de abordare in cadrul misiunii de audit
<p>Asa cum este descris in Nota 1 si Nota 6A la situatiile financiare, portofoliul de active financiare al Fondului la 31 decembrie 2023 include, in principal, urmatoarele:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— Depozite bancare in suma de 95.191.246 lei;</li> <li>— Obligatiuni corporative si titluri de stat cotate in suma de 7.919.125.037 lei;</li> <li>— Actiuni cotate in suma de 3.575.267.940 lei; si</li> <li>— Investitii in unitati de fond cotate in suma de 13.741.201 lei.</li> </ul> <p>Activele sunt masurate in conformitate cu cerintele Normei Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare, metodele de evaluare incluzand:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— Pentru depozite bancare: metoda privind recunoasterea zilnica a dobanzii;</li> <li>— Pentru obligatiuni corporative si titluri de stat cotate: pretul ofertat (cotatia bid) sau, in lipsa acestei cotatii, pretul de inchidere al segmentului principal al pietei pe care sunt listate respectivele instrumente, in ambele cazuri, furnizate de platformele specializate;</li> <li>— Pentru actiuni si unitati de fond cotate: pretul de inchidere al segmentului principal al pietei pe care sunt listate respectivele instrumente;</li> </ul>	<p>Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Evaluarea proiectarii si implementarii a controalelor interne selectate ale Administratorului Fondului asupra masurarii activelor financiare;</li> <li>➤ Evaluarea metodelor si modelelor aplicate pentru masurarea diferitelor categorii de active financiare in raport cu cerintele cadrului de raportare financiara. Aceste proceduri au inclus si evaluarea relevantei si a fiabilitatii surselor de date aplicate in metodele si modelele de masurare de mai sus;</li> <li>➤ Obtinerea de confirmari de la contrapartidele externe, precum banca custode si alte banci, cu privire la cantitatile de active din portofoliul Fondului si compararea cantitatilor confirmate ale instrumentelor cu cele din evidentele Fondului;</li> <li>➤ Testarea valorii contabile nete a activelor financiare ale Fondului, pe categorii, astfel: <ul style="list-style-type: none"> <li>— Pentru depozite: recalcularea independenta a costului amortizat, prin referire la sumele, ratele de dobanda si perioadele pe care au fost constituite depozitele, confirmate de bancile corespondente si compararea acestuia cu evidentele Fondului;</li> <li>— Pentru titluri de stat si obligatiuni cotate: prin referinta la preturile ofertate (cotatii bid) pe care le-am identificat in mod independent pe platformele de preturi;</li> <li>— Pentru actiuni cotate: compararea preturilor folosite de Fond cu surse de informatii disponibile public (precum cotatii publicate pe Bursa de Valori Bucuresti);</li> </ul> </li> </ul>

La data de 31 decembrie 2023, soldurile activelor financiare reprezinta aproximativ intreaga valoare a activului Fondului, raportata in bilantul contabil.

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

— Pentru unitati de fond cotate: compararea preturilor folosite de Fond cu surse de informatii disponibile public (precum cotationi publicate pe platformele specializate).

➔ Evaluarea completitudinii si acuratetei prezentarilor de informatii din situatiile financiare referitoare la activele financiare in raport cu cerintele cadrului relevant de raportare financiara.

#### Alte informatii

6. Administratorul Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA este responsabil pentru intocmirea si prezentarea altor informatii. Acele alte informatii cuprind *Raportul anual al administratorului Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA privind activitatea FPAP Aripa din exercitiul financiar 2023 („Raportul Administratorului”)* si *Informatii cu privire la aplicarea unor prevederi legale*, dar nu cuprind situatiile financiare si raportul auditorului cu privire la acestea.

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

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

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

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

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

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

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

#### Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

7. Conducerea Administratorului Fondului este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu Norma ASF nr. 14/2015 si pentru controlul intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.

8. In intocmirea situatiilor financiare, conducerea Administratorului Fondului este responsabila pentru evaluarea capacitatii Fondului de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Fondul sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alternativa realista in afara acestora.



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

#### Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

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





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

15. Conducerea Administratorului Fondului este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare ale Fondului care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu Norma 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare, si pentru sistemul de control intern pe care conducerea Administratorului Fondului il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare ale Fondului lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.
16. In cadrul auditului situatiilor financiare ale Fondului conform ISA, am luat in considerare controalele interne ale Administratorului Fondului asupra raportarilor financiare ale Fondului, pentru a determina procedurile de audit relevante in scopul exprimarii unei opinii asupra situatiilor financiare ale Fondului si nu in scopul de a oferi asigurare cu privire la sistemul de control intern al Administratorului Fondului cu privire la Fond. Procedurile de audit selectate depind de rationamentul nostru profesional, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare ale Fondului, datorate fraudei sau erorii.
17. Ca urmare a procedurilor de audit efectuate, in scopul exprimarii unei opinii de audit asupra situatiilor financiare ale Fondului, nu am identificat deficiente semnificative legate de sistemul de control intern al Administratorului Fondului asupra raportarii financiare ale Fondului, care ar fi putut duce la denaturari semnificative in situatiile financiare ale Fondului la 31 decembrie 2023.

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

18. Am fost numiti de Adunarea Generala a Actionarilor Administratorului Fondului la data de 9 septembrie 2020 sa auditam situatiile financiare ale Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este 3 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2021 pana la 31 decembrie 2023.
19. Confirmam ca:
  - Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Administratorului Fondului, pe care l-am emis in 28 martie 2024. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.
  - Nu am furnizat pentru Fond serviciile interzise care nu sunt de audit (SNA) mentionate la articolul 5 alin. (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

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

RUBELI IRINA

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

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

Bucuresti, 8 aprilie 2024

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

Auditor financiar: RUBELI IRINA  
Registrul Public Electronic: AF4092

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

Auditor financiar: KPMG AUDIT S.R.L.  
Registru Public Electronic: FA9



# GENERALI

Pensii

## HOTARAREA

### Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. din data de 10 aprilie 2024

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 1, sector 1, cu numarul de inregistrare la Registrul Comertului J40/13188/09.07.2007 si CUI 22080825 („**Societatea**”):

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

si,

**Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A.**, societate pe actiuni înființată si functionand în conformitate cu legile din Romania, cu sediul social in București, Piata Charles de Gaulle nr.15, etaj 6, 7 si 8 sector 1, 011857, cu numarul de inregistrare la Registrul Comertului J40/17484/2007 si CUI 2886621 („**Generali Romania Asigurare Reasigurare**”), detinand 6.700 de actiuni, reprezentand 0,01 % din capitalul social al societatii

(fiecare numit „Actionar” si impreuna numiti „Actionari”) au tinut au tinut sedinta Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor astazi, 10.04.2024, prin mijloace de comunicare la distanta, in conformitate cu articolele 15.4 si 15.5 din Actul Constitutiv al Societatii, respectiv prin circularea prezentei hotarari spre semnare de catre toti Actionarii, in locul unei sedinte formale.

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

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

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

## DECISION

### of the Ordinary General Meeting of Shareholders of Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. on 10 April 2024

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, 1<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**”):

**Generali CEE Holding B.V.**, a company organized under the laws of the Netherlands, with its registered seat at De Entree 91, 1101 BH, Amsterdam, the Netherlands, Registration No. 34275688 (“**Generali CEE Holding B.V.**”), holding 66,993,300 shares representing 99.99% of the registered share capital of the Company;

and,

**Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A.**, a joint stock Company organized and operating under the laws of Romania, with its registered office in 15 Piata Charles de Gaulle, 6, 7 and 8 floors, Sector 1, postal code 011857, Bucharest, registered with the Trade Registry under No. J40/17484/2007 and having the sole registration code 2886621 (“**Generali Romania Asigurare Reasigurare**”), holding 6,700 shares representing 0,01 % of the registered share capital of the Company

(each a “Shareholder” and jointly the “Shareholders”) held today, on 10 of April 2024, the Ordinary General Meeting of Shareholders, by distant means of communication, in accordance with articles 15.4 and 15.5 of the Company’s Articles of Association, i.e. by circulating this resolution to all Shareholders, in lieu of a formal meeting.

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

1. To waive to the formalities provided by law related to the convocation of the Shareholders Ordinary General Meeting and to declare this Meeting as legally and statutory convened, according to Art. 121 of Law No. 31/1990 and Art. 16.4 of the Company’s Articles of



Association.

2. Aproba raportul de activitate al Consiliului de Supraveghere pentru anul financiar 2023 si descărcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Supraveghere al Societatii.

2. To approve the activity report of the Supervisory Board for the financial year 2023 and to discharge of liability the members of the Company's Supervisory Board.

3. Aproba raportul de activitate al Directoratului pentru anul financiar 2023 si descărcarea de gestiune a membrilor Directoratului Societatii.

3. To approve the activity report of the Board of Directors for the financial year 2023 and to discharge of liability the members of the Company's Board of Directors.

4. Aproba situațiile financiare individuale ale Societății pentru exercițiul financiar al anului 2023, in baza rapoartelor prezentate de către Directorat, Consiliul de Supraveghere si de către Auditorul financiar KPMG AUDIT S.R.L., in calitate de auditor al Societatii.

4. To approve the individual financial statements of the Company for the financial year 2023, based on the reports presented by the Board of Directors, by the Supervisory Board and by the financial auditor KPMG AUDIT S.R.L. in its capacity as the Company's auditor.

5. Distribuirea profitului pe destinatii

5. Distribution of Profit

5.1. Aproba distribuirea profitului societatii in valoare de 3.313.379 lei obtinut pentru exercitiul financiar al anului 2023 cu urmatoarele destinatii:

5.1 – To approve the distribution of the Company's profit amounting 3.313.379 lei for the financial year 2023, with the following destinations:

(i) suma de 198.663 lei pentru constituirea rezervelor legale;

(i) the amount of 198.663 lei for the constitution of the legal reserves;

(ii) suma de 3.114.716 lei pentru plata dividendelor cuvenite Actionarilor societatii.

(iii) The amount of 3.114.716 lei to pay the dividends due to the Company's Shareholders.

5.2. Dividendele in valoare de 3.114.716 lei se vor plati Actionarilor pana la data de 31.05.2024.

5.2. Dividends amounting to 3.114.716 lei will be paid to the Shareholders until 31.05.2024.

6. Aproba bugetul de Venituri si Cheltuieli/ Planul de afaceri al Societatii pentru anul 2024, asa cum a fost prezentat de catre Directorat.

6. To approve the incomes and expenses budget/business plan of the Company for the year 2024, as it was presented by the Board of Directors.

7. Aproba situatiile financiare individuale ale Fondului Administrat Privat "ARIPi" pentru exercitiul financiar al anului 2023, in forma prezentata de Directorat si de Auditorul financiar KPMG AUDIT S.R.L., in calitate de auditor al Fondului.

7. To approve the individual financial statements of the "ARIPi" Private Managed Fund for the financial year 2023, as they were presented by the Board of Directors and by the financial Auditor Company - KPMG AUDIT S.R.L., as fund's auditor.

8. Decide, in baza situatiilor financiare individuale pe anul 2023 prezentate de catre Directorat, ca profitul obtinut de Fondul de Pensii Administrat Privat "ARIPi", in valoare de 1.776.122.203 lei, sa fie mentinut ca profit nerepartizat si inregistrarea acestuia in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".

8. To decide, based on the individual financial statements of year 2023 presented by the Board of Directors, that the profit obtained by "ARIPi" Private Managed Fund, amounting 1.776.122.203 lei, shall be maintained as undistributed profit and to record such profit in the account "Reported result corresponding to the pension fund activity".

9. Aproba situatiile financiare individuale pentru anul 2023 ale Fondul de pensii facultative "STABIL", asa cum au fost prezentate de catre Directorat si de catre Auditorul financiar KPMG AUDIT S.R.L., in calitate de auditor

9. To approve the individual financial statements for the year 2023 of the "STABIL" Voluntary Pension Fund, as they were presented by the Board of Directors and by the financial Auditor Company KPMG AUDIT S.R.L., in its



financiar al Fondului.

10. Decide, in baza situatiilor financiare individuale pe anul 2023 prezentate de catre Directorat, ca profitul obtinut de Fondul de Pensii Facultative "STABIL", in valoare de 5.561.067 lei sa fie mentinut ca profit nerepartizat si inregistrarea acestuia in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".

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

12. În cazul inconsecventei sau discrepantei între versiunea în limba engleză și versiunea in limba romana ale prezentului document, versiunea în limba romana va avea întâietate.

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

Semnata astazi, 10.04.2024.

capacity as the auditor of the Fund.

10. To decide, based on the individual financial statements for the year 2023 presented by the Board of Directors, that the profit obtained by "STABIL" Voluntary Pension Fund, amounting 5.561.067 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 empower the Chairman of the Board of Directors/ any member of the Board of Directors to sign all the necessary documents to implement this decision and to fulfill the required formalities provided by the Romanian law and by the Norms and Regulations of the Romanian Financial Supervisory Authority.

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

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

Signed today, 10.04.2024.

**Generali CEE Holding B.V.**

Prin / By:

DI. / Mr. Miroslav Bašta

DI. / Mr. Carlo Schiavetto

**Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A.**

Prin / By:

DI. / Mr. Adrian Constantin Marin

DI. / Mr. Bogdan Nicu Bichinet