



**Fondul de Pensii Administrat Privat NN  
administrat de NN Pensii Societate de Administrare  
a unui Fond de Pensii Administrat Privat**

**Situatii financiare anuale pentru exercitiul financiar  
incheiat la 31 decembrie 2015**

Intocmite in conformitate cu Norma 14/2007 privind reglementarile contabile  
conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile  
entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisiei de Supraveghere a  
Sistemului de Pensii Private (actuala „Autoritate de Supraveghere Financiara”), cu modificarile si  
completarile ulterioare



## CUPRINS

Declaratie privind responsabilitatea pentru intocmirea situatiilor financiare anuale	
Raportul auditorului independent	
Bilant	1 – 3
Situatia veniturilor si cheltuielilor	4 – 5
Situatia modificarilor capitalului fondului de pensii	6 - 7
Situatia fluxurilor de trezorerie	8
Note explicative la situatiile financiare anuale	9 – 35



## Declaratie privind responsabilitatea pentru intocmirea situatiilor financiare anuale

In conformitate cu Art. 10, alin. (1) si Art. 30 din Legea Contabilitatii nr.82/1991, republicata cu modificarile si completarile ulterioare:

Raspunderea pentru organizarea si conducerea contabilitatii, pentru:

---

Persoana juridica:	NN Pensii Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A.
Judetul:	Bucuresti
Adresa:	Str. Constache Negri, nr.1-5
Telefon / Fax :	021.402.85.80 ;021.402.85.81
Numar din Registrul Comertului:	J40/9766/21.05.2007
Cod unic de identificare:	21772089
Forma de proprietate:	Privata
Forma de organizare juridica:	34 – Societati comerciale pe actiuni
Activitate preponderanta (cod si denumire clasa CAEN):	Activitati ale Fondurilor de Pensii (cu exceptia celor din sistemul public de asigurari sociale)

---

Revine urmatoarelor persoane:

1. Raluca Tintoiu – Administrator
2. Mihaela Decei – Contabil Sef

Persoanele mai sus mentionate isi asuma raspunderea pentru intocmirea situatiilor financiare anuale prescurtate la 31 decembrie 2015 si confirma ca:

- a) Politicile contabile utilizate la intocmirea situatiilor financiare anuale la data de 31 decembrie 2015 sunt in conformitate cu Norma 14/2007 privind reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificarile si completarile ulterioare.
- b) Situatiile financiare anuale ofera o imagine fidela a pozitiei financiare, performantei financiare si a tuturor celorlalte informatii privind activitatea desfasurata;
- c) isi desfasoara activitatea in conditii de continuitate.

Administrator,  
Raluca Tintoiu

 NN  
NN Pensii SAFPAP SA  
C.U.I. 21772089



**KPMG Audit SRL**

Victoria Business Park  
DN1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr.  
69-71  
Sector 1

Tel: +40 (21) 201 22 22  
+40 (372) 377 800  
Fax: +40 (21) 201 22 11  
+40 (372) 377 700  
www.kpmg.ro

P.O. Box 18-191  
Bucharest 013685  
Romania

**Independent Auditors' Report  
(Free translation<sup>1</sup>)**

To the participants of  
Fondul de pensii administrat privat NN

**Report on the Annual Financial Statements**

1. We have audited the accompanying annual financial statements of Fondul de pensii administrat privat NN ("the Fund"), which comprise the balance sheet as at 31 December 2015, the statement of revenues and expenses, statement of changes in Fund's equity and cash flow statement for the year then ended and a summary of significant accounting policies and other explanatory information set out on pages 1 to 35, presenting the following:

■ Total equity	9,135,907,079 lei
■ Net result for the financial year, profit:	314,452,736 lei

*Management's Responsibility for the Annual Financial Statements*

2. The management of the company NN Pensii Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat (the "Administrator") is responsible for the preparation and fair presentation of these annual financial statements in accordance with the Norm no. 14/2007, issued by the Private Pension System Supervisory Commission, related to the accounting regulations conforming with the 4th Directive of the European Economic Community applicable to entities authorized, regulated and supervised by the Private Pension System Supervisory Commission (current Financial Supervisory Authority), with and related amendments ("Norm no. 14/2007") and with the accounting policies described in the explanatory notes to the annual financial statements and for such internal control as management determines it necessary to enable the preparation of annual financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

*Auditors' responsibility*

3. Our responsibility is to express an opinion on these annual financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with the International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and

<sup>1</sup> TRANSLATOR'S EXPLANATORY NOTE: The above translation of the auditors' report is provided as a free translation from Romanian which is the official and binding version and refers to the Romanian version of the annual financial statements which was subject to our audit and the Romanian version of the "Administrator's Report" and of the "Report on application of certain regulatory requirements".



perform the audit to obtain reasonable assurance whether the annual financial statements are free from material misstatement.

4. An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the annual financial statements. The procedures selected depend on the auditors' judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the annual financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditors consider internal control relevant to the Administrator's preparation and fair presentation of the annual financial statements of the Fund in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Administrators' internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the annual financial statements.
5. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

#### *Opinion*

6. In our opinion, the annual financial statements of the Fund as at 31 December 2015 and for the year then ended have been prepared, in all material respects, in accordance with the Norm no. 14/2007 and with the accounting policies described in the explanatory notes to the annual financial statements.

#### *Other matters*

7. This auditors' report is addressed only to the participants of the Fund, as a body. Our audit has been performed with the purpose to report to the participants of the Fund those matters we are required to state to them in an auditor's report, and not for other purpose. To the fullest extent permitted by law, we do not accept or assume responsibility to anyone other than the Fund and the participants to the Fund's, as a body for our audit work, for the report on the annual financial statements, for the report on Administrators' Report, for the report on conformity of the Report on application of certain regulatory requirements with the annual financial statements or for the opinion we have formed.
8. The accompanying annual financial statements are not intended to present the financial position, results of operations and cash flows and a complete set of notes to the annual financial statements in accordance with accounting principles and practices generally accepted in countries and jurisdictions other than Romania. Accordingly, the accompanying annual financial statements are not designed for those who are not informed about Romanian legal and statutory requirements, including Norm no. 14/2007.

#### **Report on Administrators Report**

The Administrators are responsible for the preparation and presentation of the Administrators' Report in accordance with Norm no. 14/2007 articles 260 – 262 and for such internal control as Administrators determine is necessary to enable the preparation and presentation of Administrators' Report that is free from material misstatement, whether due to fraud or error.

The Administrators' Report presented from page 1 to 6 is not part of the annual financial statements.

Our opinion on the annual financial statements does not refer to the Administrators' Report.



In connection with our audit of the annual financial statements as at and for the year ended 31 December 2015, we have read the Administrators' Report attached to the annual financial statements presented from page 1 to 6 and based on this we report that:

- a) in the Administrators' Report we have not identified information which is not in accordance, in all material respects, with the information presented in the accompanying annual financial statements;
- b) the Administrators' Report identified above include, in all material respects, the information required by Norm no. 14/2007 articles 278 – 280;

In addition, based on our knowledge and understanding of the entity and its environment acquired during our audit of the annual financial statements as at and for the year ended 31 December 2015, we have not identified historical financial information included in the Administrators' Report that contains a material error.

The Administrator's report include financial forecasts based on assumptions regarding potential future events or future actions of the management and also includes other operational data. Financial forecasts and/or operational data and/or are not included within the scope of the audit of the annual financial statements and as a result our report does not refer to such information included in the administrators' report.

#### **Report on conformity of the Report on application of certain regulatory requirements with the annual financial statements of the Fund**

In connection with the Norm 21/2014 of the Financial Supervisory Authority ("FSA") regarding financial audit activity for entities authorized, regulated and supervised by FSA, article 19, point2, letter B, sub-point b ii) we have read the Report on application of certain regulatory requirements, presented from page 1 to 8.

The Report on application of certain regulatory requirements is not a part of the annual financial statements. In the Report on application of certain regulatory requirements we have not identified historical financial information which is not in accordance, in all material respects, with the information presented in the accompanying annual financial statements.

This independent auditors' report is prepared only for the information and for the internal use of the Administrator and of the Financial Supervisory Authority and should not be distributed to any other party.

**For and on behalf of KPMG Audit SRL:**

**Greco Tudor Alexandru**

Refer to the original signed  
Romanian version

Refer to the original signed  
Romanian version

registered with the Chamber of Financial  
Auditors of Romania under no  
2368/22.01.2008

registered with the Chamber of Financial  
Auditors of Romania under no 9/2001

Bucharest, 31 March 2016

**KPMG Audit SRL**

Victoria Business Park

DN1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti nr.  
69-71

Sector 1

Tel: +40 (21) 201 22 22

+40 (372) 377 800

Fax: +40 (21) 201 22 11

+40 (372) 377 700

www.kpmg.ro

P.O. Box 18-191

Bucharest 013685

Romania

**Raportul auditorului independent**

Catre participanti

Fondul de pensii administrat privat NN

**Raport asupra situatiilor financiare anuale**

1. Am auditat situatiile financiare anuale anexate ale Fondului de pensii administrat privat NN ("Fondul") care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2015, situatia veniturilor si cheltuielilor, situatia modificarilor capitalului fondului de pensii, situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative, numerotate de la pagina 1 la pagina 35. Situatiile financiare anuale mentionate se refera la:

- Total capitaluri proprii: 9.135.907.079 lei
- Rezultatul net al exercitiului financiar, profit: 314.452.736 lei

**Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare anuale**

2. Conducerea societatii NN Pensii Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat ("Administratorul") este responsabila pentru intocmirea si prezentarea fidela a acestor situatii financiare anuale in conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 14/2007 privind reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (actuala Autoritate de Supraveghere Financiara), cu modificarile ulterioare („Norma nr. 14/2007”) si cu politicile contabile descrise in notele explicative la situatiile financiare anuale si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare anuale care sa nu contina denaturari semnificative, datorate fraudei sau erorii.

**Responsabilitatea auditorului**

3. Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare anuale. Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internationale de Audit. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice, sa planificam si sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare anuale nu cuprind denaturari semnificative.
4. Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare anuale. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare anuale, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant al

Administratorului pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare anuale ale Fondului pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern al Administratorului. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducere, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare anuale luate in ansamblul lor.

5. Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

#### *Opinia*

6. In opinia noastra, situatiile financiare anuale ale Fondului pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015 au fost intocmite, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu Norma nr. 14/2007 si cu politicile contabile descrise in notele explicative la situatiile financiare anuale.

#### *Alte aspecte*

7. Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv participantilor Fondului, in ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta participantilor Fondului acele aspecte pe care trebuie sa le raportam intr-un raport de audit, si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege, nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decat fata de Fond si de participantii acestuia, in ansamblu, pentru auditul nostru, pentru raportul asupra situatiilor financiare anuale, pentru raportul asupra conformitatii raportului Administratorilor cu situatiile financiare anuale, pentru raportul asupra conformitatii informatiilor privind aplicarea anumitor prevederi legale cu situatiile financiare anuale ale Fondului sau pentru opinia formata.
8. Situatiile financiare anuale anexate nu sunt menite sa prezinte pozitia financiara, rezultatul operatiunilor, fluxurile de trezorerie si un set complet de note la situatiile financiare anuale in conformitate cu reglementari si principii contabile acceptate in tari si jurisdicții altele decat Romania. De aceea, situatiile financiare anuale anexate nu sunt intocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementarile contabile si legale din Romania, inclusiv Norma nr. 14/2007.

#### **Raport asupra raportului Administratorilor**

Administratorii sunt responsabili pentru intocmirea si prezentarea raportului administratorilor in conformitate cu Norma nr. 14/2007, punctele 260 -262, si pentru acel control intern pe care administratorii il considera necesar pentru a permite intocmirea raportului administratorilor care sa nu contina denaturari semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Raportul administratorilor este prezentat de la pagina 1 la 6 si nu face parte din situatiile financiare anuale.

Opinia noastra cu privire la situatiile financiare anuale nu se refera la raportul administratorilor.

In legatura cu auditul nostru privind situatiile financiare anuale pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2015, noi am citit raportul administratorilor anexat situatiilor financiare anuale si prezentat de la pagina 1 la 6 si, in aceasta baza, raportam ca:

- a) in raportul administratorilor nu am identificat informatii care sa nu fie in concordanta, in toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare anuale anexate;
- b) raportul administratorilor identificat mai sus include, in toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Norma nr. 14/2007, punctele 260-262.

In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre dobandite in cursul auditului situatiilor financiare anuale pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2015 cu privire la Fond si la mediul acesteia, nu am identificat informatii financiare istorice incluse in raportul administratorilor care sa contina erori semnificative.

Raportul administratorilor include previziuni financiare care se bazeaza pe ipoteze privind evenimente care pot avea loc in viitor si masuri pe care conducerea Fondului intentioneaza sa le ia, si include, de asemenea, informatii operationale. Previziunile financiare si/sau informatiile operationale nu intra in aria de aplicabilitate a auditului situatiilor financiare anuale si, in consecinta, raportul nostru nu se refera la astfel de informatii incluse in raportul administratorilor.

#### **Raport asupra conformitatii Raportului privind aplicarea anumitor prevederi legale cu situatiile financiare anuale ale Fondului**

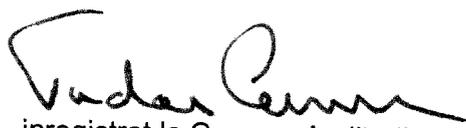
In legatura cu Norma Autoritatii de Supraveghere financiara 21/2014 privind activitatea de audit financiar la entitățile autorizate, reglementate si supravegheate de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara, articolul 19, alineatul 2, litera B, subpunctul b ii), noi am citit Raportul privind aplicarea anumitor prevederi legale, numerotate de la pagina 1 la pagina 8.

Raportul privind aplicarea anumitor prevederi legale nu face parte din situatiile financiare anuale ale Fondului. In Raportul privind aplicarea anumitor prevederi legale, noi nu am identificat informatii financiare istorice care sa fie in mod semnificativ neconcordante cu informatiile prezentate in situatiile financiare anuale anexate.

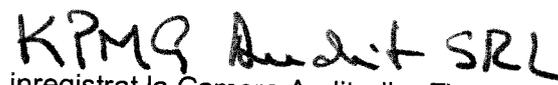
Acest raport al auditorului independent este intocmit numai pentru informarea si uzul intern al Administratorului si al Autoritatii de Supraveghere Financiara si nu poate fi utilizat de nici un alt tert.

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

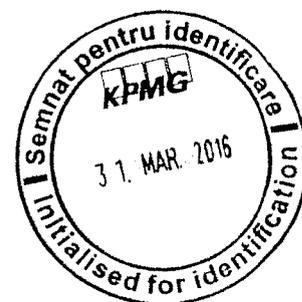
**Grecu Tudor-Alexandru**

  
inregistrat la Camera Auditorilor Financiari  
din Romania cu numarul 2368/22.01.2008



  
inregistrat la Camera Auditorilor Financiari  
din Romania cu numarul 9/2001

Bucuresti, 31 martie 2016



**BILANT**

la data de 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

**Fondul de Pensii Administrat Privat NN**

**Nr. Inregistrare. FP2 – 31**

Judetul Bucuresti|4|0| Forma de proprietate \_\_\_\_\_|3|4

Entitate NN PENSII SAF PAP SA

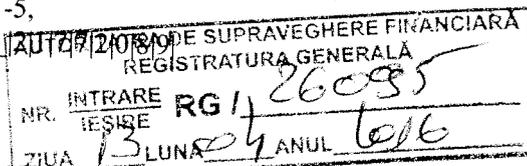
Activitatea preponderanta (denumire clasa CAEN) Activ ale Fondurilor de Pensii  
(cu exc celor din sistemul public de asigurari sociale)

Cod clasa CAEN \_\_\_\_|6|5|3|0|

Adresa: localitatea Bucuresti Sectorul 5, str.Costache Negri nr. 1-5,

Telefon 0214028580, fax 0214028581 Cod unic de Inregistrare

Numar din registrul comertului J40/9766/21.05.2007



**BILANT**

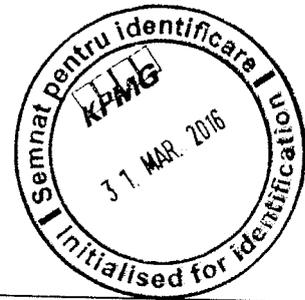
la data de 31 decembrie 2015

Cod 10

Denumirea indicatorului	Nr. Rd	Nr. Nota	Sold la	
			31 decembrie 2014	31 decembrie 2015
A	B		1	2
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>				
<b>I. IMOBILIZARI FINANCIARE</b>				
1. Titluri imobilizate (ct.265)	1	5	1.679.624.512	1.716.667.832
2. Creante imobilizate (ct. 267)	2	5	5.226.488.811	6.559.368.420
<b>TOTAL: (rd. 01 la 02)</b>	<b>3</b>	<b>5</b>	<b>6.906.113.323</b>	<b>8.276.036.252</b>
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>				
<b>I. CREANTE</b>				
1. Clienti (ct.411)	4		-	-
2. Efecte de primit de la clienti (ct.413)	5		-	-
3. Creante – furnizori debitori(ct. 409)	6		-	-
4. Decontari cu participantii (ct. 452)	7		-	-
5. Alte creante (ct. 267+446*+461+473*+5187)	8	2	3.423.878	7.621.006
<b>TOTAL: (rd. 04 la 08)</b>	<b>9</b>		<b>3.423.878</b>	<b>7.621.006</b>
<b>II. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT</b>				
1. Investitii financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113+5114)	10	1,5	243.525.093	855.278.898
<b>III. CASA SI CONTURI LA BANCII (ct.5112+512+531)</b>	<b>11</b>	<b>5</b>	<b>228.685</b>	<b>6.368.472</b>
<b>ACTIVE CIRCULANTE TOTAL:(rd. 09+10+11)</b>	<b>12</b>		<b>247.177.656</b>	<b>869.268.376</b>
<b>C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)</b>	<b>13</b>		-	-

NN PENSII SAF PAP S.A.  
Str. Costache Negri, nr. 1-5, et. 2, Sector 5  
050552 București, România  
T + 40 21 402 85 80 F + 40 21 402 85 81

Registrul Comerțului: J40/9776/2007  
Cod Unic de Înregistrare: 21772089  
Capital social subscris și vărsat la 11.03.2010: 75.000.000 RON



**BILANT**

la data de 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Denumirea indicatorului A	Nr. Rd B	Nr. Nota	Sold la	
			31 decembrie 2014 1	31 decembrie 2015 2
<b>D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA 1 AN</b>				
1. Avansuri incasate(ct.419)	14		-	-
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15		38.130	88.288
3. Efecte de platit (ct. 403)	16		-	-
4 Sume datorate privind decontarile cu participantii (ct. 452**)	17		7	7
5. Alte datorii (ct.269+446**+462+473**+509+5186)	18		9.781.077	5.563.428
<b>TOTAL: (rd. 14 la 18)</b>	<b>19</b>	<b>2</b>	<b>9.819.214</b>	<b>5.651.723</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE(rd.12 +13-19-28)</b>				
	20		234.387.264	859.870.827
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd.03+20)</b>				
	21		7.140.500.587	9.135.907.079
<b>G. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE 1 AN</b>				
1. Avansuri incasate(ct. 419)	22		-	-
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23		-	-
3. Efecte de platit (ct. 403)	24		-	-
4. Sume datorate privind decontari cu participantii (ct. 452**)	25		-	-
5. Alte datorii (ct.269+446**+462+473**+509+5186)	26		-	-
<b>TOTAL: (rd. 22 la 26)</b>	<b>27</b>		-	-
<b>H. VENITURI IN AVANS (ct. 472)</b>				
	28		2.971.178	3.745.826
<b>I. CAPITAL SI REZERVE</b>				
<b>I. CAPITALUL FONDULUI</b>				
- capitalul fondului (ct.1017)	29		5.506.070.240	7.187.023.997
<b>II. PRIMELE FONDULUI</b>				
- prime aferente unitatilor de fond (ct.1045)	30		-	-
<b>III. REZERVE</b>				
- rezerve specifice activitatii fondurilor de pensii (ct.106)	31		-	-
<b>IV. REZULTAT REPORTAT</b>				
<b>1. Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii(ct. 1171)</b>				
Sold C				
Sold D	32		1.086.728.577	1.634.430.346
2. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)	33		-	-
Sold C				
Sold D	34		-	-
	35		-	-

**BILANT**

la data de 31 decembrie 2015

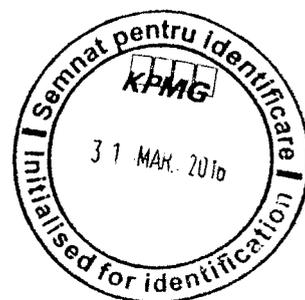
*(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

Denumirea indicatorului A	Nr. Rd B	Nr. Nota	Sold la	
			31 decembrie 2014 1	31 decembrie 2015 2
<b>V. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)</b>				
Sold C				
Sold D	36		547.701.770	314.452.736
	37		-	-
<b>VI. REPARTIZAREA PROFITULUI (ct.129)</b>	<b>38</b>		-	-
<b>J. TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31+32-33+34-35+36-37-38)</b>	<b>39</b>	<b>5</b>	<b>7.140.500.587</b>	<b>9.135.907.079</b>

ADMINISTRATOR,  
Numele si prenumele: Raluca TintoiuSemnatura \_\_\_\_\_  
Stampila unitatii**NN Pensii SAFPAP SA**  
**C.U.I. 21772089**INTOCMIT,  
Numele si prenumele Mihaela Decei  
Calitatea: Contabil Sef  
Semnatura \_\_\_\_\_  
Nr.inreg.organism profesional: 48935

Notele explicative de la paginile 9-35 fac parte integranta din aceste situatii financiar anuale.

NN PENSII SAFPAP S.A.  
Str. Costache Negri, nr. 1-5, et. 2, Sector 5  
050552 București, România  
T + 40 21 402 85 80 F + 40 21 402 85 81Registrul Comerțului: J40/9776/2007  
Cod Unic de Înregistrare: 21772089  
Capital social subscris și vărsat la 11.03.2010: 75.000.000 RON



**SITUATIA VENITURILOR SI CHELTUIELILOR**

la data de 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

**Fondul de Pensii Administrat Privat NN**

Nr. Inregistrare. FP2 – 31

Judetul Bucuresti|4|0| Forma de proprietate \_\_\_\_\_|3|4

Entitate ING PENSII SAF PAP SA

Activitatea preponderenta(denumire clasa CAEN) Activ ale Fondurilor de Pensii  
(cu exc celor din sistemul public de asigurari sociale)

Cod clasa CAEN \_\_\_\_|6|6|0|2|

Adresa: localitatea Bucuresti Sectorul 5, str.Costache Negri nr. 1-5,

Telefon 0214028580, fax 0214028581 Cod unic de inregistrare \_|2|1|7|7|2|0|8|9|

Numar din registrul comertului J40/9766/21.05.2007

**SITUATIA VENITURILOR SI CHELTUIELILOR**

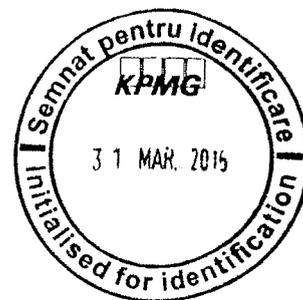
la data de 31 decembrie 2015

Cod 20

Denumirea indicatorului	Nr. Rd.	Nr. nota	Exercitiul financiar	
			Precedent	Curent
A	B		1	2
<b>A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA</b>				
1. Venituri din imobilizari financiare (ct.761)	1	3	1.484.180.723	2.174.337.625
2. Venituri din investitii financiare pe termen scurt (ct.762)	2	3	6.610.228	5.160.899
3. Venituri din creante imobilizate (ct.763)	3		226.087.103	288.189.866
4. Venituri din investitii financiare cedate (ct.764)	4	3	7.211.140	3.759.652
5. Venituri din dobanzi (ct.766)	5	3	7.385	993
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar(ct.765+767+768)	6		1.172.009.340	1.496.468.008
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	7		-	-
8. Alte venituri din activitatea curenta (ct.754+758)	08		78.344	39.802
<b>TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 01 la 08)</b>	<b>09</b>		<b>2.896.184.263</b>	<b>3.967.956.845</b>
<b>B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA</b>				
1. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct.664)	10	3	1.219.000	560.389
2. Cheltuieli privind dobanzile (ct.666)	11		-	-
3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferente de curs valutar(ct.663+665+667+668)	12		2.310.439.428	3.604.080.032
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile (ct.622)	13		36.824.065	48.863.688
5. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct.627)	14		-	-
6. Cheltuieli privind alte servicii executate de terti (ct.628)	15		-	-
7. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct.635)	16		-	-
8. Alte cheltuieli din activitatea curenta (ct.654+658)	17		-	-
<b>TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA(rd.10 la 17)</b>	<b>18</b>		<b>2.348.482.493</b>	<b>3.653.504.109</b>
<b>C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA</b>	<b>19</b>			
- profit (rd.09-18)	19.1	3	547.701.770	314.452.736
- pierdere (rd.18-09)	19.2	3	-	-

NN PENSII SAF PAP S.A.  
Str. Costache Negri, nr. 1-5, et. 2, Sector 5  
050552 Bucuresti, Romania  
T + 40 21 402 85 80 F + 40 21 402 85 81

Registrul Comerțului: J40/9776/2007  
Cod Unic de Înregistrare: 21772089  
Capital social subscris și vărsat la 11.03.2010: 75.000.000 RON



**SITUATIA VENITURILOR SI CHELTUIELILOR**  
la data de 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Denumirea indicatorului	Nr. Rd.	Nr. nota	Exercitiul financiar	
			Precedent	Curent
A	B		1	2
<b>D. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA (ct.771)</b>	<b>20</b>		-	-
<b>E. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA(ct.671)</b>	<b>21</b>		-	-
<b>F. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA</b>	<b>22</b>		-	-
- profit (rd. 20-21)	22.1		-	-
- pierdere (rd. 21-20)	22.2		-	-
<b>G. TOTAL VENITURI (rd. 09+20)</b>	<b>23</b>		<b>2.896.184.263</b>	<b>3.967.956.845</b>
<b>H. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18+21)</b>	<b>24</b>		<b>2.348.482.493</b>	<b>3.653.504.109</b>
<b>I. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR(ct.121)</b>	<b>25</b>			
- profit (23-24)	25.1		<b>547.701.770</b>	<b>314.452.736</b>
- pierdere (24-23)	25.2		-	-

ADMINISTRATOR,  
Numele si prenumele: Raluca Tintoiu

Semnatura \_\_\_\_\_  
Stampila unitatii



**NN Pensii SAF PAP SA**  
**C.U.I. 21772089**

INTOCMIT,  
Numele si prenumele: Mihaela Decei  
Calitatea: Contabil Sef  
Semnatura \_\_\_\_\_  
Nr.inreg.organism profesional:48935

Notele explicative de la paginile 9-35 fac parte integranta din aceste situatii financiar anuale.

**NN****SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU  
la data de 31 decembrie 2015***(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)***Fondul de Pensii Administrat Privat NN****Nr. Inregistrare. FP2 – 31**

Judetul Bucuresti|4|0| Forma de proprietate |3|4

Entitate NN PENSII SAFFAP SA

Activitatea preponderanta (denumire clasa CAEN) Activ ale Fondurilor de Pensii (cu exc celor din sistemul public de asigurari sociale)  
Cod clasa CAEN |6|5|3|0

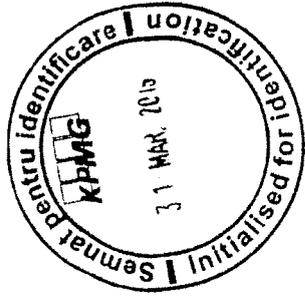
Adresa: localitatea Bucuresti Sectorul 5, str. Costache Negri nr. 1-5,

Telefon 0214028580, fax 0214028581 Cod unic de inregistrare |2|1|7|7|2|0|8|9|  
Numar din registrul comerțului J40/9766/21.05.2007**SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI FONDULUI  
la data de 31 decembrie 2015**

Nr. Crt.	Denumirea elementului	Sold la inceputul anului financiar	Cresteri		Descrasteri		Sold la sfarsitul exercitiului financiar
			Total: din care	Din Transfer	Total: Din care	Prin transfer	
1	Capitalul fondului de pensii (ct.101)	5.506.070.240	1.690.176.974	-	9.223.218	-	7.187.023.995
2	Prime aferente unitatilor de fond (ct.104)	-	-	-	-	-	-
3	Rezerve specifice activitatii fondurilor de pensii (ct. 106)	-	-	-	-	-	-
4	Rezultatul reportat aferent activitatii fondului de pensii (ct.1171)	-	-	-	-	-	-
	<b>Sold C</b>	1.086.728.578	547.701.770	547.701.770			1.634.430.348
5	Rezultat reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct.1174)	-	-	-	-	-	-
	<b>Sold C</b>	-	-	-	-	-	-
	<b>Sold D</b>	-	-	-	-	-	-
6	Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct121)	547.701.770	314.452.736	-	547.701.770	547.701.770	314.452.735
	<b>Sold C</b>	-	-	-	-	-	-
	<b>Sold D</b>	-	-	-	-	-	-
7	Repartizarea profitului (129)	-	-	-	-	-	-
<b>8</b>	<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>7.140.500.587</b>	<b>6.205.835.588</b>	<b>547.701.770</b>	<b>4.210.429.096</b>	<b>547.701.770</b>	<b>9.135.907.079</b>

NN PENSII SAFFAP S.A.  
Str. Costache Negri, nr. 1-5, et. 2, Sector 5  
050552 București, România  
T + 40 21 402 85 80 F + 40 21 402 85 81

Registrul Comerțului: J40/9766/2007  
Cod Unic de înregistrare: 21772089  
Capital social subscris și vărsat la 11.03.2010: 75.000.000 RON

**NN****SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU  
la data de 31 decembrie 2015***(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)***Pentru comparatie prezentam in continuare situatia modificarilor capitalului propriu la 31 decembrie 2014****SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI FONDULUI  
la data de 31 decembrie 2014**

Nr. Crt.	Denumirea elementului	Sold la inceputul anului financiar	Cresteri		Descresteri		Sold la sfarsitul exercitiului financiar
			Total: din care	Din Transfer	Total: Din care	Prin transfer	
1	Capitalul fondului de pensii(ct.101)	4.152.734.846	1.358.054.590	-	4.719.196	-	5.506.070.240
2	Prime aferente unitatilor de fond (ct.104)	-	-	-	-	-	-
3	Rezerve specifice activitatii fondurilor de pensii (ct. 106)	-	-	-	-	-	-
4	Rezultatul reportat aferent activitatii fondului de pensii (ct.1171)	-	-	-	-	-	-
	Sold C						
	Sold D	611.343.576	475.385.001	475.385.001	-	-	1.086.728.578
5	Rezultat reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct.1174)	-	-	-	-	-	-
	Sold C						
	Sold D						
6	Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct121)	-	-	-	-	-	-
	Sold C						
	Sold D	475.385.001	547.701.770	-	475.385.001	475.385.001	547.701.770
7	Repartizarea profitului (129)	-	-	-	-	-	-
	Sold C						
	Sold D						
<b>8</b>	<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>5.239.463.423</b>	<b>2.381.141.361</b>	<b>475.385.001</b>	<b>480.104.197</b>	<b>475.385.001</b>	<b>7.140.500.587</b>

**INTOCMIT,**

Numele si prenumele: Mihaela Decei

Calitatea: Contabil Sef

Semnatura

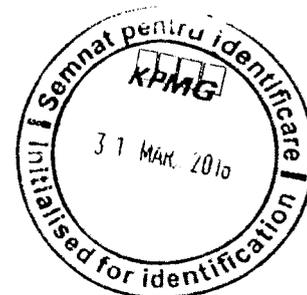
Nr.inreg.organism profesional: 48935

Semnatura

Stampila unitatii

Numele si prenumele: Raluca Tintoru

NN PENSII SAFPAP S.A.  
Str. Costache Negri, nr. 1-5, et. 2, Sector 5  
050552 Bucuresti, Romania  
T + 40 21 402 85 80 F + 40 21 402 85 81**NN Pensii SAFPAP SA**  
C.U.I. 21772089Registru Comertului: J40/9776/2007  
Cod Unic de Inregistrare: 21772089  
Capital social subscris și vărsat la 11.03.2010: 75.000.000 RON

**SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE**

la data de 31 decembrie 2015

*(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)***Fondul de Pensii Administrat Privat NN****Nr. Inregistrare. FP2 – 31**

Judetul Bucuresti|4|0| Forma de proprietate \_\_\_\_\_|3|4

Entitate ING PENSII SAFAP SA

Activitatea preponderanta(denumire clasa CAEN) Activ ale Fondurilor de pensii  
(cu exc celor din sistemul public de asigurari sociale)

Cod clasa CAEN \_\_\_\_|6|5|3|0|

Adresa: localitatea Bucuresti Sectorul 5, str.Costache Negri nr. 1-5,

Telefon 0214028580, fax 0214028581 Cod unic de inregistrare \_|2|1|7|7|2|0|8|9|

Numar din registrul comertului J40/9766/21.05.2007

**SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE – METODA DIRECTA  
la data de 31 decembrie 2015**

Denumirea elementului	Exercitiul financiar precedent	Exercitiul financiar curent
<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE</b>		
<b>A. EXPLOATARE</b>		
a) Incasari de la participanti, sume din transferuri	1.392.233.512	1.731.175.833
b) Plati (catre participanti) ale activelor nete catre participanti/ beneficiari	-4.719.196	-5.521.367
c) Plati catre administratorul fondului de pensii	-70.419.694	-90.890.921
d) Alte sume platite din fondul de pensii	-21.405.256	-24.717.953
<b>Trezoreria neta din activitatea de exploatare (I)</b>		
	<b>1.295.689.366</b>	<b>1.610.045.592</b>
<b>B. FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATI DE INVESTITII</b>		
a) Plati pentru achizitionarea de investitii pe termen scurt	-29.805.723.957	-31.485.972.431
b) Plati pentru achizitionarea de imobilizari financiare pe termen lung	-7.701.294.827	-5.301.911.068
c) Incasari din vanzarea de investitii pe termen scurt	29.877.234.468	31.294.592.052
d) Incasari din vanzarea de imobilizari financiare pe termen lung	6.302.634.078	3.698.262.012
e) Alte Venituri financiare incasate	35.563.304	191.123.630
<b>Trezorerie neta din activitati de investitie (II)</b>	<b>-1.291.586.935</b>	<b>-1.603.905.805</b>
<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATI DE</b>		
<b>C. FINANTARE</b>		
<b>Trezorerie neta din activitati de finantare (III)</b>		
	-	-
<b>Cresterea/descrerea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie (I+II+III)</b>	<b>154.629</b>	<b>6.139.787</b>
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	74.057	228.685
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	228.686	6.368.472

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele: Raluca Tintoiu

Semnatura \_\_\_\_\_

Stampila unita

NN Pensii SAFAP SA

C.U.I. 3172089

INTOCMIT,

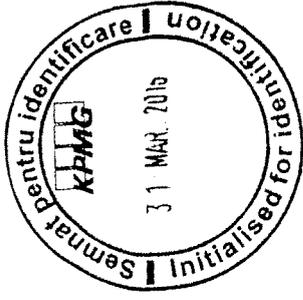
Numele si prenumele: Mihaela Decei

Calitatea: Contabil Sef

Semnatura \_\_\_\_\_

Nr.inreg.organism profesional: 48935

Notele explicative de la paginile 9-35 fac parte integranta din aceste situatii financiare anuale.

**NN****NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE  
la data de 31 decembrie 2015***(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)***NOTA 1: SITUATIA DEPOZITELOR BANCARE SI A CERTIFICATILOR DE DEPOZIT**

La 31 decembrie 2015 situatia depozitelor bancare se prezinta astfel:

DENUMIRE BANCA	SIMBOL CONT	VALOAREA DEPOZITULUI		SCADENTA la 9 luni	VALOAREA DOBÂNZII	PONDERE IN TOTAL		DATA		
		SCADENTA la o luna	SCADENTA la 4-6 luni			simbol cont	%	VALOARE	%	CONSTITUIRII
BRD-Grupe Societe Generale S.A.	5081160461	15.685.257	-	-	-	0,02%	-	-	31-Dec-15	4-Jan-16
BRD-Grupe Societe Generale S.A.	5081120630	5.416	-	-	-	0,50%	-	-	31-Dec-15	4-Jan-16
BRD-Grupe Societe Generale S.A.	5081130743	456.977	-	-	-	0,65%	-	-	31-Dec-15	4-Jan-16
BRD-Grupe Societe Generale S.A.	5081010998	100.958.349	-	-	-	0,10%	-	-	31-Dec-15	4-Jan-16
Garanti Bank S.A.	5081012039	-	-	60.566.303	5088012039	1,60%	7.965	7.965	28-Dec-15	28-Sep-16
Garanti Bank S.A.	5081012039	-	-	60.595.874	5088012039	1,60%	7.969	7.969	28-Dec-15	21-Sep-16
Citibank Europe plc, Dublin - Sucursala Romania	5081011586	9.296.152	-	-	-	0,15%	-	-	31-Dec-15	4-Jan-16
Garanti Bank S.A.	5081012039	-	-	20.000.000	5088012039	2,05%	89.863	89.863	12-Oct-15	20-Jul-16
Garanti Bank S.A.	5081012039	-	50.001.370	-	5088012039	1,95%	176.306	176.306	26-Oct-15	26-Apr-16
Citibank Europe plc, Dublin - Sucursala Romania	5081161123	7.646.588	-	-	5088161123	0,30%	64	64	30-Dec-15	8-Jan-16
Citibank Europe plc, Dublin - Sucursala Romania	5081010218	67.160.236	-	-	-	0,65%	-	-	31-Dec-15	4-Jan-16
Garanti Bank S.A.	5081012039	-	-	50.000.000	5088012039	2,05%	221.849	221.849	13-Oct-15	20-Jul-16
<b>TOTAL</b>		<b>201.208.976</b>	<b>50.001.370</b>	<b>191.162.177</b>			<b>504.016</b>	<b>504.016</b>	<b>100%</b>	

S.C. NN PENSII SAFAP S.A.

Str. Costache Negri, nr. 1-5, et. 2, Sector 5  
050532 București, România

T + 40 21 402 85 80 F + 40 21 402 85 81

Registrul Comerțului: J40/9776/2007

Cod Unic de Înregistrare: 21772089

Capital social subscris și vărsat la 11.03.2010: 75.000.000 RON



**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE  
la data de 31 decembrie 2015**

*(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*



**NOTA 1: SITUATIA DEPOZITELOR BANCARE SI A CERTIFICATELOR DE DEPOZIT (continuare)**

Situatia la 31 decembrie 2015 cuprinde depozitele in sold si un certificat de trezorerie incadrat ca titluri de stat cu scadenta mai mica de 1 an, cu valoarea in sold de 3.106.958 RON.

Situatia depozitelor bancare prezentata mai sus detaliaza depozitele constituite si neajunse la scadenta pana la data de 31 decembrie 2015 in valoare totala de 442.876.539 RON.

Valoarea dobanzii calculata pana la 31 decembrie 2015 este in valoarea de 504.016 RON.

Pondereea reprezinta ponderea depozitelor in total depozite.

Situatia comparativa a depozitelor bancare la 31 decembrie 2014, fata de 31 decembrie 2015:

	Valoare depozit		Valoarea dobanzii	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Depozit scadenta la 1 luna	201.208.976	96.703.208		
Depozit scadenta la 3 luni	-	146.441.141		
Depozit scadenta la 4-6 luni	50.001.370	-	504.016	380.744
Depozit scadenta la 9 luni	191.162.177	-		
<b>Total</b>	<b>442.372.523</b>	<b>243.144.349</b>	<b>504.016</b>	<b>380.744</b>

**NN****NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE  
la data de 31 decembrie 2015***(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)***NOTA 1: SITUATIA DEPOZITELOR BANCARE SI A CERTIFICATELOR DE DEPOZIT (continuare)**

Investitii financiare pe termen scurt in sold la 31 decembrie 2015, in suma de 855.278.899 RON (31 decembrie 2014: 243.525.093 RON) cuprind pe langa depozitele prezentate mai sus (in suma de 442.876.539 RON) cu dobanda aferenta (in suma de 504.016 RON) si urmatoarele instrumente financiare cu scadenta mai mica de un an, in suma de 412.402.360 RON:

Situatia investitiilor financiare pe termen scurt in sold la 31 decembrie 2015 se prezinta astfel:

Simbol Cont	Denumire	Valoare la 31.12.2015
5081900001	Titluri de stat cu scadenta mai mica de 1 an	3.106.958
5081301057	OPCVM subscriere Erste Bond Flexible	136.675.904
5081301058	OPCVM subscriere Erste Equity Romania	3.027.003
5081302060	OPCVM subscr EURO STOXX 50 db x	155.271.420
5081302071	OPCVM THEAM Quant Equity Europe Guru	114.321.075
<b>Total</b>		<b>412.402.360</b>

**ADMINISTRATOR,**

Numele si prenumele: Raluca Tintoiu

Semnatura

Stampila unitatii

**NN  
NN Pensii SAF PAP SA  
C.U.I. 21772089**

S.C. NN PENSII SAF PAP S.A.  
Str. Costache Negri, nr. 1-5, et. 2, Sector 5  
050552 Bucuresti, Romania  
T + 40 21 402 85 80 F + 40 21 402 85 81

**INTOCMIT,**Numele si prenumele Mihaela Decei  
Calitatea: Contabil Sef  
Semnatura

Nr. inreg. organism profesional: 48935

Registrul Comerțului: J40/9776/2007  
Cod Unic de Inregistrare: 21772089  
Capital social subscris și vărsat la 11.03.2010: 75.000.000 RON



**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE  
la data de 31 decembrie 2015**
*(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*
**NOTA 1: SITUATIA DEPOZITELOR BANCARE SI A CERTIFICATELOR DE DEPOZIT  
(continuare)**

In cursul anului 2015, certificatele de trezorerie si unitatile de fond OPCVM au fost reclasificate in clasa 5, comparativ cu anul 2014 cand certificatele de trezorerie si unitatile de fond OPCVM au fost incluse in clasa 2. Aceasta reclasificare a fost rezultatul modificarii politicii contabile in ceea ce priveste incadrarea certificatelor de depozit si unitatile de fond OPCVM, respectiv includerea acestora in categoria de instrumente pe termen scurt, dupa scadenta.

Situatia investitiilor financiare pe termen scurt in sold la 31 decembrie 2014 se prezinta astfel:

Cont	Denumire	Valoare la 31 decembrie 2014
267101	Certificate de trezorerie	22.857.860
265108	OPCVM Erste Bond Flexible	251.472.405
265108	OPCVM Erste Bond Equity	2.824.917
265109	OPCVM Euro Stoxx 50 - db x	12.414.686
<b>Total</b>		<b>289.569.868</b>

Efectul acestei modificari asupra informatiilor comparative ale situatiilor financiare anuale s-ar fi prezentat astfel:

POZITIILE BILANTIERE IMPACTATE	Situatia raportata la 31 decembrie 2014	Situatia ajustata la 31 decembrie 2014	Situatie la 31 decembrie 2015
A		B	D
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>			
<b>I. IMOBILIZARI FINANCIARE</b>			
1. Titluri imobilizate (ct 265)	1.679.624.512	1.412.912.504	1.716.667.832
2. Creante imobilizate (ct 267)	5.226.488.811	5.203.630.951	6.559.368.420
<b>TOTAL: (rd. 01 la 02)</b>	<b>6.906.113.323</b>	<b>6.616.543.455</b>	<b>8.276.036.252</b>
<b>II. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT</b>			
1. Investitii financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113+5114)	243.525.093	533.094.961	855.278.898
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE</b>			
(rd.12 +13-19-28)	234.387.264	523.957.132	859.870.827
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 03+20)</b>	<b>7.140.500.587</b>	<b>7.140.500.587</b>	<b>9.135.907.079</b>
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd.29+30+31+32-33+34-35+36-37-38)</b>	<b>7.140.500.587</b>	<b>7.140.500.587</b>	<b>9.135.907.079</b>

Pentru comparabilitate s-au reclasificat titlurile si creantele imobilizate la data de 31 decembrie 2014, in conditiile clasificarii in categoria de instrumente financiare pe termen scurt a certificatelor de trezorerie

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE  
la data de 31 decembrie 2015**
*(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*
**NOTA 2: SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR**

si a unitatilor de fond OPCVM. Efectul acestei modificari ilustrat in tabelul precedent este scaderea imobilizarilor financiare si cresterea investitiilor financiare pe termen scurt. Activul net si capitalurile proprii nu au fost afectate. Motivul pentru care a fost efectuata reclasificarea este reflecta decizia investitionala a Fondului.

La 31 decembrie 2015, Fondul inregistra urmatoarele creante.

Creante	Sold la sfarsitul exercitiului financiar	Termen de lichiditate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
0	1=2+3	2	3
Debitor Societatea de Intermediere Financiara - Raiffeisen Bank (i)	3.875.180	3.875.180	-
Impozit dividende de recuperat (ii)	3.745.826	-	3.745.826
<b>Total</b>	<b>7.621.006</b>	<b>3.875.180</b>	<b>3.745.826</b>

- (i) Creantele in sold la 31 decembrie 2015 reprezinta sume de incasat de la societati de intermediere financiara aferente vanzarii unor titluri de stat aflate in decontare la 31 decembrie 2015;
- (ii) Impozit dividende de recuperat la 31 decembrie 2015 reprezinta impozit aferent dividendelor datorate de entitatile in care Fondul detine titluri imobilizate.

Modalitatea de contabilizare a acestor dividende a fost clarificata de Autoritatea de Supraveghere Financiara prin scrisoarea din 17 septembrie 2013, adresata tuturor administratorilor de fonduri de pensii private. De aceea, la 31 decembrie 2015, Fondul avea inregistrata suma de 3.745.826 RON (31 decembrie 2014: 2.971.179 RON), in contul „Debitori diversi” - 461002 in corespondenta cu contul 472 – „Venituri in avans”. Administratorul estimeaza ca Fondul va recupera aceste sume intr-o perioada mai mare de un an; astfel, aceste creante au fost prezentate ca avand un termen de lichiditate mai mare de un an.

La 31 decembrie 2015, Fondul inregistra urmatoarele datorii.

Datorii*)	Sold la sfarsitul exercitiului financiar	Termen de eligibilitate		
		Sub 1 an	1-5 ani	Peste 5 ani
0	1=2+3+4	2	3	4
Furnizori facturi nesoite (i)	88.288	88.288	-	-
Sume datorate participantilor (ii)	7	7	-	-
Instrumente derivate (iii)	998.318	998.318	-	-
Comision de administrare datorat (iv)	4.502.078	4.502.078	-	-
Contributii CASS si impozite retinute pentru a fi virate catre bugetul statului(v)	55.521	55.521	-	-
Creditor Societatea de Intermediere Financiara Raiffeisen Bank (vi)	7.511	7.511	-	-
<b>Total</b>	<b>5.651.723</b>	<b>5.651.723</b>	-	-



**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE  
la data de 31 decembrie 2015**

*(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

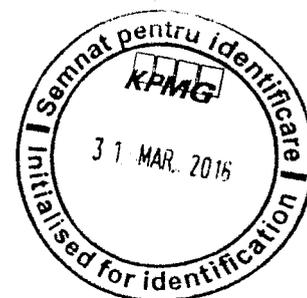
**NOTA 2: SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR (continuare)**

- (i) In aceasta categorie au fost inregistrate sumele datorate auditorului financiar al Fondului.  
Suma de 7 lei in contul datoriilor catre participanti reprezinta sume returnate de catre CN Posta Romana SA in perioada 2012-2015 aferente unor plati initiale unice prin mandat postal in sume mici catre beneficiari ai unor participanti decedati (6 plati in marja de valori 0.03-3.90 RON).
- (ii) Soldurile creditoare aferente instrumentelor financiare derivate reprezinta evaluarea negativa (2014: negativa) la 31 decembrie 2015 a instrumentelor de tip forward detinute de Fond pentru gestionarea riscului valutar.
- (iii) In aceasta categorie au fost inregistrate sumele datorate administratorului Fondului cu titlu de comision de administrare din activ net.
- (iv) Sumele datorate bugetului statului au fost retinute participantilor si reprezinta impozitul si CASS aplicat sumei aferente platii unice catre paricipanti si catre beneficiari ai unui participant decedat platite in cursul lunii decembrie 2015, care sunt achitate pana in data de 25 ale lunii ianuarie 2016.
- (v) Debitele in sold la 31 decembrie 2015 reprezinta sume de virat catre societati de intermediere financiara aferente cumpararii unor titluri de stat aflate in decontare la 31 decembrie 2015.

La 31 decembrie 2014, Fondul inregistra urmatoarele creante.

Creante	Sold la sfarsitul exercitiului financiar	Termen de lichiditate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
0	1=2+3	2	3
Debitor dividende (i)	452.699	452.699	-
Impozit dividende de recuperat (ii)	2.971.179	-	2.971.179
<b>Total</b>	<b>3.423.878</b>	<b>452.699</b>	<b>2.971.179</b>

- i) Creantele in sold la 31 decembrie 2014 reprezinta dividende de incasat de la societatile la care Fondul detine titluri imobilizate, respectiv societatea Powszechny Zklad Ubezpie.
- ii) Impozit dividende de recuperat la 31 decembrie 2014 reprezinta impozit aferent dividendelor datorate de entitatile in care Fondul detine titluri imobilizate.



**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE  
la data de 31 decembrie 2015**

*(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

In continuare, prezentam situatia datoriilor in sold la 31 decembrie 2014 comparativ cu cele in sold la data de 31 decembrie 2015, termenul de exigibilitate fiind sub un an.

<b>Datorii*)</b>	<b>31 Decembrie 2015</b>	<b>31 Decembrie 2014</b>
Furnizori facturi nesoite, respectiv sumele datorate auditorului pentru care nu au sosit facturile la data de 31 decembrie 2015	88.288	38.130
Contributii CASS si impozite retinute pentru a fi virate catre Bugetul Statului	55.521	-
Sume datorate participantilor	7	7
Creditor Societatea de Intermediere Financiara Raiffeisen Bank	7.511	-
Instrumente derivate	998.318	6.268.266
Comision de administrare datorat	4.502.078	3.512.811
<b>Total</b>	<b>5.651.723</b>	<b>9.819.214</b>

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele: Raluca Tintoiu

Semnatura \_\_\_\_\_

Stampila unitatii



**NN Pensii SAFPAP SA**  
**C.U.I. 21772089**

INTOCMIT,

Numele si prenumele: Mihaela Decei

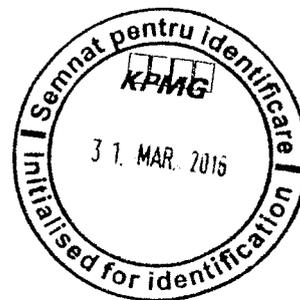
Calitatea: Contabil Sef

Semnatura \_\_\_\_\_

Nr.inreg.organism profesional: 48935

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE  
la data de 31 decembrie 2015**
*(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*
**NOTA 3: ANALIZA REZULTATULUI DIN ACTIVITATEA CURENTA**

Nr. crt.	Indicatori	Nr. Rd.	Exercitiul precedent	Exercitiul curent
1	Venituri din imobilizari financiare (ct. 761) (i)	1	1.484.180.723	2.174.337.625
2	Venituri din investitii pe termen scurt (ct. 762) (ii)	2	6.610.228	5.160.899
3	Venituri din creante imobilizate (ct. 763) (iii)	3	226.087.103	288.189.866
4	Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764) (iv)	4	7.211.140	3.759.652
5	Venituri din comisioane specifice fondului de pensii(ct. 704)	5	-	-
6	Alte venituri din activitatea curenta (ct. 754+ 758)	6	78.344	39.802
7	Venituri din diferente de curs valutar (ct. 765) (v)	7	376.508.309	701.714.225
8	Venituri din dobanzi (ct. 766)	8	7.385	993
9	Alte venituri financiare din activitatea curenta(rd.10+11)	9	795.501.031	794.753.783
10	- din sconturi obtinute (ct. 767)	10	-	-
11	- din alte venituri financiare (ct. 768) (vi)	11	795.501.031	794.753.783
<b>12</b>	<b>VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 01 la 09)</b>	<b>12</b>	<b>2.896.184.263</b>	<b>3.967.956.845</b>
13	Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct.664) (vii)	13	1.219.000	560.389
14	Cheltuieli privind comisioanele,onorariile si cotizatiile (ct. 622) (viii)	14	36.824.065	48.863.688
15	Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate (ct. 627)	15	-	-
16	Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti (ct.628)	16	-	-
17	Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	17	-	-
18	Alte cheltuieli din activitatea curenta (ct. 654 + 658)	18	-	-
19	Cheltuieli din diferente de curs valutar (ct. 665) (ix)	19	478.498.368	687.765.684
20	Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666)	20	-	-
21	Alte cheltuieli financiare din activitatea curenta (rd.22 la 23) (x)	21	1.831.941.060	2.916.314.347
22	- cheltuieli privind sconturile acordate (ct. 667)	22	-	-
23	- alte cheltuieli financiare (ct. 663+668)	23	1.831.941.060	2.916.314.347
<b>24</b>	<b>CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 13 la 21)</b>	<b>24</b>	<b>2.348.482.494</b>	<b>3.653.504.108</b>
<b>25</b>	<b>PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA (cont 121)</b>			
26	- profit (rd. 12 - 24)	25	547.701.770	314.452.737
27	- pierdere (rd. 24-12)	26	-	-



**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE  
la data de 31 decembrie 2015**

*(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

**NOTA 3: ANALIZA REZULTATULUI DIN ACTIVITATEA CURENTA (continuare)**

- (i) Veniturile din immobilizari financiare (ct. 761) reprezinta venituri din reevaluarea instrumentelor financiare – actiuni: 1.875.846.400 RON (2014: 1.413.868.152 RON), venituri din dividende: 57.722.275 RON (2014: 44.613.253 RON) si venituri din dobanzi aferente unitatilor de fond: 240.768.951 RON (in 2014: 25.699.319 RON).
- (ii) Veniturile din investitii pe termen scurt in suma de 5.160.899 RON (2014: 6.610.228 RON) reprezinta dobanzi din depozite pe termen scurt.
- (iii) Venituri din creante immobilizate reprezinta venituri din dobanzi aferente obligatiunilor si altor titluri cu venit fix in suma de 288.189.866 RON (2014: 226.087.103 RON)
- (iv) Veniturile din investitii financiare cedate in suma de 3.759.652 RON (2014: 7.211.140 RON) reprezinta venituri din vanzarea instrumentelor financiare – obligatiuni si alte titluri cu venit fix.
- (v) Veniturile din diferente de curs valutar in suma de 701.714.225 RON (2014: 376.508.309 RON) reprezinta crestere de valoare a instrumentelor financiare detinute de Fond in monede straine datorate variatiei de curs valutar.
- (vi) Alte venituri financiare in suma de 794.753.783 RON (2014: 795.501.031 RON) reprezinta venituri din reevaluarea la piata a tilurilor de stat si obligatiuni municipale: 764.592.320 RON (2014: 780.150.918 RON), obligatiunilor corporative 300.384.556 RON (2014: 1.548.357 RON) si a certificatelor de depozit 123.007 RON (2014: 13.801.756 RON).
- (vii) Cheltuieli privind investitiile financiare cedate in suma de 560.389 RON (2014: 1.219.000 RON) reprezinta pierderi din vanzarea instrumentelor financiare – obligatiuni si alte titluri cu venit fix.
- (viii) Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile in suma de 48.863.688 RON (2014: 36.824.065 RON) reprezinta cheltuielile fondului – onorarii de audit si comision de administrare. Cresterea comisionului de administrare a activului net a crescut in 2015 la: 48.775.400 RON fata de 2014: 36.760.515 RON) ca urmare a cresterii valorii activelor Fondului, acesta fiind calculat ca procent din valoarea activului net.
- (ix) Cheltuielile din diferente de curs valutar in suma de 687.765.684 RON (2014: 478.498.368 RON) reprezinta diminuari de valoare a instrumentelor financiare detinute de Fond in alte monede straine datorate variatiei de curs valutar.
- (x) Alte cheltuieli financiare (ct. 668) reprezinta cheltuieli din reevaluarea instrumentelor financiare – actiuni: 1.809.881.715 RON (2014: 1.333.123.871 RON), unitati de fond OPCVM: 230.546.062 RON (2014: 9.911.945 RON), obligatiuni si alte titluri immobilizate: 875.857.846 RON (in 2014: 486.483.019 RON).

ADMINISTRATOR,  
Numele si prenumele Raluca Tãutoiu

Semnatura \_\_\_\_\_  
Stampila unitatii



**NN Pensii SAFRAP SA**  
C.U.I. 21772099

INTOCMIT,  
Numele si prenumele Mihaela Decei  
Calitatea: Contabil Sef

Semnatura \_\_\_\_\_  
Nr.inreg.organism profesional: 48935



**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE  
la data de 31 decembrie 2015**

*(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

**NOTA 4: PRINCIPII SI POLITICI CONTABILE**

**4.1 Politici contabile**

**a) Intocmirea si prezentarea situatiilor financiare**

Situatiile financiare au fost intocmite in conformitate cu:

- Legea nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare („Legea 411/2004”);
- Norma nr. 14/2007 privind reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificarile si completarile ulterioare („Norma 14/2007”);
- Norma nr. 1/2009 si Norma nr. 9/2012 pentru modificarea si completarea Normei nr. 14/2007
- Norma 3/2011 privind intocmirea si depunerea situatiilor financiare anuale individuale pentru entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificarile si completarile ulterioare („Norma 3/2011”);
- Norma 1/2013 privind organizarea activitatii de arhiva a administratorilor de fonduri de pensii private emisa Consiliul Autoritatii de Supraveghere Financiara;
- Legea Contabilitatii nr. 82/1991, republicata.

In intocmirea situatiilor financiare anuale nu au fost aplicate abateri de la principiile si politicile contabile, a metodelor de evaluare sau a altor prevederi din reglementarile contabile.

Situatiile financiare anuale cuprind:

- Bilant;
- Situatiile veniturilor si cheltuielilor;
- Situatiile modificarilor capitalului fondului;
- Situatiile fluxurilor de trezorerie;
- Notele explicative la situatiile financiare anuale

Inregistrările contabile pe baza cărora au fost întocmite aceste situații financiare anuale sunt efectuate în RON având la baza principiul costului istoric.

Situatiile financiare anuale sunt întocmite de către NN Pensii Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Administrate Privat S.A. („Societatea” sau „Administratorul”) care este administratorul Fondului de Pensii Administrat Privat NN.

De la data de 30 martie 2015 ING PENSII SAFAP SA isi schimba numele devenind NN PENSII SAFAP SA. Fondul de pensii administrat privat ING isi schimba numele in data de 17 noiembrie 2015, devenind Fondul de Pensii administrat privat NN.

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE**  
**la data de 31 decembrie 2015**

*(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

**NOTA 4: PRINCIPII SI POLITICI CONTABILE (continuare)**

**4.1 Politici contabile (continuare)**

**b) Moneda de raportare**

In conformitate cu Norma 14/2007 cu modificarile si completarile ulterioare, moneda functionala a Fondului si de prezentare a situatiilor financiare este Leul romanesc („RON”). Toate cifrele sunt prezentate in Lei romanesti, rotunjite la leu.

**c) Tranzactii in moneda straina**

Tranzactiile in moneda straina sunt inregistrate la cursul de schimb publicat de Banca Nationala a Romaniei de la data tranzactiei.

La sfarsitul exercitiului, creantele si datoriile exprimate in moneda straina sunt convertite in RON la cursul de schimb de la data bilantului comunicat de Banca Nationala a Romaniei si diferentele de curs sunt inregistrate in contul de profit si pierdere.

Cursul de schimb al principalelor monede straine la data inchiderii exercitiului financiar au fost:

	<b>31 decembrie 2014</b>	<b>31 decembrie 2015</b>
Dolar (USD)	1: 3,6868	1: 4,1477
Euro (EUR)	1: 4,4821	1: 4,5245
Forint unghuresc (HUF)	1: 0,0142	1: 0,0143
Coroana ceheasca (CZK)	1: 0,1616	1: 0,1675
Zlot polonez (PLN)	1: 1,0475	1: 1,0605
Lira turceasca (TRY)	1: 1,5834	1: 1,4175
Lira sterlina (GBP)	1: 5,7430	1: 6,1466

**c) Investitii financiare pe termen scurt**

Investitiile financiare pe termen scurt includ instrumentele financiare achizitionate in vederea realizarii unui profit pe termen scurt. La 31 decembrie 2015, Fondul prezinta in pozitia “Investitii financiare pe termen scurt” depozitele la banci in lei sau in valuta liber convertibila la banci autorizate sa functioneze pe teritoriul Romaniei, titluri de stat cu scadenta mai mica de un an precum si unitati de fond OPCVM.

La 31 decembrie 2014, Fondul prezinta in pozitia “Investitii financiare pe termen scurt” depozitele la banci in lei sau in valuta liber convertibila la banci autorizate sa functioneze pe teritoriul Romaniei.

**Evaluarea initiala**

La intrarea in gestiune investitiile financiare pe termen scurt sunt evaluate la costul de achizitie, prin care se intelege pretul de cumparare, sau la valoarea stabilita conform contractelor.

**Evaluare ulterioara**

Evaluarea ulterioara a instrumentelor financiare clasificate ca investitii financiare pe termen scurt se efectueaza conform politicii contabile descrisa in nota 4.1 (f).



**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE**  
**la data de 31 decembrie 2015**

*(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

**NOTA 4: PRINCIPII SI POLITICI CONTABILE (continuare)**

**4.1 Politici contabile (continuare)**

***Derecunoastere***

Investitiile financiare pe termen scurt sunt derecunoscute atunci cand drepturile de a primi fluxuri viitoare de numerar expira sau atunci cand Fondul a transferat in mod semnificativ toate riscurile si beneficiile dreptului de proprietate.

**e) Imobilizari financiare (continuare)**

Imobilizarile financiare cuprind actiuni tranzactionate pe piete reglementate, titluri de participare in organisme de plasament colectiv listate si nelistate, titluri de stat (exclusiv certificate de trezorerie), obligatiuni de stat, instrumente financiare derivate, obligatiuni si alte valori mobiliare emise de autoritati ale administratiei publice locale, obligatiuni corporatiste si obligatiuni supranationale (emise de Banca Mondiala, Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare, Banca Europeana de Investitii) tranzactionate pe o piata reglementata ori pe piata secundara bancara.

***Evaluarea initiala***

Imobilizarile financiare recunoscute ca activ se evalueaza la costul de achizitie sau valoarea determinata prin contractul de dobandire a acestora.

***Evaluare ulterioara***

Evaluarea ulterioara a instrumentelor financiare clasificate ca imobilizari financiare se efectueaza conform politicii contabile descrisa in nota 4.1 (f).

***Derecunoastere***

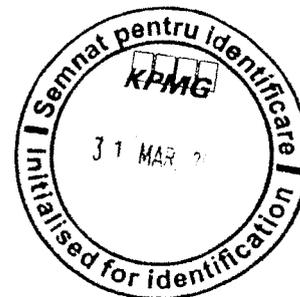
Imobilizarile financiare sunt derecunoscute atunci cand drepturile de a primi fluxuri viitoare de numerar expira sau atunci cand Fondul a transferat in mod semnificativ toate riscurile si beneficiile dreptului de proprietate.

Castigurile sau pierderile rezultate in momentul derecunoasterii activului sunt determinate folosind metoda primul intrat – primul ieseit FIFO (ordinea de vanzare a titlurilor de valoare, raportata la detinerile pe simbol, se inregistreaza cronologic, in functie de data dobandirii, de la cea mai veche detinere la cea mai noua detinere). Aceste castiguri sau pierderi sunt recunoscute in contul de profit si pierdere al perioadei.

**f) Evaluarea ulterioara a instrumentelor financiare**

Administratorul investeste activele fondului de pensii private cu respectarea declaratiei privind politica de investitii autorizate de Comisie, avand ca obiectiv investirea prudentiala a activelor fondului de pensii private in folosul exclusiv al participantilor sau, dupa caz, al beneficiarilor, tinand cont de obligatiile pe termen lung ale fondului de pensii private si in conformitate cu prevederile legale. Administratorul investeste activele fondului de pensii private in instrumente tranzactionate pe piata primara, pe piata secundara reglementata si pe piata secundara bancara.

Instrumentele financiare ale Fondului sunt formate din numerar, depozite la termen, certificate de trezorerie, actiuni cotate, titluri de participare in organisme de plasament colectiv, obligatiuni corporatiste, titluri de stat, obligatiuni municipale si obligatiuni supranationale. Inregistrarea in portofoliul fondului de pensii facultative a tranzactiilor cu instrumente financiare se face la data tranzactiei, pe baza documentului de tranzactionare.



**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE  
la data de 31 decembrie 2015**

*(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

**NOTA 4: PRINCIPII SI POLITICI CONTABILE (continuare)**

**4.1 Politici contabile (continuare)**

**f) Evaluarea ulterioara a instrumentelor financiare (continuare)**

In conformitate cu prevederile Normei 3/2011, evaluarea activelor financiare se efectueaza avand in vedere prevederile Legii 411/2004, in baza Normei nr. 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare, inclusiv Norma 9 /2012 si Norma 8/2013.

Astfel, instrumentele financiare clasificate ca imobilizari financiare sau investitii financiare pe termen scurt au fost reevaluate la inchiderea exercitiului financiar cu respectarea prevederilor reglementarilor mentionate mai sus: activele Fondului se evalueaza la pretul de inchidere al sectiunii principale a pietei reglementate pe care sunt tranzactionate din ziua pentru care se efectueaza calculul. Atunci cand sunt admise la tranzactionare pe mai multe piete reglementate, valoarea la care se iau in calcul valorile mobiliare este reprezentata de pretul de inchidere al pietei celei mai relevante din punct de vedere al lichiditatii, determinata conform art. 9 din Regulamentul (CE) nr. 1.287/2006 al Comisiei din 10 august 2006 de punere in aplicare a Directivei 2004/39/CE a Parlamentului European si a Consiliului privind obligatiile intreprinderilor de investitii de pastrare a evidentei si inregistrarilor, raportarea tranzactiilor, transparenta pietei, admiterea de instrumente financiare in tranzactii si definitia termenilor in sensul directivei in cauza, publicat in Jurnalul Oficial al Uniunii Europene seria L nr. 241 din 02 septembrie 2006.

Activele se evalueaza conform urmatoarei formule: valoarea actuala = numarul de unitati de valori mobiliare in portofoliu inmultit cu pretul de inchidere. Daca nu exista sau nu este disponibil pretul de inchidere, se va considera ca pret de evaluare, valoarea cea mai mica dintre pretul de achizitie si pretul la care a fost ultima data evaluat activul respectiv in portofoliul Fondului.

*Actiuni*

Actiunile tranzactionate pe piete reglementate si care nu au avut tranzactii pentru o perioada de 180 de zile calendaristice sunt evaluate la cea mai mica valoare dintre pretul de achizitie, ultimul pret de inchidere al sectiunii principale a pietei respective si valoarea contabila a valorii mobiliare respective. Actiunile netranzactionate se evalueaza la valoarea minima dintre pretul de achizitie si valoarea contabila a valorii mobiliare respective sau prin evaluarea realizata de catre un evaluator independent. Valoarea contabila pe actiune este determinata prin raportarea pozitiei "Capitaluri proprii" din cele mai recente rezultate financiare anuale auditate, depuse la organele competente, la numarul de actiuni emise. Valoarea contabila pe actiune se recalculeaza in termen de maximum 60 de zile calendaristice de la data-limita de depunere la organele competente a situatiilor financiare anuale auditate.

Aceasta procedura se aplica si actiunilor societatilor emitente care au fost retrase de la tranzactionare, dar care nu se afla in procedura de insolventa, in lichidare sau in incetare temporara de activitate. In anumite situatii, de natura celor in care societatile emitente se afla in procedura de insolventa sau in lichidare ori in incetare temporara de activitate, actiunile care au fost suspendate de la tranzactionare vor fi luate in calculul activului net la valoarea zero de la data suspendarii de la tranzactionare a acestora.

Actiunile nou-emise care urmeaza sa fie admise la tranzactionare pe o piata reglementata se evalueaza la pretul din cadrul ofertei publice primare in care au fost achizitionate respectivele actiuni.

Actiunile rezultate din majorari de capital ce nu presupun contraprestatie in bani din partea investitorilor se recunosc in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai pot participa la majorarea de capital. Acestea se recunosc initial la valoare zero, iar la finalul zilei se evalueaza la valoare de piata. Actiunile rezultate din majorari de capital ce presupun contraprestatie in bani din partea investitorilor se

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE  
la data de 31 decembrie 2015**

*(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

**NOTA 4: PRINCIPII SI POLITICI CONTABILE (continuare)**

**4.1 Politici contabile (continuare)**

**f) Evaluarea ulterioara a instrumentelor financiare (continuare)**

recunosc la data platii efective a actiunilor subscrise la majorarea de capital. In cazul in care actiunile rezultate din majorari de capital fac obiectul unui litigiu in desfasurare, facut public de catre operatorul de piata care administreaza piata reglementata pe care se tranzactioneaza emitentul respectiv, vor fi evaluate in activul fondului la valoarea zero.

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

In 2015 si 2014 s-a procedat la inregistrarea impozitului retinut pentru dividendele aferente detinerilor externe conform adresei primite de la ASF nr C-3272/17.09.2013 privind tratamentul contabil referitor la inregistrarea dividendelor in contabilitatea fondurilor de pensii private, in contul "Debitori diversi" - 461002 in corespondenta cu contul 472 - "Venituri in avans".

*Titluri de stat si obligatiuni*

Titlurile de stat (inclusiv certificatele de trezorerie) si obligatiunile (supranationale, emise de stat, municipale si corporatiste), tranzactionate pe o piata reglementata sau pe piata secundara bancara, au fost evaluate conform prevederilor Normei nr. 19/2012, prin folosirea cotatei bid afisata de furnizorii de cotate 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 cotate, acestea sunt evaluate utilizand cel mai recent pret de inchidere sau cea mai recenta cota folosita la calculul activului.

Daca respectivele instrumente financiare nu au avut tranzactii sau cotate bid pe o perioada de 180 de zile calendaristice sunt evaluate utilizand ca pret net cea mai mica valoare dintre pretul net de achizitie si ultimul pret net de inchidere al sectiunii principale a pietei respective la care se adauga dobanda acumulata pana la momentul evaluarii.

Cupoanele si 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.

*Titluri de participare in organisme de plasament colectiv*

Titlurile de participare ale unui organism de plasament colectiv nelistat pe o piata reglementata se iau in calcul la ultima valoare unitara a activului net publicata si certificata de depozitar, dupa caz. Titlurile de participare ale unui OPCVM, inclusiv ETF, AOPC sau ETC pentru care nu exista un pret de inchidere conform, sunt evaluate la minimul dintre ultimul pret de inchidere disponibil si ultima valoare unitara a activului net publicata si certificata de depozitar.

*Instrumente derivate*

Contractele de tip forward si swap sunt evaluate la cota de piata furnizata de contrapartida din cadrul contractului. In cazul in care contrapartida nu a furnizat o cota, administratorul poate utiliza pentru evaluarea zilnica cota oferita de un alt furnizor.



**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE  
la data de 31 decembrie 2015**

*(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

**NOTA 4: PRINCIPII SI POLITICI CONTABILE (continuare)**

**4.1 Politici contabile (continuare)**

**f) Evaluarea ulterioara a instrumentelor financiare (continuare)**

*Depozite la banci*

Depozitele cu plata dobanzii la scadenta constituite la institutii de credit, indiferent de durata depozitului, se evalueaza folosindu-se metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

*Disponibilitati la banci*

Disponibilitatile din conturile curente si din conturile deschise la intermediari se evalueaza prin luarea in considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectueaza calculul. Disponibilitatile banesti includ conturile curente in Lei si in valuta. Disponibilitatile banesti se evalueaza la cursul de schimb comunicat de Banca Nationala a Romaniei valabil la data inchiderii exercitiului financiar.

**g) Furnizori si alte datorii**

Fondul isi desfasoara activitatea pe piata pensiilor private. Contributiile participantilor la fondul de pensii sunt incasate prin contul colector, comisionate conform contractelor incheiate si sunt reflectate in conturile de decontari cu participantii. Contul colector se crediteaza cu depunerile brute noi lunare si se debiteaza cu valoarea contributiilor identificate nete de comision si cu valoarea comisioanelor retinute conform prospectului. Obligatiile Fondului fata de participanti sunt rezultate din aplicarea reglementarilor in materie de plati unice (in caz de invaliditate sau deces a participantului) sau pensii, transferuri, penalitati de transfer si contributiile incasate, inregistrate initial la sume in curs de clarificare si identificate dupa analiza ulterioara.

Obligatiile Fondului rezultate din serviciile specifice furnizate de auditorul statutar al Fondului, administrator, depozitar sau societati de intermediere financiara sunt inregistrate in conturi distincte de creditorii in conformitate cu documentele justificative emise/confirmate in baza contractelor in vigoare. Conturile de furnizori si alte datorii sunt evidentiate la cost. Obligatiile Fondului catre creditorii si furnizori pentru care nu s-au primit facturile pana la sfarsitul lunii se evidentiaza distinct in contabilitate la „Furnizori – facturi nesosite”, pe baza documentelor care atesta primirea bunurilor sau a contractelor incheiate in cazul serviciilor.

Evaluarea negativa a instrumentelor financiare derivate, detinute de Fond pentru scop de administrarea a riscului financiar, este recunoscuta de Fond in categoria „Alte datorii” avand in vedere termenul ramas pana la scadenta. Evaluarea pozitiva a instrumentelor financiare derivate, detinute de Fond pentru scop de administrarea a riscului financiar, este recunoscuta de Fond in categoria „Alte creante” avand in vedere termenul ramas pana la scadenta.

**h) Ajustari pentru deprecierea valorii activelor**

Actiunile financiare sunt analizate la data intocmirii fiecarui bilant contabil daca exista vreun indiciu obiectiv, potrivit caruia un activ poate fi depreciat. Daca orice astfel de indiciu exista, Fondul trebuie sa estimeze valoarea recuperabila a activului.

O ajustare pentru depreciere este inregistrata in situatia in care valoarea contabila a activului depaseste valoarea recuperabila a acestuia. Ajustarea pentru depreciere este recunoscuta in contul de profit si pierdere. Ajustarea pentru depreciere poate fi reluata daca s-a produs o schimbare in conditiile existente la momentul determinarii valorii recuperabile. Reluarea unei ajustari pentru amortizare poate fi efectuata



**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE  
la data de 31 decembrie 2015**

*(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

**NOTA 4: PRINCIPII SI POLITICI CONTABILE (continuare)**

**4.1 Politici contabile (continuare)**

numai in asa fel incat valoarea neta a activului sa nu depaseasca valoarea sa neta contabila istorica, tinand cont de amortizare si fara a lua in calcul ajustarea.

**i) Conturile de capitaluri**

Capitalurile proprii ale Fondului de Pensii administrat Privat NN reprezinta dreptul participantilor la fondul de pensii asupra activelor entitatii, dupa deducerea tuturor datoriilor. Capitalurile proprii cuprind: aporturile de capital, rezultatul reportat aferent activitatii Fondului si rezultatul exercitiului financiar.

Capitalul este reprezentat de capitalul Fondului.

Capitalul fondului (Cont 1017) se recunoaste la data convertirii in unitati de fond a contributiilor nete primite fie prin aderare la fond, fie prin transfer de la alt fond. Astfel capitalul fondului cuprinde:

- Contributia in numerar a participantilor la fondul de pensii exprimata in unitati de fond, dupa ce a fost retinut comisionul de distributie – administrare;
- Capitalul preluat in urma transferului de participanti, de la un alt administrator, potrivit reglementarilor legale.

Iesirile din capitalul fondului au fost reprezentate de capitalul retras sau transferat de participantii la fond, potrivit reglementarilor legale. Iesirile din capitalul Fondului s-au efectuat conform normelor in vigoare – in cazuri de invaliditati, decese, maturitati (plati unice) si transferuri catre alte fonduri de pensii, avand la baza ultima valoare unitara a activului personal net. In cazul beneficiarilor participantilor decedati, care sunt participanti la acelasi fond cu participantul decedat, cota-parte convenita din activul personal net al participantului decedat a fost transferata direct in conturile beneficiarilor participanti la fond, sub forma de unitati de fond, in cazul in care beneficiarii participanti au exprimat expres aceasta cerinta.

Contributiile si iesirile din capitalul Fondului au respectat normele Autoritatii de Supraveghere Financiara ("ASF", fosta Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private) in vigoare, cu modificarile si completarile ulterioare, si anume:

- Norma nr. 22/2009 privind aderarea si evidenta participantilor la fondurile de pensii administrate privat si Norma nr. 2/2010, Norma 4/2012 si Norma 1/2015 pentru modificarea si completarea Normei nr. 22/2009 privind aderarea si evidenta participantilor la fondurile de pensii administrate privat;
- Norma nr. 11/2008 privind colectarea contributiilor individuale ale participantilor la fondurile de pensii administrate privat, modificata prin Norma nr. 21/2009 si Norma nr. 5/2012;
- Norma nr. 15/2009 privind operatiunile de incasari si plati efectuate prin conturile fondului de pensii administrat privat;
- Norma nr. 19/2008 privind utilizarea activului personal net al participantului la un fond de pensii administrat privat, in caz de invaliditate si in caz de deces, modificata prin Norma 12/2014, abrogata si inlocuita incepand cu 22 mai 2015 de Norma nr.7/2015;
- Norma nr. 12/2009 privind transferul participantilor intre fondurile de pensii administrate privat, modificata prin Norma 12/2014, abrogata si inlocuita incepand cu aprilie 2015 de Norma nr. 26/2014;
- Norma 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private si Norma 19/2012, respectiv norma nr. 8/2013 si Norma nr. 13/2015 pentru modificarea Normei 11/2011.

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE  
la data de 31 decembrie 2015**

*(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

**NOTA 4: PRINCIPII SI POLITICI CONTABILE (*continuate*)**

**4.1 Politici contabile (*continuate*)**

- Contributiile s-au colectat pe baza codului numeric personal in conturile individuale ale participantilor.
- Contributiile la Fond si transferurile de lichiditati banesti s-au convertit in unitati de fond si diviziuni ale acestora, calculate cu 6 (sase) zecimale.

Contributiile si transferul de lichiditati banesti la Fond s-au convertit in unitati de fond si diviziuni ale acestora in maximum 4 (doua) zile lucratoare de la data incasarii acestora. Sumele neidentificate in acest interval de 4 zile vor fi returnate platitorului. Valoarea initiala a unei unitati de fond a fost de 10 (zece) RON).

Inainte de convertirea contributiilor in unitati de fond s-a dedus comisionul de administrare suportat din contributiile participantului. In cazul transferului la Fond de la un alt fond de pensii administrat privat, nu s-a dedus comisionul de administrare mentionat anterior. Contributia neta rezultata s-a convertit in unitati de fond prin impartirea contributiei nete la valoarea calculata a unitatii de fond pentru ziua in care se face conversia.

Unitatile de fond dobandite de participant in urma conversiei tuturor contributiilor nete platite reprezinta numarul de unitati de fond detinute de acesta. Acest numar de unitati inmultit cu valoarea la zi a unei unitati de fond reprezinta activul personal al participantului.

**i) Provizion tehnic**

In conformitate cu Norma nr. 13/2012 privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat, emisa de catre Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, administratorul fondurilor de pensii private are obligatia de a constitui provizion tehnic, corespunzator riscurilor generate de angajamentele financiare obligatorii, prevazute de Legea 411/2004 precum si de angajamentele financiare suplimentare, asumate prin prospectele schemei de pensii administrate.

Conform Normei 13/2012, atingerea nivelului provizionului tehnic se realizeaza de catre Administrator pe o perioada de maximum 6 ani pe seama conturilor de cheltuieli, prin suplimentarea anuala a activelor corespunzatoare provizionului tehnic cu o suma reprezentand minimum 10% din comisionul anual de administrare realizat in exercitiul financiar precedent.

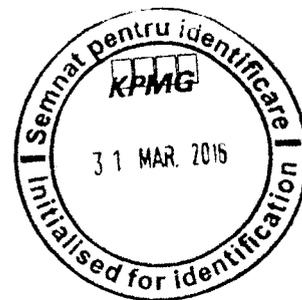
Aceasta modalitate de calcul a provizionului tehnic va avea un impact semnificativ in contul de profit si pierdere al societatii in urmatoorii ani. Norma a intrat in vigoare de la 1 ianuarie 2013.

Evaluarea posturilor cuprinse in situatiile financiare ale anului 2015, respectiv 2014 este facuta conform urmatoarelor principii contabile:

**Principiul continuitatii activitatii** - Fondul isi va continua in mod normal functionarea intr-un viitor previzibil fara a intra in imposibilitatea continuarii activitatii sau fara reducerea semnificativa a acesteia.

**Principiul permanentei metodelor** - aplicarea acelorasi reguli, metode, norme privind evaluarea, inregistrarea si prezentarea in contabilitate a elementelor patrimoniale, asigurand comparabilitatea in timp a informatiilor contabile.

**Principiul prudentei** - s-a tinut seama de toate ajustarile de valoare datorate deprecierilor de valoare a activelor, precum si de toate obligatiile previzibile si de pierderile potentiale care au luat nastere in cursul exercitiului financiar incheiat sau pe parcursul unui exercitiu anterior.



**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE  
la data de 31 decembrie 2015**

*(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

**NOTA 4: PRINCIPII SI POLITICI CONTABILE (continuare)**

**4.1 Politici contabile (continuare)**

**Principiul independentei exercitiului** - au fost luate in considerare toate veniturile si cheltuielile exercitiului, fara a se tine seama de data incasarii sau efectuarii platii.

**Principiul evaluarii separate a elementelor de activ si pasiv** - in vederea stabilirii valorii totale corespunzatoare unei pozitii din bilant s-a determinat separat valoarea fiecarui element individual de activ sau de pasiv.

**Principiul intangibilitatii exercitiului** - bilantul de deschidere al exercitiului corespunde cu bilantul de inchidere al exercitiului precedent.

**Principiul necompensarii** - valorile elementelor ce reprezinta active nu au fost compensate cu valorile elementelor ce reprezinta pasive, respectiv veniturile cu cheltuielile, cu exceptia compensarilor intre active si pasive admise de Norma 14/2007 cu modificarile si completarile ulterioare.

**Principiul prevalentei economice asupra juridicului** - informatiile prezentate in situatiile financiare reflecta realitatea economica a evenimentelor si tranzactiilor, nu numai forma lor juridica.

**Principiul pragului de semnificatie** - orice element care are o valoare semnificativa este prezentat distinct in cadrul situatiilor financiare.

**j) Modificari de politici contabile si de prezentare**

In cursul anului 2015 modificarea de politica contabila a privit reclasificarile din imobilizari in investitii pe termen scurt, a certificatelor de trezorerie si a unitatilor de fond OCPVM detinute.

Astfel sub aspectul incadrarii instrumentelor financiare din punct de vedere contabil s-a optat pentru incadrarea acestora dupa cum urmeaza:

- Obligatiunile si titlurile de stat se recunosc in conturile din clasa 2 sau in conturile din clasa 5 in functie de maturitatea initiala, conform prospectului de emisiune.
- Titlurile emise de OPCVM-uri se recunosc in conturile din clasa 5.

ADMINISTRATOR,  
Numele si prenumele Raluca Tintoiu

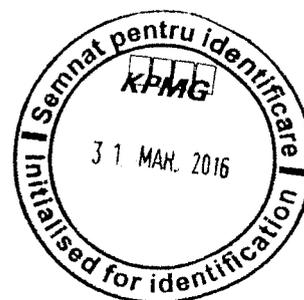
Semnatura \_\_\_\_\_  
Stampila unitatii



**NN Pensii SAFAP SA  
C.U.I. 21772089**

INTOCMIT,  
Numele si prenumele Mihaela Decei  
Calitatea: Contabil Sef

Semnatura \_\_\_\_\_  
Nr.inreg.organism profesional: 48935  
Nr.inreg.organism profesional:



**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE  
la data de 31 decembrie 2015**

*(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

**NOTA 5: INFORMATII PRIVIND PARTICIPANTII LA FONDURILE DE PENSII**

**A. Prezentam urmatoarele informatii pentru perioada raportata:**

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

Pentru Fondul de Pensii Administrat Privat NN, cresterea unitatii de fond in anul 2015 a fost de 4,09% de la 20,689602 RON la 31 decembrie 2014 la RON 21,536510 la 31 decembrie 2015.

La data de 31 decembrie 2015, Fondul inregistra un numar de 1.881.460 participanti, cu 47,463 participanti mai mult decat la 31 decembrie 2014.

Cresterea activului net total in anul 2014 a fost de 27,94%, de la 7.140.500.586 RON la 31 decembrie 2014 la 9.135.907.079 RON la 31 decembrie 2015.

Numarul total de unitati de fond la 31 decembrie 2015 a fost de 424.205.541,902512, cu 18,64 % mai mare decat numarul total de unitatii de fond de la data de 31 decembrie 2014 de 345.125.077,059985.

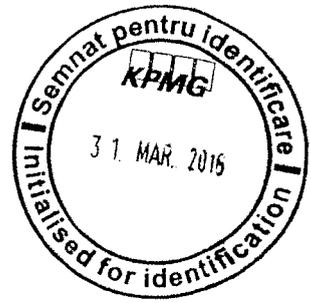
Structura activelor Fondului la 31 decembrie 2015 comparativ cu 31 decembrie 2014 a fost:

Portofoliul de instrumente financiare	Valoarea actualizata	Pondere in total activ	Valoarea actualizata	Pondere in total activ
	2015		2014	
<b>1. Instrumente ale pietei monetare, din care:</b>	<b>452.296.442</b>	<b>4,95%</b>	<b>266.611.632</b>	<b>3,73%</b>
a. Conturi curente	6.312.945	0,07%	228.679	0,00%
b. Depozite in lei si valuta convertibila	442.876.539	4,85%	243.525.093	3,41%
c. Titluri de stat cu scadenta mai mica de 1 an	3.106.958	0,03%	22.857.860	0,32%
<b>2. Valori mobiliare tranzactionate, din care:</b>	<b>8.276.036.250</b>	<b>90,54%</b>	<b>6.616.543.454</b>	<b>92,62%</b>
a. Titluri de stat cu scadenta mai mare de 1 an	5.955.456.542	65,15%	4.855.019.750	67,96%
b. Obligatiuni emise de administratia publica locala	199.464.385	2,18%	44.524.926	0,62%
c. Obligatiuni corporative tranzactionate	361.634.792	3,96%	254.602.018	3,56%
d. Actiuni	1.716.667.830	18,78%	1.412.912.503	19,78%
e. Obligatiuni BERD, BEI, BM	42.812.701	0,47%	49.484.257	0,69%
<b>3. OPCVM</b>	<b>409.295.402</b>	<b>4,48%</b>	<b>266.712.008</b>	<b>3,73%</b>
<b>3. Instrumente de acoperire a riscului, din care:</b>	<b>-998.318</b>	<b>-0,01%</b>	<b>-6.268.266</b>	<b>-0,09%</b>
d. Forward	-998.318	-0,01%	-6.268.266	-0,09%
<b>4. Alte instrumente financiare *</b>	<b>3.867.669</b>	<b>0,04%</b>	<b>452.699</b>	<b>0,01%</b>
<b>Total</b>	<b>9.140.497.445</b>	<b>100%</b>	<b>7.144.051.527</b>	<b>100%</b>

*\* includ sume nete de plata/incasat pentru tranzactii in curs de decontare, dividende de incasat*

Structura portofoliului de investitii prevazuta in cadrul anexei nr. 14, detaliata pentru fiecare instrument financiar si pentru fiecare emitent, cu date referitoare la valoarea actualizata, in lei, si ponderea detinuta in activul total al fondului de pensii la data de 31 decembrie este publicata pe pagina proprie de web pentru FPAP ING, la urmatoarea adresa:

[http://nn.ro/Asigurari-Pensii/Zona\\_clienti\\_pf/rapoarte\\_pensii\\_pf\\_P2.HTML](http://nn.ro/Asigurari-Pensii/Zona_clienti_pf/rapoarte_pensii_pf_P2.HTML)



**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE  
la data de 31 decembrie 2015**

*(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

**NOTA 5: INFORMATII PRIVIND PARTICIPANTII LA FONDURILE DE PENSII (continuare)**

La data de 31 decembrie 2015 pozitia Alte instrumente financiare include sume datorate (-7.511 RON) si respectiv sume de primit (3.875.180 RON) catre /de la societati de intermediere financiara.

La data de 31 decembrie 2014 pozitia Alte instrumente financiare include dividende de primit (452.699 RON) de la entitati la care fondul detine titluri imobilizate

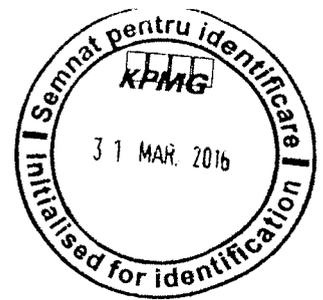
**b) Numarul si valoarea totala a unitatilor de fond nou emise a fost:**

Fond an	Contributii Nete (RON)	Din care Transferuri in Fond	Transferuri din Fond (RON)	Unitati
NN 2015	1.688.687.280	5.705.444	7.696.665	79.444.856,209397
NN 2014	1.358.054.590	6.044.530	4.719.196	68.670.556,193759

**c) In anii 2015 si 2014 Fondul nu a inregistrat anulari de unitati de fond.**

**d)** In ceea ce priveste iesirile din Fond, situatia la 31 decembrie 2015 fata de 31 decembrie 2014 se prezinta astfel:

Tip	2015		2014	
	Valoare unitati	Numar unitati	Valoare unitati	Numar unitati
<b>Total</b>	<b>7.696.665</b>	<b>362.661,796943</b>	<b>4.719.196</b>	<b>230.127,426000</b>



**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE  
la data de 31 decembrie 2015**

*(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

**NOTA 5: INFORMATII PRIVIND PARTICIPANTII LA FONDURILE DE PENSII (continuare)**

**B. Situatia privind evolutia numarului participantilor si a valorii unitatii de fond in ultima zi a lunii**

Nr. crt.	Luna	Numarul participantilor					Valoarea unitatii de fond	Numar de unitati de fond
		S0	S1	S2	S3	S4		
1	Ianuarie	4.781	39	15	34	1.838.768	21,033457	350.454.489,516141
2	Februarie	4.503	42	10	45	1.843.258	21,195971	357.317.350,233133
3	Martie	4.175	52	16	45	1.847.424	21,104924	363.579.506,245594
4	Aprilie	2.743	90	22	90	1.850.145	21,278209	370.088.958,477154
5	Mai	1.677	56	25	50	1.851.803	21,258376	376.762.077,521321
6	Iunie	1.990	42	13	69	1.853.753	20,977068	383.481.389,864390
7	Iulie	2.074	59	48	76	1.855.762	21,416245	390.038.732,816760
8	August	2.585	57	12	82	1.858.310	21,131980	396.782.172,777700
9	Septembrie	2.731	61	17	66	1.861.019	21,177766	403.642.586,271642
10	Octombrie	6.767	43	8	58	1.867.763	21,545670	410.411.125,500253
11	Noiembrie	5.640	60	6	62	1.873.395	21,562246	417.197.205,717783
12	Decembrie	8.105	48	9	79	1.881.460	21,536510	424.205.541,902512

Unde:

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

**NN**

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE**  
la data de 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

**NOTA 5: INFORMATII PRIVIND PARTICIPANTII LA FONDURILE DE PENSII (continuare)**

Pentru comparatie, situatia 2015 fata de 2014 este prezentata in tabelul urmator:

Nr. crt.	Luna	2015			2014		
		Numarul participantilor	Valoarea unitatii de fond	Numar de unitati de fond	Numarul participantilor	Valoarea unitatii de fond	Numar de unitati de fond
1	Ianuarie	1.838.768	21,033457	350.454.489,516141			
2	Februarie	1.843.258	21,195971	357.317.350,233133	1.786.285	18.879758	
3	Martie	1.847.424	21,104924	363.579.506,245594	1.790.935	19.029458	
4	Aprilie	1.850.145	21,278209	370.088.958,477154	1.795.283	19.059055	
5	Mai	1.851.803	21,258376	376.762.077,521321	1.798.282	19.254865	
6	Iunie	1.853.753	20,977068	383.481.389,864390	1.800.107	19.640664	
7	Iulie	1.855.762	21,416245	390.038.732,816760	1.802.262	19.970561	
8	August	1.858.310	21,131980	396.782.172,777700	1.804.283	19.980640	
9	Septembrie	1.861.019	21,177766	403.642.586,271642	1.806.742	20.153925	
10	Octombrie	1.867.763	21,545670	410.411.125,500253	1.809.809	20.312730	
11	Noiembrie	1.873.395	21,562246	417.197.205,717783	1.819.729	20.454211	
12	Decembrie	1.881.460	21,536510	424.205.541,902512	1.825.978	20.602470	
					1.833.997	20.689602	
						345.125.077,059985	

Numarul total de participanti este calculat conform normei Normei ASF (fosta CSSPP) nr 22/2009 privind aderarea si evidenta participantilor la fondurile de pensii administrate privat, intrata in vigoare in anul 2010, conform careia in numarul total de participanti se includ si conturile goale.

**ADMINISTRATOR,**

Numele si prenumele Raluca Timofteu

Semnatura

Stampila unitatii

**INTOCMIT,**

Numele si prenumele Mihaela Decei

Calitatea: Contabil Sef

Semnatura

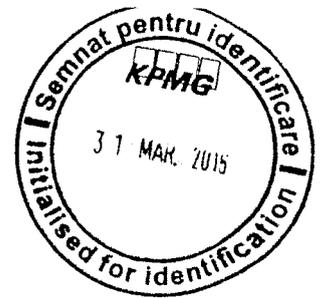
Nr.inreg.organism profesional: 48935

**NN**

**NN Pensii SAFFAP SA**  
C.U.I. 21772089

S.C. NN PENSII SAFFAP S.A.  
Str. Costache Negri, nr. 1-5, et. 2, Sector 5  
050552 Bucuresti, Romania  
T + 40 21 402 85 80 F + 40 21 402 85 81

Registrul Comerțului: J40/9776/2007  
Cod Unic de înregistrare: 21772089  
Capital social subscris și vărsat la 11.03.2010: 75.000.000 RON



**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE  
la data de 31 decembrie 2015**

*(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

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

**A. Prezentarea Administratorului Fondului**

NN Pensii Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A. (pana la 25 martie 2012 numindu-se ING Fond de Pensii SA iar dupa 30 martie 2015 devine NN Pensii Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A) este o societate pe actiuni infiintata in anul 2007 cu sediul social in Strada Costache Negri nr 1-5, etaj 1, sector 5, Bucuresti. Societatea este inregistrata la Registrul Comertului sub numarul J40/9766/2007, Cod Unic de Inregistrare 21772089 si opereaza in Romania in domeniul pensiilor private, fiind autorizata sa desfasoare activitatea de administrare a fondurilor de pensii obligatorii prin Decizia Nr. 45 din 25.07.2007 emisa de catre Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (actuala Autoritate de Supraveghere Financiara).

Societatea este inregistrata in Registrul ASF (fosta CSSPP) ca administrator al fondurilor de pensii administrate privat cu codul SAP-RO -21784526/25.07.2007.

Actionar majoritar: ING Continental Europe Holdings BV cu o cota participare de 99.9999987% la capitalul social al Administratorului.

**B. Prezentarea Fondului**

Date privind identificarea Fondului de Pensii Administrat Privat NN:

- Denumirea Fondului: Fondului de Pensii Administrat Privat NN
- Administrator: NN Pensii Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A.
- Gradul de risc al Fondului: mediu
- Numarul si data deciziei de autorizarea a Fondului: Nr. 95 din 21.08.2007
- Codul de inscriere in Registrul Comisiei: FP2-31.
- Depozitar: BRD -GROUPE SOCIETE GENERALE SA, Cod Inscrieredepozitar DEP-RO-373958  
Aviz: Nr. 21 din 12.06.2007

Fondul de pensii administrat privat ING isi schimba numele in data de 17 noiembrie 2015, devenind Fondul de pensii Pensii administrat privat NN

**C. Onorarii platite auditorilor**

Auditul Fondului in anul 2015 a fost asigurat de firma KPMG Audit S.R.L. Onorariile auditorilor aferente serviciilor prestate pentru auditarea Fondului de Pensii Administrat Privat ING in exercitiul financiar 2015 au fost suportate de catre fond fiind in suma totala de 88,288 RON (2014:63.550 RON).

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE  
la data de 31 decembrie 2015**

*(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

**NOTA 6: ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII (continuare)**

**D. Managementul riscului**

Principalele riscuri la care este supus Fondul si politicile aplicate sunt detaliate mai jos.

**Riscul de contagiune**

Fondurile de pensii private sunt supuse riscului de contagiune si prin alte canale decât finantarile suverane, respectiv prin intermediul sectorului bancar, prin volatilitatea activelor si pietelor de capital, prin evolutii bruste ale ratelor de schimb si ratelor de dobânda.

**2. Riscul deteriorarii activelor**

O consecinta a turbulentelor financiare ar putea fi deteriorarea activelor. Preturile acestora sunt caracterizate de o volatilitate ridicata, lucru ce contribuie la diminuarea averii gospodariilor si a consumului ceea ce scade si mai mult profitabilitatea firmelor si implicit conduce la scaderea valorilor activelor.

**3. Riscul de tara**

Un risc de tara crescut poate duce la o volatilitate crescuta a pietei de capital si la o slabire a cursului valutar. Reevaluarea activelor in moneda straina poate duce la cresterea volatilitatii capitalurilor si ar face finantarea externa mai scumpa si mai volatila pentru toate institutiile financiare.

Factorii actuali ce pot influenta evolutia pietei pensiilor private autohtone sunt:

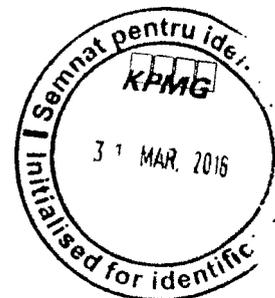
- inflatia: impact asupra rentabilitatii reale a portofoliului
- cursul valutar: impact asupra activelor portofoliului
- piata bursiera: impact asupra activelor portofoliului
- nivelul dobânzilor: impact asupra activelor portofoliului
- somaj, populatie activa ocupata si someri indemnizati: impact asupra contributiilor catre fonduri
- nivelul salariului mediu: impact asupra contributiilor catre fonduri.

Dintre factorii care ar putea influenta pozitiv piata ar fi: inflatia – in scadere, ducând la o rentabilitate reala pozitiva a portofoliilor; cursul valutar – tinut in frâu de Banca Nationala, in ciuda costurilor relativ ridicate; dobânzile – asteptate sa scada, datorita relaxarii politicii monetare data de BNR, ceea ce ar conduce la o apreciere a actiunilor si a altor instrumente asociate traditional cu un grad ridicat de risc.

Investitiile fondului sunt supuse la riscuri legate de piata de capital, riscuri specifice unui emitent, riscuri legate de ratele dobanzii, riscuri legate de ratele de schimb valutar si riscul de credit.

Riscul de piata: este un risc general, care afecteaza orice tip de investitie. Directia preturilor valorilor mobiliare este determinata in general de trendurile pietelor financiare si de situatia economica a emitentilor. Acest risc nu poate fi redus prin diversificare.

Riscul specific: este riscul legat de instrumentele unui anumit emitent. In paralel cu trendurile generale de pe pietele financiare, evenimentele care afecteaza specific un emitent pot afecta valoarea investitiilor. Diversificarea poate reduce riscul specific, dar nici chiar o selectie foarte prudentiala a investitiilor nu il poate elimina in totalitate.



**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE  
la data de 31 decembrie 2015**

*(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

**NOTA 6: ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII (continuare)**

Riscul de dobanda: este riscul potential de declin al valorii de piata a titlurilor si obligatiunilor venit fix din cauza cresterii ratelor de dobanda.

Riscul de credit: este posibilitatea ca pentru un titlu sau o obligatiune sa nu se plateasca dobanda sau principalul la termen, conform conditiilor contractuale. Riscul de credit depinde de calitatea activelor detinute.

Riscul de schimb valutar: valoarea in lei a investitiilor poate fi afectata de ratele de schimb valutar pentru activele detinute in alte monede. Chiar daca valoarea activelor respective creste in moneda de baza, valoarea acestora exprimata in lei poate sa scada daca moneda respectiva se depreciaza in raport cu leul.

Riscul de lichiditate: politica Fondului cu privire la lichiditati este de a mentine suficiente resurse lichide pentru a-si indeplini obligatiile pe masura ce acestea devin scadente. Fondul trebuie sa respecte limitarile investitionale prevazute prin prospectul Fondului precum si cele prevazute prin Legea 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare.

Riscul aferente mediului economic: procesul de ajustare a valorilor in functie de risc care a avut loc pe pietele financiare internationale in ultimii ani a afectat sever performanta acestora, inclusiv piata financiara din Romania, conducand la o incertitudine crescuta cu privire la evolutia economica in viitor.

Efectele crizei financiare internationale s-au resimtit si pe piata financiara romaneasca in special sub forma:

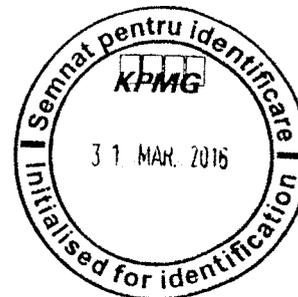
- a. scaderii pietei de capital
- b. cresterii primelor de risc la credite
- c. inrautarii comportamentului populatiei privind plata la timp a creditelor contractate
- d. scaderii preturilor activelor imobiliare.
- e. evolutiei negative a indicatorilor macroeconomici (inflatie, deficit bugetar, deficit de cont curent, scaderea investitiilor straine directe, cresterea ratei somajului, etc.)

Nu exista certitudinea ca la nivel global sau in tarile in relatie de comert cu Romania nu vor avea efecte negative pe viitor asupra economiei, investitiilor sau asupra necesarului de finantare din pietele externe. Administratorul Fondului abordeaza un stil de investitii compatibil cu obiectivele de risc ale Fondului si aplica reguli de diversificare prudenta a Fondului, in vederea evitarii dependentei excesive de un activ sau emitent. In plus, diversificarea fondului contribuie in general la o scadere a volatilitatii acestuia prin reducerea riscului specific.

Administratorul utilizeaza un sistem informatic de administrare a activelor, care controleaza limitele de expunere pe toate instrumentele, astfel incat apropierea de limitele interne, limitele din Prospectul schemei de pensii private si cele din Legea nr 411/2004, este monitorizata si semnalata.

Administratorul are reglementari proprii, consistente cu principiile grupului ING, una dintre cele mai reputabile institutii financiare internationale, privind calitatea activelor achizitionate si a partenerilor de tranzactionare si administrarea maturitatilor investitiilor.

De asemenea, procedurile si controalele interne ale departamentului de risc, investitii si financiar conduc la minimizarea riscului operational si a altor riscuri nefinanciare.



**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE  
la data de 31 decembrie 2015**

*(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

**NOTA 6: ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII (continuare)**

Nu exista certitudinea ca la nivel global sau in tarile in relatie de comert cu Romania nu vor avea efecte negative pe viitor asupra economiei, investitiilor sau asupra necesarului de finantare din pietele externe.

Conducerea Societatii nu poate previziona toate evolutiile macroeconomice sau politice care vor avea impact asupra sectorului financiar din Romania, inclusiv cel al pensiilor, si nici potentialul impact al acestora asupra prezentelor situatii financiare.

Conducerea Societatii considera ca a adoptat masurile necesare pentru sustenabilitatea si dezvoltarea Fondului in conditiile actuale de piata.

De la data de 30 martie 2015 ING PENSII SAFPAP SA isi schimba numele devenind NN PENSII SAFPAP SA. Fondul de pensii administrat privat ING isi schimba numele in data de 17 noiembrie 2015, devenind Fondul de Pensii administrat privat NN.

**E. Evenimente ulterioare datei bilantului**

**1. Investitii in actiuni/OPCVM.**

De la inceputul anului, perspectivele unui incetiniri economice mai pronuntate in China au fost unul din motivele care au perturbat evolutia preturilor actiunilor internationale, cu repercursiuni imediate si in Romania. Evolutiile negative inregistrate in Romania au avut ca pricipale cauze scaderea cotatiilor internationale a petrolului si gazului natural, afectand direct perspectivele financiare a unor companii precum OMV Petrom si SNG Romgaz. Noi initiative legislative, precum legea darii in plata, care poate influenta activitatea economica a bancilor listate, pot fi considerate un alt factor important ale evolutiei negative a indicilor bursieri din Romania.

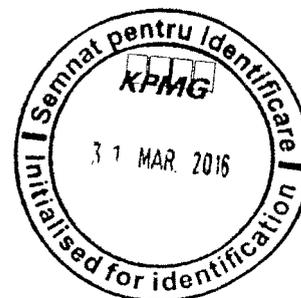
In luna ianuarie 2016, sub influenta contextului international macroeconomic precum si a evolutiei negative a pretului petrolului, actiunile listate din Romania si restul tarilor UE au inregistrat scaderi semnificative ale cotatiilor. Indicele BET a pierdut aproximativ 11%, marcand una dintre cele mai pronuntate scaderi de cotatie din regiune. Indicele STOXX50, constituit din cele mai lichide 50 companii Europene, a inregistrat o scadere de aproximativ 6%. Actiunile din Romania, care au inregistrat cea mai slaba performanta in luna ianuarie au fost: BRD -17%, SNP -14.5% si ELMA -13.5%. Fondurile de investitii din portofoliu au inregistrat in mare o evolutie negativa similara cu cea a indicilor bursieri.

Luna Februarie 2016 a marcat inceputul unei reveniri a preturilor pe bursa din Romania, majoritatea actiunilor cotate inregistrand evolutii pozitive. Indicele BET a crescut cu aproximativ 2%, in timp ce indicii bursieri regionali au inregistrat in mare parte scaderi. Actiunile cu cea mai mare crestere au fost: SNG +12.2%, TEL +5.3% si EL +4.2%. Indicele STOXX50 a continuat traiectoria descendenta inregistrata in Ianuarie, scazand cu inca 5%.

Avand in vedere evolutiile pietelor financiare din perioada ianuarie-februarie 2016 prezentate mai sus, si cu atat mai mult a Bursei de Valori Bucuresti care a inregistrat corectii semnificative a cotatiilor majoritatii instrumentelor financiare emise de catre companii din industria energetica, sectorul financiar bancar dar si a celorlalte actiuni cotate la categoria 1 a bursei, si pentru Fond instrumentele financiare care au inregistrat evolutii negative in 2015 au fost actiunile si OPCVM din portofoliu.

**2. Contributii**

OUG 57/2015 emisa in 11 decembrie 2015 prevede revizuirea cotei de contributii la fondurile de pensii administrate privat pentru anul 2016 la 5.1%, in scadere de la 6%, revenind la 6% dupa cum a fost programat initial incepand cu anul 2017.



**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE  
la data de 31 decembrie 2015**

*(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

**NOTA 6: ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII (continuare)**

**E. Evenimente ulterioare datei bilantului (continuare)**

Avand in vedere ca acesta scadere impacteaza negativ ritmul de crestere a Fondului consideram ca aceasta modificare a cadrului legal privind cota de contributie pentru Fond in 2016 poate exercita o influenta negativa asupra fondului.

Nu au existat evenimente ulterioare datei bilantului.

ADMINISTRATOR,  
Numele si prenumele Raluca Tintoiu

Semnatura \_\_\_\_\_  
Stampila unitatii

INTOCMIT,  
Numele si prenumele Mihaela Decei  
Calitatea: Contabil Sef

Semnatura \_\_\_\_\_  
Nr.inreg.organism profesional:48935



**NN Pensii SAF PAP SA**  
C.U.I. 21772089



**Fondul de Pensii Administrat Privat NN**

Cod inregistrare: FP2 – 31

Administrator de fond de pensii administrat privat: ING Pensii Societate de Administrare a unui

Fond de Pensii Administrat Privat SA

**CUI Administrator 21772089**

**RAPORTUL ADMINISTRATORILOR**  
**privind activitatea fondului de pensii „FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT NN”**  
**la data de 31 decembrie 2015**

Societatea NN Pensii Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A. este o societate pe actiuni infiinta in anul 2007 in baza Legii 31/1990 privind societatile comerciale, cu obiect exclusiv de activitate administrarea fondurilor de pensii.

Societatea este inmatriculata la Registrul Comertului cu numarul J40/9766/21.05.2007 avand Codul Unic de Inregistrare 21772089.

Incepand cu luna aprilie 2007 compania a fost autorizata si a inceput sa desfasoare activitatea de administrare a fondurilor de pensii private.

Rezultatul activitatii de administrare in anul 2015 este profit in suma de 31.135.895,00RON.

Fondul de Pensii Administrat Privat ING isi schimba numele in data de 27 noiembrie 2015, devenind Fondul de pensii Pensii administrat Privat NN

Fondul de Pensii Administrat Privat NN (denumit in continuare “Fond”) este inregistrat in Registrul CSSPP, in prezent Autoritatea de Supraveghere Financiara - Sectorul Pensii Private, sub numarul FP2-31 si este reprezentat si administrat, in conformitate cu prevederile contractului de administrare, de catre societatea NN Pensii Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A.

Depozitarul este BRD-Groupe Societe Generale S.A., institutie de credit din Romania, autorizata de Banca Nationala a Romaniei conform autorizatiei numarului A 000001 din data de 01.07.1994, numar de inregistrare in Registrul Bancar RB-PJR-40-007/18.02.1999, avand sediul social in Bulevardul Ion Mihalache, numarul 1-7, sectorul 1, Bucuresti, telefon: 021/301 68 41, fax: 021/301 68 43, adresa de web: www.brd.ro, adresa de e-mail: titluri@brd.ro, avizata de CSSPP, in prezent ASF Sectorul Pensii Private, cu Avizul numarului 21 din data de 12.06.2007.

Contributiile nete ale participantilor la Fond sunt investite, pana in prezent, in depozite pe termen scurt, organisme de plasament colectiv in valori mobiliare, titluri de stat, obligatiuni corporative, municipale, supranationale, instrumente financiare derivate (forward FX) si actiuni cotate.

Rezultatul activitatii Fondului pentru anul 2015 este profit de 314.452.736 RON.

Fondul a obtinut veniturile in suma de 3.967.956.845 RON din activitatea curenta, si a inregistrat cheltuieli aferente activitatii curente in suma de 3.653.504.109 RON



Principalele venituri sunt:

	lei	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
· venituri din titluri de stat	1.082.943.649	1.021.588.135
- venituri din evaluare OPCVM	240.768.951	25.699.319
· venituri din imobilizari cedate	3.759.652	7.211.140
· venituri din depozite pe termen scurt	5.160.899	6.610.228
· venituri din actiuni cotate	1.875.846.399	1.413.868.152
· venituri din dividende	57.722.275	44.613.253
· dobanda cont curent	993	7.385
· venituri diferite curs	701.714.225	376.508.309
· alte venituri din exploatare	39.803	78.344
<b>Total Venituri:</b>	<b>3.967.956.845</b>	<b>2.896.184.263</b>

Principalele cheltuieli sunt:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
· cheltuieli reevaluare actiuni cotate	1.809.881.715	1.333.123.871
· cheltuieli din evaluare OPCVM	230.546.062	9.911.945
· cheltuieli reevaluare bond	875.886.571	488.905.245
· comisioane administrare	48.775.400	36.760.515
· cheltuieli cu onorariile de audit	88.288	63.550
· cheltuieli cu imobilizarile cedate	560.389	1.219.000
· diferite curs	687.765.684	478.498.368
<b>Total Venituri:</b>	<b>3.653.504.109</b>	<b>2.348.482.494</b>

Sistemul de pensii private din România se caracterizează, din punct de vedere al principalilor indicatori,

Valoarea activelor totale aflate în administrare la nivelul întregului sistem de pensii private a crescut constant pe parcursul anului 2015, menținând trendul pozitiv înregistrat în ultimii ani.

În ceea ce privește sectorul pensiilor private obligatorii – Pilon 2, datele financiare pentru anul 2015 sunt:

6,56 milioane de participanți erau înregistrați în sistemul pensiilor administrate privat la sfârșitul anului trecut, un avans anual de 4,18%, păstrându-se trendul de creștere constant. Ritmul lunar de creștere s-a situat în intervalul (0,73% - maxim, în decembrie 2015 și 0,16% - minim, în mai 2014).

În ceea ce privește distribuția pe vârstă, raportul participanților cu vârsta de până la 35 de ani comparativ cu cei cu vârsta de peste 35 de ani era 49% la 51%. În condițiile maturizării sistemului, raportul s-a modificat în favoarea participanților cu vârsta de peste 35 de ani. Astfel, s-a înregistrat o scădere cu aproximativ două puncte procentuale comparativ cu decembrie 2015 (51% la 49%). Pe sexe, distribuția a fost următoarea: 52% erau bărbați și 48% femei.

Valoarea totală a activelor nete înregistrată la 31 decembrie 2015 de fondurile de pensii administrate privat a fost de 24.69 miliarde de RON (5.49 miliarde de Euro). Ritmul anual de creștere a fost de 29.06%.



În luna decembrie 2015 au fost virate către fondurile de pensii administrate privat 446,08 milioane de Lei (99 milioane de Euro), cota de contribuție pentru anul 2015 a fost de 4.5% în ianuarie și februarie 2015 și 5% începând cu luna martie 2015.

Pentru Fondul de Pensii Administrat Privat ING, creșterea unitatii de fond în anul 2015 a fost de 4,09% de la 20,689602 RON la 31 decembrie 2014 la RON 21,536510 la 31 decembrie 2015.

La data de 31 decembrie 2015, Fondul înregistra un număr de 1.881.460 participanți, cu 47.463 participanți mai mult decât la 31 decembrie 2014.

Creșterea activului net total în anul 2015 a fost de 27,94%, de la 7.140.500.586,80 RON la 31 decembrie 2014 la 9,135,907,079,33 RON la 31 decembrie 2015.

Numărul total de unitati de fond la 31 decembrie 2015 a fost de 424.205.541,902512, cu 18,64 % mai mare decât numărul total de unitatii de fond de la data de 31 decembrie 2014 de 345.125.077,059985

La 31 decembrie 2015 rata de rentabilitate anualizata a fondului de pensii administrat privat ING a fost de 6.4416% .

Rata de rentabilitate minima a fondurilor din categoria de risc mediu la 31 decembrie 2015 era de 2.3093%.

Rata medie ponderata de rentabilitate a tuturor fondurilor de pensii private pentru ultimele 24 luni se situa la nivelul de 6.1493%

Contributiile participantilor au fost administrate în baza unor politici investitionale prudente.

Structura activelor Fondului la data de 31 decembrie 2015, comparativ cu 31 decembrie 2014 este:

<i>Portofoliul de instrumente financiare</i>	<i>Valoarea actualizata</i>	<i>Pondere in total activ (%)</i>	<i>Valoarea actualizata</i>	<i>Pondere in total activ (%)</i>
	<i>2015</i>		<i>2014</i>	
<b>1. Instrumente ale pietei monetare, din care:</b>	<b>452.296.442</b>	<b>4,95%</b>	<b>266.611.632</b>	<b>3,73%</b>
a. Conturi curente	6.312.945	0,07%	228.679	0,00%
b. Depozite în lei și valută convertibilă	442.876.539	4,85%	243.525.093	3,41%
c. Titluri de stat cu scadența mai mică de 1 an	3.106.958	0,03%	22.857.860	0,32%
<b>2. Valori mobiliare tranzactionate, din care:</b>	<b>8.276.036.250</b>	<b>90,54%</b>	<b>6.616.543.454</b>	<b>92,62%</b>
a. Titluri de stat cu scadența mai mare de 1 an	5.955.456.542	65,15%	4.855.019.750	67,96%
b. Obligatiuni emise de administrația publică locală	199.464.385	2,18%	44.524.926	0,62%
c. Obligatiuni corporative tranzactionate	361.634.792	3,96%	254.602.018	3,56%
d. Acțiuni	1.716.667.830	18,78%	1.412.912.503	19,78%
e. Obligatiuni BERD, BEI, BM	42.812.701	0,47%	49.484.257	0,69%
<b>3. OPCVM</b>	<b>409.295.402</b>	<b>4,48%</b>	<b>266.712.008</b>	<b>3,73%</b>
<b>3. Instrumente de acoperire a riscului, din care:</b>	<b>-998.318</b>	<b>-0,01%</b>	<b>-6.268.266</b>	<b>-0,09%</b>
d. Forward	-998.318	-0,01%	-6.268.266	-0,09%
<b>4. Alte instrumente financiare *</b>	<b>3.867.669</b>	<b>0,04%</b>	<b>452.699</b>	<b>0,01%</b>
<b>Total</b>	<b>9.140.497.445</b>	<b>100%</b>	<b>7.144.051.527</b>	<b>100,00%</b>

\* Includ sume nete de plată/incasat pentru tranzacții în curs de decontare, dividende de incasat

La peste șapte ani de la transferul primelor contribuții obligatorii în conturile fondurilor de pensii - Pilon II se pot trage o serie de concluzii referitoare la strategia de investiții urmata de administratori. În primul



rand, administratorul fondului a cautat sa realizeze o expunere, in limitele prevazute de lege, pe sectoarele capabile sa asigure lichiditate si randamente acceptabile, ponderate cu riscul specific instrumentelor vizate.

In al doilea rand, gradul ridicat de concentrare pe obligatiuni de stat si numarul redus de emitenti pe bursa locala, a stimulat administratorul in cautarea unui plus de diversificare sectoriala si geografica prin expuneri direct si indirecte de jur-imprejurul globului. Motivatia a fost legata in primul rand de diversificarea expunerii fondului la oportunitatile economice - dar si riscurile - oferite de diferite zone geografice.

In principiu, strategia de investitii depinde de previziunile sau mai bine zis de aprecierile privind evolutia viitoare a preturilor pe piata financiara si, avand in vedere evolutiile de pe pietele dezvoltate din ultimele luni, preturile scazute la care acestea se tranzactioneaza creaza oportunitati bune pentru orice investitor pe termen lung, asa cum sunt fondurile de pensii.

### **Factori de risc pentru fondurile de pensii**

Printre riscurile posibile identificate de ASF - Sectorul Pensii Private cu impact asupra fondurilor de pensii se numără:

#### **1. Riscul de contagiune**

Fondurile de pensii private sunt supuse riscului de contagiune și prin alte canale decât finanțările suverane, respectiv prin intermediul sectorului bancar, prin volatilitatea activelor și piețelor de capital, prin evoluții bruște ale ratelor de schimb și ratelor de dobândă.

#### **2. Riscul deteriorării activelor**

O consecință a turbulențelor financiare ar putea fi deteriorarea activelor. Prețurile acestora sunt caracterizate de o volatilitate ridicată, lucru ce contribuie la diminuarea averii gospodăriilor și a consumului ceea ce scade și mai mult profitabilitatea firmelor și implicit conduce la scăderea valorilor activelor.

#### **3. Riscul de țară**

Un risc de țară crescut poate duce la o volatilitate crescută a pieței de capital și la o slăbire a cursului valutar. Reevaluarea activelor în monedă străină poate duce la creșterea volatilității capitalurilor și ar face finanțarea externă mai scumpă și mai volatilă pentru toate instituțiile financiare.

Factorii actuali ce pot influența evoluția pieței pensiilor private autohtone sunt:

- inflația: impact asupra rentabilității reale a portofoliului
- cursul valutar: impact asupra activelor portofoliului
- piața bursieră: impact asupra activelor portofoliului
- nivelul dobânzilor: impact asupra activelor portofoliului
- șomaj, populație activă ocupată și șomeri indemnizați: impact asupra contribuțiilor către fonduri
- nivelul salariului mediu: impact asupra contribuțiilor către fonduri.

Dintre factorii care ar putea influența pozitiv piața ar fi: inflația – în scădere, ducând la o rentabilitate reală pozitivă a portofoliilor; cursul valutar – ținut în frâu de Banca Națională, în ciuda costurilor relativ ridicate; dobânzile – așteptate să scadă, datorită relaxării politicii monetare dată de BNR, ceea ce ar conduce la o apreciere a acțiunilor și a altor instrumente asociate tradițional cu un grad ridicat de risc.

Investitiile fondului sunt supuse la riscuri legate de piata de capital, riscuri specifice unui emitent, riscuri legate de ratele dobanzii, riscuri legate de ratele de schimb valutar si riscul de credit.

Riscul de piata: este un risc general, care afecteaza orice tip de investitie. Directia preturilor valorilor mobiliare este determinata in general de trendurile pietelor financiare si de situatia economica a emitentilor. Acest risc nu poate fi redus prin diversificare.

Riscul specific: este riscul legat de instrumentele unui anumit emitent. In paralel cu trendurile generale de pe pietele financiare, evenimentele care afecteaza specific un emitent pot afecta valoarea investitiilor. Diversificarea poate reduce riscul specific, dar nici chiar o selectie foarte prudentiala a investitiilor nu il poate elimina in totalitate.



Riscul de dobanda: este riscul potential de declin al valorii de piata a titlurilor si obligatiunilor venit fix din cauza cresterii ratelor de dobanda.

Riscul de credit: este posibilitatea ca pentru un titlu sau o obligatiune sa nu se plateasca dobanda sau principalul la termen, conform conditiilor contractuale. Riscul de credit depinde de calitatea activelor detinute.

Riscul de schimb valutar: valoarea in lei a investitiilor poate fi afectata de ratele de schimb valutar pentru activele detinute in alte monede. Chiar daca valoarea activelor respective creste in moneda de baza, valoarea acestora exprimata in lei poate sa scada daca moneda respectiva se depreciaza in raport cu leul.

Administratorul Fondului abordeaza un stil de investitii compatibil cu obiectivele de risc ale Fondului si aplica reguli de diversificare prudenta a Fondului, in vederea evitarii dependentei excesive de un activ sau emitent. In plus, diversificarea fondului contribuie in general la o scadere a volatilitatii acestuia prin reducerea riscului specific.

Administratorul utilizeaza un sistem informatic de administrare a activelor, care controleaza limitele de expunere pe toate instrumentele, astfel incat apropierea de limitele interne, limitele din Prospectul schemei de pensii private si cele din Legea nr 411/2004, este monitorizata si semnalata.

Administratorul are reglementari proprii, consistente cu principiile grupului ING, una dintre cele mai reputeabile institutii financiare internationale, privind calitatea activelor achizitionate si a partenerilor de tranzactionare si administrarea maturitatilor investitiilor.

De asemenea, procedurile si controalele interne ale departamentului de risc, investitii si financiar conduc la minimizarea riscului operational si a altor riscuri nefinanciare.

### **Controlul Activitatii Societatii**

Controlul intern este desfasurat de catre fiecare departament prin mecanisme proprii de control (proceduri interne, control al proceselor, segregarea sarcinilor), dar si de catre functia responsabila de controlul intern, respectiv Departamentul de Conformitate care desfasoara activitatile prin monitorizarea mecanismelor de control aplicate de catre departamente.

Mecanismele reactive de control sunt:

- Auditul intern asigurat de catre departamentul de Audit Intern;
- Auditul extern anual desfasurat de o societate autorizata de audit si consultanta;

Organizarea contabilitatii s-a desfasurat in conformitate cu Legea contabilitatii nr. 82 / 1991, republicata, cu Hotararea Autoritatii de Supraveghere Financara nr. 37/2007 pentru aprobarea Normei 14/2007 privind Reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatii de Supraveghere Financiara, cu prevederile si modificarile ulterioare respectand principiile prudentei, permanentei metodelor, continuitatii activitatii si independentei exercitiului.

Administratorii societatii NN Pensii Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A sunt:

Marius Popescu –Administrator,

Raluca Tintoiu, Madalina Ducan – in curs de autorizare la data de 31.12.2015



De la data de 30 martie 2015 ING PENSII SAFRAP SA isi schimba numele devenind NN PENSII SAFRAP SA, iar in data de 17 noiembrie 2015 se obtine avizul ASF si Fondul de Pensii administrat privat ING devine Fondul de Pensii Administrat Privat NN.

## **Evenimente ulterioare datei bilantului**

### **1. Investitii in actiuni/OPCVM**

De la inceputul anului, perspectivele unui incetiniri economice mai pronuntate in China au fost unul din motivele care au perturbat evolutia preturilor actiunilor internationale, cu repercursiuni imediate si in Romania. Evolutiile negative inregistrate in Romania au avut ca pricipale cauze scaderea cotațiilor internationale a petrolului si gazului natural, afectand direct perspectivele financiare a unor companii precum OMV Petrom si SNG Romgaz. Noi initiative legislative, precum legea dării in plata, care poate influenta activitatea economica a bancilor listate, poate fi considerat un alt factor important ale evolutiei negative a indicilor bursieri din Romania.

In luna ianuarie 2016, sub influenta contextului international macroeconomic precum si a evolutiei negative a pretului petrolului, actiunile listate din Romania si restul tarilor UE au inregistrat scaderi semnificative ale cotațiilor. Indicele BET a pierdut aproximativ 11%, marcand una dintre cele mai pronuntate scaderi de cotație din regiune. Indicele STOXX50, constituit din cele mai lichide 50 companii Europene, a inregistrat o scadere de aproximativ 6%. Actiunile din Romania, care au inregistrat cea mai slaba performanta in luna Ianuarie au fost: BRD -17%, SNP -14.5% si ELMA -13.5%. Fondurile de investitii din portofoliu au inregistrat in mare o evolutie negativa similara cu cea a indicilor bursieri.

Luna Februarie 2016 a marcat inceputul unei reveniri a preturilor pe bursa din Romania, majoritatea actiunilor cotate inregistrand evolutii pozitive. Indicele BET a crescut cu aproximativ 2%, in timp ce indicii bursieri regionali au inregistrat in mare parte scaderi. Actiunile cu cea mai mare crestere au fost: SNG +12.2%, TEL +5.3% si EL +4.2%. Indicele STOXX50 a continuat traiectoria descendenta inregistrata in Ianuarie, scazand cu inca 5%.

Avand in vedere evolutiile pietelor financiare din perioada ianuarie-februarie 2016 prezentate mai sus, si cu atat mai mult a Bursei de Valori Bucuresti care a inregistrat corectii semnificative a cotațiilor majoritatii instrumentelor financiare emise de catre companii din industria energetica, sectorul financiar bancar dar si a celorlalte actiuni cotate la categoria 1 a bursei, si pentru Fond instrumentele financiare care au inregistrat evolutii negative in 2015 au fost actiunile si OPCVM din portofoliu.

### **2. Contributii**

OUG 57/2015 emisa in 11 decembrie 2015 prevede revizuirea cotei de contributii la fondurile de pensii administrate privat pentru anul 2016 la 5.1%, in scadere de la 6%, revenind la 6% dupa cum a fost programat initial incepand cu anul 2017.

Avand in vedere ca acesta scadere impacteaza negativ ritmul de crestere a Fondului consideram ca aceasta modificare a cadrului legal privind cota de contributie pentru Fond in 2016 poate exercita o influenta negativa asupra fondului.

Tinand cont de cele prezentate mai sus, administratorii au hotarat aprobarea Situatiei activelor, pasivelor si capitalurilor proprii pentru anul 2015, a Situatiei veniturilor si cheltuielilor, precum si a prezentului Raport anual al administratorilor pentru activitatea Fondului de Pensii Administrat Privat NN.

Administratori,

Marius Popescu

Raluca Tintoiu

Madalina Ducan

**DECISION 6/2016**  
**Meeting of the General Assembly of Shareholders**  
**of NN Pensii SAFFAP S.A.**  
**6 April 2016**

The General Assembly of Shareholders of NN Pensii Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A., a joint stock company organized, existing and in good standing under the laws of Romania, with its registered headquarters at 1-5 Costache Negri Street, 2nd - 3rd floor, Sector 5, Bucharest, Romania, registered with the Bucharest Register of Commerce under No. J40/9766/2007, holding unique registration code No. 21772089, having a social capital of LEI 75.000.000 ("NN Pensii SAFFAP") was convened in accordance with Law 31/1990 regarding companies and its Constitutive Act, on 6 April 2016, at 10:00 hours, the Netherlands, address: Schenkkade 65, 2595 AS 's-Gravenhage.

**1. Call to Order and Verification of Quorum**

**D.P. Tuinenburg** was elected Chairperson and he opened the meeting at 10:00 hours. The shareholders unanimously agreed that the Decision of the Meeting be drafted by the Secretary, signed by the Chairperson and Secretary, and registered with the Register of Decision of NN Pensii SAFFAP. **W. van der Weg** called the roll for the General Assembly of Shareholders and the following legal entities:

**NN Continental Europe Holdings B.V.**, a company with limited liability organized, existing and in good standing under the laws of the Netherlands, with its registered headquarters at Schenkkade 65, 2595AS 's-Gravenhage, the Netherlands, registered under No. 33002024 with the Register of Trade of the Chamber of Industry and Commerce of Amsterdam, represented by **NN Insurance Eurasia N.V.**, acting in the capacity of executive board of the shareholder and solely authorized to represent the shareholder.

**NN Asigurari de Viata S.A.**, a joint-stock company organized, existing and good standing under the laws of Romania, with its headquarters at 1-5 Costache Negri Street, Sector 5, Bucharest, Romania, registered with the Bucharest Register of Commerce under No. J40/475/1997, holding unique registration code No. 9100488, duly represented by:

- **NN Continental Europe Holdings B.V.;**
- **NN Insurance Intertrust IV B.V.;**
- **NN Insurance Intertrust III B.V.;**
- **NN Insurance Intertrust II B.V.;**
- **Nationale-Nederlanden Intertrust B.V.,**

Hereinafter as the General Assembly of Shareholders.

**HOTĂRÂREA 6/2016**  
**A Adunării Generale a Acționarilor**  
**a NN Pensii SAFFAP S.A.**  
**6 aprilie 2016**

Adunarea Generală a Acționarilor NN Pensii Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A., societate pe acțiuni, constituind, funcționând și având o bună reputație conform legislației române, cu sediul la adresa: strada Costache Negri, numărul 1-5, etaj 2-3, Sector 5, București, România, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub numărul J40/9766/2007, având cod unic de înregistrare 21772089, având capital social de 75.000.000 LEI ("NN Pensii SAFFAP") a fost convocată conform Legii nr. 31/1990 a societăților și Actului Constitutiv al acesteia, la data de 6 aprilie 2016, la orele 10:00, în Olanda, la adresa: Schenkkade 65, 2595 AS 's-Gravenhage.

**1. Deschiderea Adunării și verificarea cvorumului**

**D.P. Tuinenburg** a fost ales Președinte și a deschis ședința la orele 10:00. Acționarii au convenit în unanimitate ca hotărârea adunării să fie întocmită de către Secretar, semnată de către Președinte și Secretar și înregistrată în Registrul Hotărârilor NN Pensii SAFFAP. **W. van der Weg** a făcut apelul Adunării Generale a Acționarilor, iar următoarele entități au răspuns:

**NN Continental Europe Holdings BV**, societate cu răspundere limitată, constituită, funcționând și cu o bună reputație conform legislației din Olanda, cu sediul la adresa: Schenkkade 65, 2595AS 's-Gravenhage, Olanda, înscrisă la Registrul Comerțului din cadrul Camerei de Industrie și Comerț din Amsterdam sub numărul 33002024, reprezentată de către **NN Insurance Eurasia N.V.** acționând în calitate de comitet executiv al acționarului și autorizată să reprezinte acționarul.

**NN Asigurari de Viata S.A.**, societate pe acțiuni, constituită, funcționând și cu o bună reputație conform legislației din România, având sediul social în strada Costache Negri Street, numărul 1-5, Sector 5, București, înregistrată la Registrul Comerțului București sub numărul J40/475/1997, având cod unic de înregistrare numărul 9100488, reprezentată prin:

- **NN Continental Europe Holdings B.V.;**
- **NN Insurance Intertrust IV B.V.;**
- **NN Insurance Intertrust III B.V.;**
- **NN Insurance Intertrust II B.V.;**
- **Nationale-Nederlanden Intertrust B.V.,**

Denumite în cele ce urmează de "Adunarea Generală a Acționarilor".

The General Assembly of Shareholders is represented by NN Insurance Eurasia N.V., acting in the capacity of executive board of the General Assembly of Shareholders and solely authorized to represent the General Assembly of Shareholders.

Shareholders present, representing 100% of the social capital. The Chairman announced that a quorum existed and that the General Assembly may legally conduct its business.

## 2. Waiver of Notice

The shareholders, by unanimous approval, resolved that:

The shareholders of NN Pensii SAFFAP unanimously agree to waive all prior notice and publication formalities for a call to meeting as permitted by Art. 121 of Law 31/1990, as amended, and agree to convene a meeting of the General Assembly of Shareholders on this date.

## 3. Approval of Agenda

The shareholders, by unanimous approval, resolved that:

The Agenda for this General Assembly of Shareholders shall be as follows:

1. Call to Order and Verification of Quorum
2. Waiver of Notice
3. Approval of the Agenda
4. Approval of the annual financial situations of 2015 of the Company
5. Approval of the individual annual financial situations of 2015 of the NN Privately Administrated Pension Fund
6. Acknowledgement of the Board of Administrators' Report on the Company's activity for 2015
7. Acknowledgement of the Board of Administrators' Report on the NN Privately Administrated Pension Fund for 2015
8. Discharging of responsibility the Administrators for the financial year 2015
9. Acknowledgement of the Auditor's Report on annual financial situations of the Company's activity for 2015
10. Acknowledgement of the Auditor's Report on the annual financial situations of the NN Privately Administrated Pension Fund for 2015
11. Approval of the Revenue and Expenses Budget and the Activity Program for 2016
12. Approval of the payment of dividends from the net profit over 2015
13. Close of meeting.

Adunarea Generală a Acționarilor este reprezentată prin NN Insurance Eurasia N.V., acționând în calitate de comitet executiv al Adunării Generale a Acționarilor și autorizată să reprezinte Adunarea Generală a Acționarilor.

Acționarii prezenți reprezintă 100% din capitalul social. Președintele a anunțat întrunirea cvorumului și că Adunarea Generală a Acționarilor își poate desfășura activitatea în mod legal.

## 2. Renunțarea la notificare

Acționarii, în unanimitate, au decis următoarele:

Acționarii NN Pensii SAFFAP au agreeat în unanimitate să renunțe la formalitățile prealabile de notificare și publicare conform Art. 121 din Legea 31/1990, modificată, și sunt de acord să convoace Adunarea Generală a Acționarilor la această dată.

## 3. Aprobarea ordinii de zi

Acționarii, în unanimitate, au decis următoarele:

Ordinea de zi a acestei Adunări Generale a Acționarilor va fi următoarea:

1. Deschiderea Adunării și verificarea cvorumului
2. Renunțarea la notificare
3. Aprobarea ordinii de zi
4. Aprobarea situațiilor financiare ale anului 2015 ale Companiei
5. Aprobarea situațiilor financiare individuale ale anului 2015 ale Fondului de Pensii Administrat Privat NN
6. Luarea la cunoștință a Raportului Consiliului de Administrație privind activitatea Companiei pentru anul 2015
7. Luarea la cunoștință a Raportului Consiliului de Administrație privind Fondul de Pensii Administrat Privat NN pentru anul 2015
8. Descărcarea de răspundere a Administratorilor pentru anul financiar 2015
9. Luarea la cunoștință a Raportului Auditorului privind situațiile financiare anuale ale activității Companiei pentru anul 2015
10. Luarea la cunoștință a Raportului Auditorului privind situațiile financiare anuale ale Fondului de Pensii Administrat Privat NN pentru anul 2015
11. Aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli și a Programului de Activitate al anului 2016
12. Aprobarea plății dividendelor din profitul net al anului 2015
13. Închiderea Adunării.

**5. Approval of the annual financial situations of 2015 of the Company**

The shareholders unanimously resolved to approve the individual annual financial situations of 2015 of the Company.

**6. Approval of individual financial situations of 2015 of NN Privately Administrated Pension Fund**

The shareholders unanimously resolved to approve the individual financial situations of 2015 of NN Privately Administrated Fund.

**7. Acknowledgement of the Board of Administrators' Report on the Company's activity for 2015**

All the shareholders acknowledge the content of the Board of Administrators' Report on the Company's activity for 2015.

**8. Acknowledgement of the Board of Administrators' Report on the NN Privately Administrated Pension Fund for 2015**

All the shareholders acknowledge the content of the Board of Administrators' Report on the NN Privately Administrated Pension Fund for 2015.

**9. Discharging of responsibility the Administrators for the financial year 2015**

The shareholders unanimously resolved to discharge of responsibility the Administrators for the financial year 2015.

**10. Acknowledgement of the Auditor's Report on annual financial situations of the Company's activity for 2015**

All the shareholders acknowledged the content of the Auditor's Report on annual financial situations of the Company's activity for 2015.

**11. Acknowledgement of the Auditor's Report on the annual financial situations of the NN Privately Administrated Pension Fund for 2015**

All the shareholders acknowledged the content of the Auditor's Report on annual financial situations of the NN Privately Administrated Pension Fund for 2015.

**5. Aprobarea situațiilor financiare anuale ale anului 2015 ale Companiei**

Accionarii în unanimitate au aprobat situațiile financiare anuale individuale ale anului 2015 ale Companiei.

**6. Aprobarea situațiilor financiare anuale individuale ale Fondului de Pensii Administrat Privat NN ale anului 2015**

Accionarii în unanimitate au aprobat situațiile financiare anuale individuale ale anului 2015 ale Fondului de Pensii Administrat Privat NN.

**7. Luarea la cunoștința a Raportului Consiliului de Administrație privind activitatea Companiei pentru anul 2015**

Toți acționarii au luat la cunoștința conținutul Raportului Consiliului de Administrație privind activitatea Companiei pentru anul 2015.

**8. Luarea la cunoștința a Raportului Consiliului de Administrație privind Fondul de Pensii Administrat Privat NN pentru anul 2015**

Toți acționarii au luat la cunoștința conținutul Raportului Consiliului de Administrație privind Fondul de Pensii Administrat Privat NN pentru anul 2015.

**9. Descărcarea de răspundere a Administratorilor pentru anul financiar 2015**

Accionarii, în unanimitate, au decis să descarce de răspundere Administratorii pentru anul financiar 2015.

**10. Luarea la cunoștință a Raportului Auditorului privind situațiile financiare anuale privind activitatea Companiei pentru anul 2015**

Toți acționarii declară că au luat la cunoștință conținutul Raportului Auditorului privind situațiile financiare anuale privind activitatea Companiei pentru anul 2015.

**11. Luarea la cunoștință a Raportului Auditorului privind situațiile financiare anuale ale Fondului de Pensii Administrat Privat NN pentru anul 2015**

Toți acționarii declara ca au luat la cunoștința conținutul Raportului Auditorului privind situațiile financiare anuale ale Fondului de Pensii Administrat Privat NN pentru anul 2015.

**12. Approval of the Revenue and Expenses Budget and the Activity Program for 2016**

The shareholders unanimously approved the Revenue and Expenses Budget and the Activity Program for 2016.

**13. Approval of the payment of dividends from the net profit over 2015**

The shareholders unanimously approved the payment of dividends in amount of lei 29.649.139 to shareholder NN Continental Europe Holdings BV, respectively Lei 29.441.079 from the net profit of year 2015 and Lei 208.060 from the retained earnings of year 2014 not distributed.

The dividends shall be distributed to the shareholder within a period of maximum 6 (six) months after the approval of the annual financial statements afferent to the closed financial year.

**15. Close of Meeting**

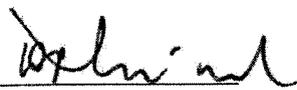
After discussion, the shareholders, by unanimous approval, resolved that:

There being no further business, this Meeting of the General Assembly of Shareholders of NN Pensii SAFFAP is declared closed at 11:00 hours."

Point 4 of the Decision will cause effects after the approval of the Financial Supervisory Authority.

The Decision is accepted as a true record of the deliberations when signed by the Chairman and Secretary in 4 (four) originals in the English and Romanian languages.

On behalf of NN Continental Europe Holdings B.V., represented by NN Insurance Eurasia N.V., in her turn represented by:



**D.P. Tuinenburg**  
Authorised Proxy Holder  
Chairman of this meeting



**W. van der Weg**  
Authorised Proxy Holder  
Secretary of this meeting

On behalf of NN Asigurari de Viata S.A., represented by the General Assembly of Shareholders:

**12. Aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli și a Programului de Activitate pentru anul 2016**

Accionarii au aprobat în unanimitate Bugetul de Venituri și Cheltuieli și Programul de Activitate pentru anul 2016.

**13. Aprobarea plății dividendelor din profitul net al anului 2015**

Accionarii în unanimitate au aprobat plata dividendelor în suma de 29.649.139 lei către acționarul NN Continental Europe Holdings BV, respectiv 29.441.079 lei din profitul net al anului 2015 și 208.060 lei din rezultatul reportat ramas de repartizat din anul 2014.

Dividendele vor fi distribuite către acționar în termen de maxim 6 (șase) luni de la data aprobării situațiilor financiare anuale aferente exercițiului financiar încheiat.

**15. Încheierea adunării**

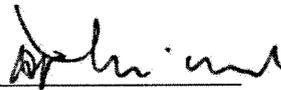
După dezbateri, acționarii, în unanimitate, au hotărât:

Nemaifiind alte subiecte de dezbătut, prezenta ședința a Adunării Generale a Acționarilor a NN Pensii SAFFAP este declarată încheiată la orele 11:00."

Punctul 4 al Hotararii va produce efecte numai dupa aprobarea de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara.

Prezenta Hotărâre este acceptată ca evidență reală a deliberărilor în cazul semnării de către Președinte și Secretar, în 4 (patru) exemplare originale, în limba engleză și limba romana.

În numele NN Continental Europe Holdings B.V., reprezentată prin NN Insurance Eurasia N.V., aceasta din urmă reprezentată de:



**D.P. Tuinenburg**  
Persoană autorizată  
Presedintele sedintei

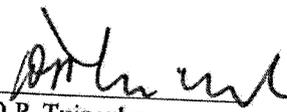


**W. van der Weg**  
Persoană autorizată  
Secretarul sedintei

În numele NN Asigurări de Viață S.A., reprezentată de Adunarea Generală a Acționarilor:

NN Continental Europe Holdings B.V.  
NN Insurance Intertrust IV B.V.  
NN Insurance Intertrust III B.V.  
NN Insurance Intertrust II B.V.  
Nationale-Nederlanden Intertrust B.V.

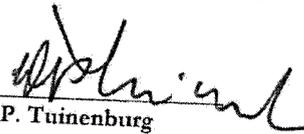
Which latter companies are duly represented by NN  
Insurance Eurasia N.V., in her turn represented by

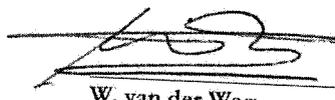
  
D.P. Tuinenburg  
Authorised Proxy Holder  
Chairman of this meeting

  
W. van der Weg  
Authorised Proxy Holder  
Secretary of this meeting

NN Continental Europe Holdings B.V.  
NN Insurance Intertrust IV B.V.  
NN Insurance Intertrust III B.V.  
NN Insurance Intertrust II B.V.  
Nationale-Nederlanden Intertrust B.V.

Ultimele companii sunt reprezentate, prin NN  
Insurance Eurasia N.V. reprezentată la rândul ei prin

  
D.P. Tuinenburg  
Persoană autorizată  
Presedintele sedintei

  
W. van der Weg  
Persoana autorizată  
Secretarul sedintei