



**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 2021**

Intocmite in conformitate cu Norma 14/2015 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 si completarile ulterioare



CUPRINS

Declaratie privind responsabilitatea pentru intocmirea situatiilor financiare anuale

Raportul auditorului independent

Bilant 1 – 3

Contul de Profit si Pierdere 4 – 5

Situatia modificarilor capitalului fondului de pensii 6 - 7

Situatia fluxurilor de trezorerie 8

Note explicative la situatiile financiare anuale 9 – 38

DECLARATIE

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

S-au intocmit situatiile financiare anuale la 31/12/2021 pentru:

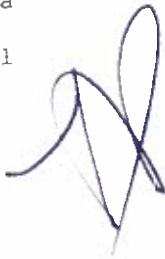
FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT NN, cod FP2-31
Administrator : NN PENSII Societate de Administrare a unui Fond de Pensii
Administrat Privat SA, cod SAP-RO-21784526
Judetul: 40--MUN.BUCURESTI
Adresa: localitatea BUCURESTI, sectorul 5, str. COSTACHE NEGRI NR 1-5, tel.
0214028580
Numar din registrul comertului: J40/9766/2007
Forma de proprietate: 34--Societati comerciale pe actiuni
Activitatea preponderenta (cod si denumire clasa CAEN): 6530--Activitati ale
fondurilor de pensii (cu exceptia celor din sistemul public de asigurari
sociale)

Subsemnatul

isi asuma raspunderea pentru intocmirea situatiilor financiare anuale la
31/12/2021 si confirma ca:

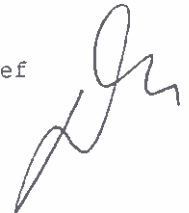
- a) Politicile contabile utilizate la intocmirea situatiilor financiare
anuale sunt in conformitate cu reglementarile contabile aplicabile.
- b) Situatiile financiare anuale ofera o imagine fidela a pozitiei
financiare, performantei financiare si a celorlalte informatii referitoare la
activitatea desfasurata.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

Andreea Pipernea
Director General



Florina Decei

Contabil Sef



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



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

Raportul auditorului independent

Catre Participantii la Fondul de Pensii Administrat Privat NN

Strada Costache Negri 1-5, Etaj 2, Sector 5, Bucuresti, Romania
Cod unic de inregistrare: 21772089

Raport cu privire la auditul situatiilor financiare

Opinie

1. Am auditat situatiile financiare ale Fondul de Pensii Administrat Privat NN ("Fondul") care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2021, contul de profit si pierdere, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, si note, cuprinzand politicile contabile semnificative si alte note explicative.
2. Situatiile financiare la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021 se identifica astfel:

• Total capitaluri proprii:	31.157.982.456 lei
• Profitul net al exercitiului financiar:	1.965.595.890 lei
3. In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2021 precum si a performantei sale financiare si a fluxurilor sale de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private ("Norma ASF nr. 14/2015").

Baza opiniei

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

Aspecte cheie de audit

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

Valoarea contabila a activelor financiare

La 31 decembrie 2021, valoarea contabila a activelor financiare ale Fondului este 31.170.281.564 lei (31 decembrie 2020: 26.171.483.178 lei).

Sumele inregistrate in contul de profit si pierdere pentru anul financiar 2021 cu privire la activele financiare sunt venituri financiare (randul 09 'Total venituri din activitatea curenta') in suma de 14.080.912.550 lei (2020: 13.561.567.271 lei) si cheltuieli financiare (randul 18 'Total cheltuieli din activitatea curenta') in suma de 12.115.316.660 (2020: 12.067.286.098 lei).

A se vedea Nota 1 Situatiia depozitelor bancare si a certificatelor de depozit, Nota 3 Analiza rezultatului din activitatea curenta, Nota 4 Principii si politici contabile, Nota 6.B Structura activelor Fondului, din situatiile financiare.

Aspect cheie de audit	Modul de abordare in cadrul misiunii de audit
<p>Asa cum este descris in Nota 1 si Nota 6.B, la 31 decembrie 2021, portofoliul de active financiare al Fondului include urmatoarele:</p> <ul style="list-style-type: none"> — Depozite si conturi curente la valoarea de 332.136.800 lei, — Valorilor mobiliare tranzactionate (obligatiuni de stat, obligatiuni corporative, actiuni si alte obligatiuni neguvernamentale) in valoare de 29.522.767.372 lei, — Instrumente OPCVM in valoare de 1.262.654.306 lei, si — Alte instrumente financiare in valoare de 	<p>Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:</p> <ul style="list-style-type: none"> — Am evaluat proiectarea si implementarea, si am testat controalele pe care administratorul Fondului ("NN Pensii Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A.") le-a implementat cu privire la recunoasterea, evaluarea si derecunoasterea activelor financiare; — Am evaluat metodele si modelele aplicate pentru masurarea diferitelor categorii de instrumente financiare in raport cu cerintele cadrului de raportare financiara; de asemenea, am evaluat relevanta si fiabilitatea surselor de

<p>52.723.085 lei.</p> <p>Activele sunt masurate in conformitate cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare, metodele de evaluare incluzand:</p> <ul style="list-style-type: none"> — Pentru depozite si conturi curente: cost amortizat; — Pentru actiuni cotate: pretul de inchidere de pe piata principala; — Pentru titluri de creanta tranzactionate: pretul ofertat (cotatia bid) furnizat de platformele specializate sau, in lipsa acestei cotate, pretul de inchidere de pe piata principala; — Pentru actiuni necotate: valoarea activului net pe actiune, determinat pe baza celor mai recente situatii financiare anuale auditate; — Pentru unitati de fond: valoarea unitara a activului net, publicata si certificata de depozitarul fondului respectiv. <p>La data de 31 decembrie 2021, soldurile activelor financiare reprezinta in mare masura intregul activ al Fondului raportat in situatiile financiare.</p> <p>Avand in vedere magnitudinea soldurilor activelor financiare, diversitatea caracteristicilor acestora si implicit multitudinea metodelor de evaluare si a datelor de intrare in masurarea acestor active, aceasta arie a necesitat atentia noastra sporita si, ca atare, am considerat-o ca fiind un aspect cheie de audit.</p>	<p>date utilizate in metodele si modelele de masurare de mai sus;</p> <ul style="list-style-type: none"> — Obtinerea de confirmari de la contrapartidele externe, precum banca custode si alte banci, cu privire la cantitatile de active din portofoliul Fondului si compararea cantitatilor confirmate ale instrumentelor cu cele din evidentele Fondului; — Testarea valorii contabile a activelor financiare ale Fondului, pe categorii, astfel: <ul style="list-style-type: none"> o Pentru depozite si conturi curente: recalcularea costului amortizat, prin referire la sumele, ratele de dobanda si perioadele pe care au fost constituite depozitele confirmate de bancile corespondente; o Pentru actiuni cotate: compararea preturilor folosite de Fond cu surse de informatii disponibile public (precum cotate publicate de Bursa de Valori Bucuresti); o Pentru titluri de creanta tranzactionate: prin referire la preturile oferite (cotatii bid) pe care le-am identificat in mod independent pe platformele specializate; o Pentru actiuni necotate: prin referire la activul net pe actiune auditat, pe care l-am comparat cu documentele suport relevante (situatii financiare auditate); o Pentru unitati de fond: compararea celei mai recente valori ale unitatii de fond cu confirmarile pe care le-am primit independent de la administratorii fondurilor de investitii respective. — Evaluarea completitudinii si acuratetei prezentarilor de informatii din situatiile financiare referitoare la activele financiare, in raport cu cerintele cadrului relevant de raportare financiara.
--	--

Alte aspecte – Cifre corespondente

6. Situatiile financiare ale Fondului aferente exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2020 au fost auditate de catre un alt auditor care a exprimat o opinie nemodificata cu privire la acele situatii financiare la data de 7 aprilie 2021.

Alte informatii

7. Administratorul NN Pensii Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A. ("Administratorul Fondului") este responsabil pentru intocmirea si prezentarea altor informatii. Acele alte informatii cuprind Raportul administratorilor si Informatiile privind aplicarea anumitor prevederi legale, dar nu cuprind situatiile financiare si raportul auditorului cu privire la acestea.

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

In legatura cu auditul situatiilor financiare, responsabilitatea noastra este sa citim acele alte informatii si, in acest demers, sa apreciem daca acele alte informatii sunt semnificativ neconcordante cu situatiile financiare sau cu cunostintele pe care noi le-am obtinut in cursul auditului, sau daca ele par a fi denaturate semnificativ.

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

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

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

In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre cu privire la Fond si la mediul acestuia, obtinute in cursul auditului, ni se cere sa raportam daca am identificat denaturari semnificative in Raportul administratorilor si acele alte informatii pe care le-am obtinut inainte de data raportului nostru. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

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

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

11. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate de frauda sau de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulativ, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor

situatii financiare.

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

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

16. Conducerea Administratorului Fondului este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu Norma 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare, si pentru sistemul de control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea

de situatii financiare ale Fondului lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.

17. Atunci cand am efectuat auditul situatiilor financiare conform ISA, am luat in considerare controalele interne ale Fondului asupra raportarilor financiare, pentru a determina procedurile de audit relevante in scopul exprimarii unei opinii asupra situatiilor financiare ale Fondului si nu in scopul de a oferi asigurare cu privire la sistemul de control intern al Fondului. Procedurile de audit selectate depind de rationamentul nostru profesional, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, datorate fraudei sau erorii.
18. Ca urmare a procedurilor de audit efectuate, in scopul exprimarii unei opinii de audit asupra situatiilor financiare, nu am identificat deficiente semnificative legate de sistemul de control intern al Fondului asupra raportarii financiare, care ar fi putut duce la denaturari semnificative in situatiile financiare ale Fondului la 31 decembrie 2021.

Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare - Regulamentul UE nr. 537/2014

19. Am fost numiti de Adunarea Generala a Actionarilor Administratorului Fondului la data de 19 mai 2020 sa auditam situatiile financiare ale Fondul de Pensii Administrat Privat NN pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este 1 an, acoperind exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021.
20. Confirmam ca:
 - Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Administratorului Fondului, pe care l-am emis in data de 28 martie 2022. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.
 - Nu am furnizat pentru Fond serviciile interzise care nu sunt de audit (SNA) mentionate la articolul 5 alin. (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

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

DRAGOI MONICA-IULIANA



inregistrat in registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul AF4375



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

Bucuresti, 8 aprilie 2022





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

Independent Auditors' Report

(free translation¹)

To the Participants to Fondul de Pensii Administrat Privat NN

1-5 Costache Negri Str., 2nd floor, District 5, Bucharest, Romania
Unique Registration Code: 21772089

Report on the Audit of the Financial Statements

Opinion

1. We have audited the financial statements of Fondul de Pensii Administrat Privat NN ("the Fund"), which comprise the balance sheet as at 31 December 2021, the income statement, the statement of changes in equity and the cash flow statement for the year then ended, and notes, comprising significant accounting policies and other explanatory information.
2. The financial statements as at and for the year ended 31 December 2021 are identified as follows:
 - Total equity: Lei 31,157,982,456
 - Net profit for the year: Lei 1,965,595,890
3. In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Fund as at 31 December 2021, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with the Norm of the Financial Supervisory Authority No. 14/2015 regarding accounting regulations in accordance with European Directives applicable to private pension system ("FSA Norm no. 14/2015").

Basis for Opinion

4. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing ("ISAs"), Regulation (EU) no. 537/2014 of the European Parliament and of the Council ("the Regulation") and Law no. 162/2017 ("the Law"). Our responsibilities under those standards and regulations are further described in the *Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report. We are

¹ 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 official version of the separate financial statements.

independent of the Fund in accordance with *International Ethics Standards Board for Accountants International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards)* ("IESBA Code") together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Romania, including the Regulation and the Law and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Key Audit Matters

5. Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

Carrying amount of financial assets

As at 31 December 2021, the carrying amount of financial assets is: Lei 31,170,281,564 (31 December 2020: Lei 26,171,483,178).

The amount recognized in profit or loss for the 2021 financial year in relation to the financial assets: Lei 14,080,912,550 gain (2020: Lei 13,561,567,271 gain) (row 09 'Total revenue from current activity') and Lei 12,115,316,660 loss (2020: Lei 12,067,286,098 loss) (row 18 'Total expenses from current activity').

Refer to the following notes to the financial statements: Note 1 Statement of bank deposits and deposit certificates, Note 3 Analysis of the result from current activity, Note 4 Accounting Policies and Principles, Note 6.B Fund Presentation.

The key audit matter	How the matter was addressed in our audit
<p>As described in Note 1 and Note 6.B, as at 31 December 2021, the Fund's portfolio of financial assets comprised the following:</p> <ul style="list-style-type: none"> — Deposits, and current accounts stated at Lei 332,136,800, — Trading securities (government bonds, corporate bonds, shares and other non-governmental bonds) stated at Lei 29,522,767,372, — UCITS instruments stated at Lei 1,262,654,306, and — Other financial instruments stated at Lei 52,723,085. <p>The assets are measured based on the requirements of the Financial Supervisory Authority Norm 11/2011 regarding investments measurement of the assets held by private pension funds, with subsequent amendments, with the valuation methods including:</p> <ul style="list-style-type: none"> — For deposits and current accounts: amortized cost; — For quoted shares: closing price from the principal market; 	<p>Our audit procedures in the area, included, among others:</p> <ul style="list-style-type: none"> — Assessing the design and implementation, and operating effectiveness of the Fund administrator's (NN Pensii Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A.) selected internal controls over recognition, measurement and derecognition of the financial assets; — Assessing the methods and models applied in measuring the stated amounts of the various categories of financial instruments against the requirements of the financial reporting framework; also, evaluating relevance and reliability of the data sources applied in the above measurement methods and models; — Obtaining confirmations of the quantities of the Fund's portfolio of financial assets from external counterparties, such as the custodian bank and other banks, and tracing the instrument quantities confirmed to the Fund's records; — Testing the carrying amounts of the Fund's financial assets as follows: <ul style="list-style-type: none"> • For deposits and current accounts – independently calculating their amortized cost by reference to the amounts, interest

<ul style="list-style-type: none"> – For quoted trading debt securities: bid price derived from pricing platforms or, in its absence, the closing price from the principal market; – For unquoted shares: investee net assets per share, derived from the latest audited annual financial statements; – For fund units: latest net asset value per fund unit published and certified by the depository of the respective fund. <p>As at 31 December 2021, the balances of financial assets represent substantially the entire stated amount of total assets in the Fund’s financial statements.</p> <p>Given the magnitude of the amounts involved, the wide range of financial asset characteristics, and the resulting multitude of measurement methods and inputs required in arriving at their stated amounts, this area required our increased attention in the audit, and as such we considered it to be a key audit matter.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • rates and deposit periods as confirmed by the corresponding banks; • For quoted shares - tracing the prices used by the Fund to publicly available sources of information (such as the quotations published by the Bucharest Stock Exchange); • For quoted trading debt securities – by reference to the bid prices independently derived from pricing platforms; • For unquoted shares – by reference to the audited net assets value per share, which we traced to relevant supporting documentation (audited financial statements); • For fund units – by tracing the latest net asset value per fund unit to the confirmations, which we independently received from the administrators of the respective investment funds. <ul style="list-style-type: none"> – Assessing the completeness and accuracy of the financial assets related disclosures in the financial statements against the relevant financial reporting requirements.
---	--

Other matter – Corresponding figures

6. The financial statements of the Fund as at and for the year ended 31 December 2020 were audited by another auditor who expressed an unmodified opinion on those statements on 7 April 2021.

Other information

7. The administrator NN Pensii Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A. ("the Fund Administrator") is responsible for the preparation and presentation of other information. The other information comprises the Administrators' Report and the Information regarding application of certain legal requirements, but does not include the financial statements and our auditors' report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and, except to the extent otherwise explicitly stated in our report, we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

With respect to the Administrators' Report we read and report whether the Administrators' Report is prepared, in all material respects, in accordance with FSA Norm no. 14/2015, articles 425-427.

Based solely on the work required to be undertaken in the course of the audit of the financial statements, in our opinion:

- a) The information given in the Administrators' Report for the financial year for which the financial statements are prepared is consistent, in all material respects, with the financial statements;
- b) The Administrators' Report has been prepared, in all material respects, in accordance with FSA Norm no. 14/2015, articles 425-427.

In addition, in light of the knowledge and understanding of the Fund and its environment obtained in the course of our audit we are required to report if we have identified material misstatements in the Administrators' Report and other information that we obtained prior to the date of this auditors' report. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Financial Statements

8. The management of the Fund Administrator is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with FSA Norm no. 14/2015 and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.
9. In preparing the financial statements, the management of the Fund Administrator is responsible for assessing the Fund's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Fund or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.
10. Those charged with governance are responsible for overseeing the Fund's financial reporting process.

Auditors' Responsibility for the Audit of the Financial Statements

11. Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.
12. As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:
 - Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
 - Obtain an understanding of internal control relevant to the audit 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 Fund's internal control.
 - Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the management of the Fund Administrator.
 - Conclude on the appropriateness of management of the Fund Administrator's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditors' report. However, future events or conditions may cause the Fund to cease to continue as a going concern.
 - Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
13. We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.
14. We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, actions taken to eliminate threats or safeguards applied.
15. From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditors' report unless law or regulation

precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements - Internal Controls

16. Management of the Administrator of the Fund is responsible for the preparation of the financial statements that give a true and fair view in accordance with FSA Norm No. 14/2015 and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of the financial statements of the Fund that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.
17. When performing our audit of the financial statements in accordance with ISA, we have considered the Fund's internal controls system over financial reporting, in order to design and perform audit procedures for the purpose of expressing an opinion on the Fund's financial statements, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control system. Selected audit procedures depend on our professional judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of financial statements, due to fraud or error.
18. As a result of the audit procedures performed, in order to express an audit opinion on the financial statements, we did not identify significant deficiencies in the Fund's internal control system over financial reporting, which could have led to material misstatement of the Fund's financial statements as at and for the year ended 31 December 2021.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements - Public Interest Entities

19. We were appointed by the General Meeting of Shareholders of the Fund Administrator on 19 May 2020 to audit the financial statements of Fondul de Pensii Administrat Privat NN for the year ended 31 December 2021. Our total uninterrupted period of engagement is 1 year, covering the period ended 31 December 2021.
20. We confirm that:
 - our audit opinion is consistent with the additional report presented to the Audit Committee of the Fund Administrator, which we issued on 28 March 2022. We also remained independent of the audited entity in conducting the audit.
 - we have not provided to the Fund the prohibited non-audit services (NASs) referred to in Article 5(1) of EU Regulation (EU) No 537/2014.

Refer to the original signed Romanian version

For and on behalf of KPMG Audit S.R.L.:

DRAGOI MONICA-IULIANA

registered in the electronic public register of financial auditors and audit firms under no AF4375

Bucharest, 8 April 2022

KPMG Audit SRL

registered in the electronic public register of financial auditors and audit firms under no FA9



BILANT
la data de 31 decembrie 2021
(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 comertului J40/9766/21.05.2007

BILANT
la data de 31 decembrie 2021

Identificarea indicatorului Col.1	Rand Col.2	Nr. Nota	Sold la inceputul exercitiului financiar (lei) Col.3	Sold la sfarsitul exercitiului financiar (lei) Col.4
A. ACTIVE IMOBILIZATE				
I. IMOBILIZARI FINANCIARE				
1. Titluri imobilizate (ct.265)	1	6	5.800.099.822	7.973.041.868
2. Creante imobilizate (ct. 267)	2	6	19.271.190.001	21.549.725.504
TOTAL: (rd. 01 la 02)	3	6	25.071.289.823	29.522.767.372
B. ACTIVE CIRCULANTE				
I. CREANTE (sume ce trebuie sa fie incasate dupa o perioada mai mare de un an)				
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	10.730.209	63.097.594
TOTAL: (rd. 04 la 08)	9		10.730.209	63.097.594
II. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT				
1. Investitii financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113+5114)	10	1,6	1.058.636.268	1.591.074.869
III. CASA SI CONTURI LA BANCI (ct.5112+512+531)	11	6	49.151.530	23.023.831
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL:(rd. 09+10+11)	12		1.118.518.007	1.677.196.294
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)	13			


BILANT
la data de 31 decembrie 2021
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Identificarea indicatorului	Rand	Nr. Nota	Sold la inceputul exercitiului financiar (lei)	Sold la sfarsitul exercitiului financiar (lei)
Col.1	Col.2		Col.3	Col.4
D. DATORII SUME CARE URMEAZA SA FIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN				
1. Avansuri incasate(ct.419)	14		-	-
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15		57.300	86.152
3. Efecte de platit (ct. 403)	16		-	-
4 Sume datorate privind decontarile cu participantii (ct. 452**+459)	17		4.703.988	14.445.069
5. Alte datorii (ct.269+446**+462+463+473**+509+5186), din care:	18		13.706.293	17.240.640
TOTAL: (rd. 14 la 18)	19	2	18.467.581	31.771.861
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE(rd.12 +13-19-28)				
	20		1.093.330.102	1.639.331.109
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd.03+20)				
	21		26.164.619.925	31.162.098.481
G. DATORII SUME CARE URMEAZA SA FIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN				
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**+459)	25		3.516.317	4.116.025
5. Alte datorii (ct.269+446**+462+463+473**+509+5186), din care:	26		-	-
TOTAL: (rd. 22 la 26)	27		3.516.317	4.116.025
H. VENITURI IN AVANS (ct. 472)				
	28		6.720.324	6.093.324
I. CAPITALURI PROPRII				
I. CAPITALUL FONDULUI				
1Capitalul fondului de pensii private (ct.1017)	29		24.666.822.435	29.192.386.566
2.Rezerve specifice activitatii fondurilor de pensii (ct.106)	30		-	-
3. Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii(ct. 1171)				
Profit (et.1171 – sold creditor)	31		-	-
Pierdere (et.1171 – sold debitor)	32		-	-
4Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)				
Profit (et.1171 – sold creditor)	33			
Pierdere (et.1171 – sold debitor)	34			
5.PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)				
Profit (ct.121 – sold creditor)	35		1.494.281.173	1.965.595.890
Pierdere (ct.121 – sold debitor)	36			
6REPARTIZAREA PROFITULUI (ct.129)				
	37		-	-

**BILANT**

la data de 31 decembrie 2021

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

Identificarea indicatorului Col.1	Rand Col.2	Nr. Nota	Sold la inceputul exercitiului financiar (lei) Col.3	Sold la sfarsitul exercitiului financiar (lei) Col.4
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30-31-32+33-34+35-36-37)	38	5	26.161.103.608	31.157.982.456

DIRECTOR GENERAL

Numele si prenumele: Andreea Pipernica

Semnatura _____

Stampila unitatii

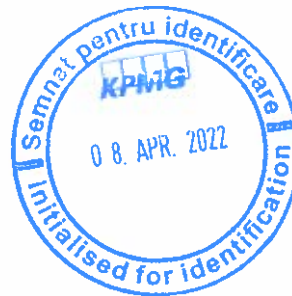
INTOCMIT,

Numele si prenumele Mihaela Decei

Calitatea: Contabil Sef

Semnatura _____

Notele explicative de la paginile 10-38 fac parte integranta din aceste situatii financiare anuale.

NN Pensii SAFFAP SA
C.U.I. 21772089



CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

la data de 31 decembrie 2021

(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 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

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

la data de 31 decembrie 2021

Identificarea elementului	Nr. Rd.	Nr. nota	Realizari aferente perioadei de raportare	
			Exercitiul financiar precedent (lei)	Exercitiul financiar curent (lei)
Col.1	Col. 2		Col.3	Col.4
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA				
1. Venituri din imobilizari financiare (ct.761)	1	3	8.327.207.413	10.149.577.933
2. Venituri din investitii financiare pe termen scurt (ct.762)	2	3	-	-
3. Venituri din creante imobilizate (ct.763)	3		-	-
4. Venituri din investitii financiare cedate (ct.764)	4	3	24.790.774	3.623.139
5. Venituri din dobanzi (ct.766)	5	3	678.121.485	779.159.984
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar(ct.765+767+768)	6		4.531.447.585	3.148.551.458
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	7		-	-
8. Alte venituri din activitatea curenta (ct.754+758)	08		14	36
TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 01 la 08)	09		13.561.567.271	14.080.912.550
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA				
1. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct.664)	10	3	34.076.664	1.200.408
2. Cheltuieli privind dobanzile (ct.666)	11		-	1829
3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferente de curs valutar(ct.663+665+667+668)	12		11.905.978.062	11.931.595.168
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile (ct.622) (rd13=13.1+13.2+13.3+13.4+13.5) din care:	13		127.231.372	182.519.255
4.1 Cheltuieli privind comisioanele datorate depozitarului (ct.6221) (rd.13.1=13.1.1+13.1.2+13.1.3)	13.1		-	-
	13.1.			
4.1.1 Cheltuieli privind activitatea de depozitare (ct.62211)	1		-	-
	13.1.			
4.1.2 Cheltuieli privind activitatea de custodie (ct.62212)	2		-	-

**CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE**

la data de 31 decembrie 2021

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

Identificarea elementului	Nr. Rd.	Nr. nota	Realizari aferente perioadei de raportare	
			Exercitiul financiar precedent (lei)	Exercitiul financiar curent (lei)
Col.1	Col.2		Col.3	Col.4
4.1.3 Cheltuieli privind activitatea de decontare (ct.62213)	13.1.3		-	-
4.2 Cheltuieli privind comisioanele datorate societatilor de servicii investitii financiare (intermediarilor) (ct.6222)	13.2		-	-
4.3 Cheltuieli privind onorariile de audit (ct.6223)	13.3		95.500	86.152
4.4 Cheltuieli privind comisioanele administratorilor (ct.6224)	13.4		127.135.872	182.433.103
4.5 Alte cheltuieli privind comisioaneleonorariile si cotizatiile (ct.6229)	13.5		-	-
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		0	0
TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA(rd.10 la 17)	18		12.067.286.098	12.115.316.660
C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA	19			
- profit (rd.09-18)	19.1	3	1.494.281.173	1.965.595.890
- pierdere (rd.18-09)	19.2	3		
D. TOTAL VENITURI (rd. 09)	20		13.561.567.271	14.080.912.550
E. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18)	21		12.067.286.098	12.115.316.660
F PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR(ct.121)	22			
- profit (21-22)	23		1.494.281.173	1.965.595.890
- pierdere (22-21)	24			

DIRECTOR GENERAL

Numele si prenumele: Andreea Piperelea

Semnatura _____

Stampila unitatii

INTOCMIT,

Numele si prenumele: Mihaela Decei

Calitatea: Contabil Sef

Semnatura _____

Notele explicative de la paginile 10-18 fac parte integranta din aceste situatii financiare anuale.

NN Pensii SAFFAP SA
C.U.I. 21772089

**NN****SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU**

la data de 31 decembrie 2021

(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 SAFAP SA

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 comerului J40/9766/21.05.2007

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU

la data de 31 decembrie 2021

Nr. Crt.	Denumirea elementului	Sold la inceputul exercitiului financiar	Cresteri (lei)	Descresteri (lei)	Sold la sfarsitul exercitiului financiar (lei)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4	Col.5	Col.6=3+4-5
1	Capitalul privind unitatile de fond la valoarea nominala(ct.101)	24.666.822.435	4.660.791.369	135.227.238	29.192.386.566
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)	-	1.494.281.173	1.494.281.173	-
	Sold C	-	-	-	-
	Sold D	-	-	-	-
5	Rezultat reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct.1174)	-	-	-	-
	Sold C	-	-	-	-
	Sold D	-	-	-	-
6	Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct121)	1.494.281.173	1.965.595.890	1.494.281.173	1.965.595.890
	Sold C	-	-	-	-
	Sold D	-	-	-	-
7	Repartizarea profitului (129)	-	-	-	-
8	Total capitalului propriu	26.161.103.608	8.120.668.432	3.123.789.584	31.157.982.456

DIRECTOR GENERAL

Numele si prenumele: Andreea Pipernea

INTOCMIT,

Numele si prenumele: Mihaela Decei Calitatea: Contabil Sef

**Pensii SAFAP SA**

S.U.I. 21772089

NN PENSII SAFAP 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 Comerului: J40/97762007

Cod Unic de Inregistrare: 21772089

Capital social subscris și vărsat la 22.12.2021: 80.000.000 RON

**NN****SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU**

la data de 31 decembrie 2021

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

**SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU**

la data de 31 decembrie 2020

Nr. Crt.	Denumirea elementului	Sold la inceputul exercitiului financiar	Cresteri (lei)	Descreri (lei)	Sold la sfarsitul exercitiului financiar (lei)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4	Col.5	Col.6=3+4-5
1	Capitalul privind unitatile de fond la valoarea nominala(ct.101)	19.718.493.409	5.032.220.721	83.891.695	24.666.822.435
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	-	2.108.490.001	2.108.490.001	-
	Sold D	-	-	-	-
5	Rezultat reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct.1174)	-	-	-	-
	Sold C	-	-	-	-
	Sold D	-	-	-	-
6	Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct121)	2.108.490.001	1.494.281.173	2.108.490.001	1.494.281.173
	Sold C	-	-	-	-
	Sold D	-	-	-	-
7	Repartizarea profitului (129)	-	-	-	-
8	Total capitaluri proprii	21.826.983.410	8.634.991.895	4.300.871.697	26.161.103.608

Conform normei 14/2015, prin decizia AGA 1 din aprilie 2020 s-a realizat aprobarea repartizarii profitului anului 2019, in suma totala de 2.108.490.001 lei, in capitalul fondului. Conform normei 14/2015, prin decizia AGA 1 din aprilie 2021 s-a realizat aprobarea repartizarii profitului anului 2020, in suma totala de 1.494.281.173 lei, in capitalul fondului.

DIRECTOR GENERALNumele si prenumele: **Andreea Piperea**

Semnatura

Stampila unitatii

NN
 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

ensii SAFPAP SA
.U.I. 21772089

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

Semnatura

Registrul Comerțului: J4097762007
 Cod Unic de Inregistrare: 21772089
 Capital social subscris și vărsat la 22.12.2021: 80.000.000 RON



SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

la data de 31 decembrie 2021

(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 preponderenta(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 2021

Denumirea elementului	Exercitiul financiar precedent	Exercitiul financiar curent
A. FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE		
a) Incasari de la participanti	2.925.106.861	3.168.633.951
b) Plati catre participanti	-59.367.416	-104.627.073
c) Plati catre frunizori si creditorii	-145.898.776	-202.747.404
d) Dobanzi platite	-	-
e) Incasari din asigurarea impotriva cutremurelor	-	-
Trezoreria neta din activitatea de exploatare (I)	2.719.840.669	2.861.259.474
B. FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATI DE INVESTITII		
a) Plati pentru achizitionarea de actiuni	-1.754.008.635	-415.313.364
b) Plati pentru achizitionarea de imobilizari financiare	-6.294.049.525	-9.080.501.770
c) Incasari din vanzarea de imobilizari financiare	1.700.824.756	4.074.931.655
d) Dobanzi incasate	728.581.971	777.277.569
e) Venituri financiare incasate	2.910.060.743	1.756.218.737
Trezorerie neta din activitati de investitie (II)	-2.708.590.690	-2.887.387.173
C. FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATI DE FINANTARE		
Trezorerie neta din activitati de finantare (III)	-	-
Cresterea/descrerea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie (I+II+III)	11.249.979	-26.127.699
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	37.901.551	49.151.530
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	49.151.530	23.023.831

DIRECTOR GENERAL

Numele si prenumele: Andreea Pipirneea

Semnatura _____

Stampila unitatii

Notele explicative de la paginile 9-38 fac parte integranta din aceste situatii financiare anuale.

INTOCMIT,

Numele si prenumele: Mihaela Decei

Calitatea: Contabil Sef

Semnatura _____



NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

la data de 31 decembrie 2021

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

NOTA 1: SITUATIA DEPOZITELOR BANCARE SI A CERTIFICATTELOR DE DEPOZIT

La 31 decembrie 2021 situatia depozitelor bancare in sold se prezinta astfel:

Denumire banca	VALOAREA DEPOZITULUI		VALOAREA DOBANZII		PONDERE	DATA	
	Simbol cont	Scadenta sub 1 luna	Simbol cont	valoare		CONSTITUIRE	SCADENTA
ING Bank Romania	5081001098	230.000.000	5088101098	2.22	0.76%	23.12.2021	05.01.2022
ING Bank Romania	5081001098	398.200	5088101098	2.22	0.00%	24.12.2021	05.01.2022
Citibank Romania	5081001083	90.000.000	5088101083	2	0.30%	29.12.2021	10.01.2022
BRD - Groupe Societe Generale SA	5081001006	7.879.221	5088101006	1,35	0,03%	31.12.2021	03.01.2022
TOTAL		328.277.421			100,00%		

Situatia depozitelor bancare prezentata mai sus detaliaza depozitele constituite si neajunse la scadenta pana la data de 31 decembrie 2021 in valoare totala de 328.277.421 RON.

Valoarea dobanzii calculata pana la 31 decembrie 2021 este in valoarea de 143.142 RON.

Ponderea reprezinta ponderea fiecarui depozit in total depozite.





NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

la data de 31 decembrie 2021

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

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

La 31 decembrie 2020 situatia depozitelor bancare se prezenta astfel:

Denumire banca	VALOAREA DEPOZITULUI		VALOAREA DOBANZII		PONDERE	DATA	
	Simbol cont	Scadenta sub 1 luna	Simbol cont	valoare		CONSTITUIRE	SCADENTA
Banca BRD-Grupa Societate Generale S.A. RON	5081001006	4.848.047	5088101006	0.83	100%	31.12.2020	04.01.2021
TOTAL		4.848.0473		0	100,00%		

DIRECTOR GENERAL.

Numele si prenumele: Andreea Pipermea

INTOCMIT,

Numele si prenumele: Mihaela Decci

Calitatea: Contabil Sef



Pensii SAFRAP SA
C.U.I. 21772089

NN PENSII SAFRAP S.A.
Bostache Negri, nr. 1-5, et. 2, Sector 5
52 București, România
10 21 402 85 80 F +40 21 402 85 81

Registrul Comerțului: J40/9776/2007
Cod Unic de Inregistrare: 21772089
Capital social subscris și vărsat la 22.12.2021: 80.000.000 RON



NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

la data de 31 decembrie 2021

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

NOTA 2: SITUATIA CREAMTELOR SI DATORIILOR

La 31 decembrie 2021, Fondul inregistra urmatoarele creante.

Creante Col.0	Sold la sfarsitul exercitiului financiar Col.1=2+3	Termen de lichiditate	
		Sub 1 an Col.2	Peste 1 an Col.3
Impozit dividende de recuperat (i)	6.093.324	1.031.742	5.061.582
Debitori Societati financiare - Instrumente derivate (ii)	57.004.270	57.004.270	-
Total	63.097.594	58.036.012	5.061.582

(i) Impozit dividende de recuperat la 31 decembrie 2021 reprezinta impozit aferent dividendelor datorate de entitatile in care Fondul detine titluri imobilizate.

Modalitatea de contabilizare a acestor sume reprezentand impozit pe 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 2021, Fondul avea inregistrata suma de 6.093.324 (31 decembrie 2020: 10.730.209RON), in contul „Debitori diversi” - 461002 in corespondenta cu contul 472 - „Venituri in avans”. Administratorul estimeaza ca procesul de recuperare a acestor sume se va derula pe o perioada mai lunga de un an pentru suma de 5.061.582 lei; astfel, aceste creante au fost prezentate ca avand un termen de lichiditate mai mare de un an.

(ii) Suma reprezinta creante de incasat pentru tranzactii cu instrumente financiare aflate in decontare la 31 decembrie 2021 si de asemenea valoarea platita ca si colateral catre contrapartide pentru contractele forward de schimb valutar active la data bilantului, conform contractului ISDA (International Swaps and Derivatives Association) in vigoare, in conditiile in care valoarea de piata a contractelor nu a depasit suma minima de transfer pentru marja de variatie.

La 31 decembrie 2021, Fondul inregistra urmatoarele datorii.

Datorii*) Col.0	Sold la sfarsitul exercitiului financiar Col.1=2+3+4	Termen de eligibilitate		
		Sub 1 an Col.2	1-5 ani Col.3	Peste 5 ani Col.4
Furnizori facturi nesosite (i)	86.152	86.152	0	-
Participantii la fondul de pensii plata unica(ii)	3.768	3.768	0	-
Participantii la fondul de pensii plati esalonate (ii)	18.557.326	14.441.301	4.116.025	-
Creditori Societati financiare - sume in decontare (iii)	4.281.184	4.281.184	0	-
Comision de administrare datorat (iv)	12.212.957	12.212.957	0	-
Impozite retinute pentru a fi virate catre bugetul statului(v)	746.499	746.499	0	-
Total	35.887.886	31.771.861	4.116.025	-

(i) In aceasta categorie au fost inregistrate sumele datorate auditorului financiar al Fondului.

(ii) Suma de 3.768lei in contul datoriilor catre participantii este formata din sume returnate pentru care pana la data de 31.12.2021 nu au fost reconfirmate datele de plata actualizate
Suma de 18.557.326lei reprezinta contravaloarea activului net al participantilor, respectiv beneficiarilor aflate in plata esalonata



NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

la data de 31 decembrie 2021

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

NOTA 2: SITUATIA CREAMTELOR SI DATORIILOR (continuare)

- (iii) Suma reprezintă valoarea primita ca si colateral de la contrapartida pentru contractele forward de schimb valutar active la data bilantului, conform contractului ISDA (International Swaps and Derivatives Association) in vigoare, in condițiile in care valoarea de piața a contractelor a depășit suma minima de transfer pentru marja de variație."
- (iv) In aceasta categorie au fost inregistrate sumele datorate administratorului Fondului cu titlu de comision de administrare din activ net.
- (v) Sumele datorate bugetului statului au fost retinute participantilor si reprezinta impozitul aplicat sumei aferente platii unice respectiv platii rentei catre participanti si catre beneficiari ai unui participant decedat platite in cursul lunii decembrie 2020, care sunt achitate pana in data de 25 ale lunii ianuarie 2021.

La 31 decembrie 2020, Fondul inregistra urmatoarele creante:

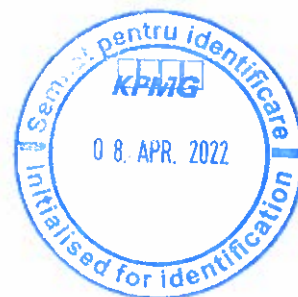
Creante Col.0	Sold la sfarsitul exercitiului financiar Col.1=2+3	Termen de lichiditate	
		Sub 1 an Col.2	Peste 1 an Col.3
Impozit dividende de recuperat (i)	10.730.211	-	10.730.211
Total	10.730.211	-	10.730.211

- (i) Impozit dividende de recuperat la 31 decembrie 2020 reprezinta impozit aferent dividendelor datorate de entitatile in care Fondul detine titluri imobilizate. Administratorul estimeaza ca procesul de recuperare a acestor sume se va derula pe o perioada mai lunga de un an; astfel, aceste creante au fost prezentate ca avand un termen de lichiditate mai mare de un an. In continuare, prezentam situatia datoriilor in sold la 31 decembrie 2020:

Datorii*) Col.0	Sold la sfarsitul exercitiului financiar Col.1=2+3+4	Termen de eligibilitate		
		Sub 1 an Col.2	1-5 ani Col.3	Peste 5 ani Col.4
Furnizori facturi nesosite (i)	57.300	57.300		-
Participanti la fondul de pensii plata unica(ii)	29.130	29.130		-
Participanti la fondul de pensii plati esalonate (ii)	8.191.175	4674858	3.516.317	-
Creditori Societati financiare - sume in decontare (iii)	2.872.946	2.872.946		-
Comision de administrare datorat (iv)	10.322.270	10.322.270		-
Impozite retinute pentru a fi virate catre bugetul statului(v)	511.077	511.077		-
Total	21.983.898	18.467.581	3.516.317	-

DIRECTOR GENERAL
Numele si prenumele: Andreea Pipernea

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



NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

la data de 31 decembrie 2021

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

NOTA 3: ANALIZA REZULTATULUI DIN ACTIVITATEA CURENTA

Identificarea elementului Col.1	Rand Col.2	Exercitiul financiar precedent (lei) Col.3	Exercitiul financiar curent (lei) Col.4
Venituri din imobilizari financiare (ct. 761) (i)	1	8.327.207.413	10.149.577.933
Venituri din investitii pe termen scurt (ct. 762)	2	0	0
Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	3	0	0
Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764) (iii)	4	24.790.774	3.623.139
Venituri din comisioane specifice fondului de pensii(ct. 704)	5	0	0
Alte venituri din activitatea curenta (ct. 754+ 758)	6	14	36
Venituri din diferente de curs valutar (ct. 765) (iv)	7	374.427.083	354.755.653
Venituri din dobanzi (ct. 766) (ii)	8	678.121.485	779.159.984
Alte venituri financiare din activitatea curenta(rd.10+11)	9	4.157.020.502	2.793.795.805
- din sconturi obtinute (ct. 767)	10	0	0
- din alte venituri financiare (ct. 768) (v)	11	4.157.020.502	2.793.795.805
VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 01 la 09)	12	13.561.567.271	14.080.912.550
Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct.664) (vi)	13	34.076.664	1.200.408
Cheltuieli privind comisioanele,onorariile si cotizatiile (ct. 622) (vii)	14	127.231.372	182.519.255
Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate (ct. 627)	15	-	-
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti (ct.628)	16	-	-
Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	17	-	-
Alte cheltuieli din activitatea curenta (ct. 654 + 658)	18	-	-
Cheltuieli din diferente de curs valutar (ct. 665) (viii)	19	347.942.892	254.311.670
Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666) (viii)	20	-	1.829
Alte cheltuieli financiare din activitatea curenta (rd.22 la 23)	21	11.558.035.170	11.677.283.498
- cheltuieli privind sconturile acordate (ct. 667)	22	-	-
- alte cheltuieli financiare (ct. 663+668) (ix)	23	11.558.035.170	11.677.283.498
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 13 la 21)	24	12.067.286.098	12.115.316.660
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA (cont 121)			
- profit (rd. 12 - 24)	25	1.494.281.173	1.965.595.890
- pierdere (rd. 24-12)	26	-	-

(i) Veniturile din imobilizari financiare (ct. 761) reprezinta venituri din reevaluarea instrumentelor financiare – actiuni: 9.820.040.100 RON (2019: 8.113.688.077 RON), venituri din dividende: 329.537.833RON (2019: 213.519.336 RON).

(ii) Venituri din dobanzi (ct. 766) reprezinta venituri din dobanzi conturi curente in suma de 0 RON (2020: 2 RON), venituri din dobanzi depozite la termen 4.726.663 RON (2020: 7.832.006 RON si venituri din dobanzi aferente obligatiunilor si altor titluri cu venit fix in suma de 774.423.934 RON (2020: 670.288.611 RON) si Venituri dob colateral 9.387 RON (2020 : 865)



NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

la data de 31 decembrie 2021

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

NOTA 3: ANALIZA REZULTATULUI DIN ACTIVITATEA CURENTA (continuare)

- (iii) Veniturile din investitii financiare cedate in suma de 3.623.139 RON (2020: 24.790.774 RON) reprezinta venituri din vanzarea instrumentelor financiare – actiuni, OCPVM, obligatiuni si alte titluri cu venit fix.
- (iv) Veniturile din diferente de curs valutar in suma de 354.755.653RON (2020: 374.427.083RON) reprezinta cresteri de valoare a instrumentelor financiare detinute de Fond in monede straine datorate variatiei de curs valutar.
- (v) Alte venituri financiare in suma de 2.793.795.805 RON (2020: 4.157.020.502RON) reprezinta venituri din reevaluarea la piata a titlurilor de stat si obligatiunilor municipale: 1.643.664.487 RON (2020: 2.853.136.050 RON), obligatiunilor corporative 11.709.391 RON (2020: 37.989.706RON), venituri din evaluarea OPCVM 1.138.421.927 (2020: 1.263.800.054 RON) si veniturile din evaluarea drepturilor de subscriere 0 RON (2020: 2.094.692 RON) .
- (vi) Cheltuieli privind investitiile financiare cedate in suma de 1.200.408 RON (20: 34.076.664 RON) reprezinta pierderi din vanzarea instrumentelor financiare – actiuni in principal, obligatiuni si alte titluri cu venit fix.
- (vii) Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile in suma de 182.519.255 RON (2020: 127.231.372 RON) reprezinta cheltuielile fondului – onorarii de audit 86.152 RON si comision de administrare 182.433.103 RON. Comisionului de administrare a activului net a crescut in 2021 la 182.433.103RON fata de 2020: 127.231.372RON, ca urmare a cresterii valorii activului net al fondului si a modificarii procentului aplicat valorii activelor Fondului, acesta fiind calculat ca procent din valoarea activului net, ca urmare a aplicarii prevederilor OUG114/2018 si modificarea acesteia prin OUG1/2020, astfel:
- comisionul din activ net este stabilit la o valoare cuprinsa între 0,02% și 0,07%, în funcție de rata inflației și de rata de rentabilitate a fondului: 0,02% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este sub nivelul ratei inflației; 0,03% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este cu până la un punct procentual peste rata inflației; 0,04% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este cu până la 2 puncte procentuale peste rata inflației; 0,05% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este cu până la 3 puncte procentuale peste rata inflației, 0,06% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este cu până la 4 puncte procentuale peste rata inflației; 0,07% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este peste 4 puncte procentuale peste rata inflației.
- (viii) Cheltuielile din diferente de curs valutar in suma de 254.311.670RON (2020: 347.942.892RON) reprezinta diminuari de valoare a instrumentelor financiare detinute de Fond in alte monede straine datorate variatiei de curs valutar. Cheltuici privind dobanzile in suma de 1.829RON (2020: 0) reprezinta cheltuieli dobanzi colateral.
- (ix) Alte cheltuieli financiare (ct. 668) in suma de 11.677.283.498RON (2020: 11.558.035.170) reprezinta cheltuieli din reevaluarea instrumentelor financiare – actiuni si drepturi subsriere: 7.860.156.579 RON (2020: 8.061.967.889 RON), unitati de fond OPCVM: 872.561.409RON (2020: 1.248.646.624 RON), obligatiuni si alte titluri imobilizate: 2.944.565.510 RON (in 2020: 2.247.420.657RON).

DIRECTOR GENERAL

Numele si prenumele Andreea Pipernea

Semnatura

INTOCMIT,

Numele si prenumele Mihaela Decei

Calitatea: Contabil Sef

Semnatura



NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

la data de 31 decembrie 2021

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

NOTA 4: PRINCIPII SI POLITICI CONTABILE

a) Intocmirea si prezentarea situatiilor financiare

Situatiile financiare la data de 31 decembrie 2021 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. 14/2015 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 14/2015”);
- Norma 2/2017 pentru modificarea si completarea Normei Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private)
- 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.
- Norma 8/2019 pentru modificarea si completarea Normei Autoritatii de Supraveghere financiara nr.14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private publicata in monitorul oficial partea I nr.266/08.04.2019
- Norma nr. 28/2020 pentru modificarea si completarea Normei Autoritatii de Supraveghere financiara nr.14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private publicata in monitorul oficial partea I nr.499/12.06.2020

Situatiile financiare la data de 31 decembrie 2020 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. 14/2015 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 14/2015”);
- Norma 2/2017 pentru modificarea si completarea Normei Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private)
- 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.
- Norma 8/2019 pentru modificarea si completarea Normei Autoritatii de Supraveghere financiara nr.14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private publicata in monitorul oficial partea I nr.266/08.04.2019
- Norma nr. 28/2020 pentru modificarea si completarea Normei Autoritatii de Supraveghere financiara nr.14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private publicata in monitorul oficial partea I nr.499/12.06.2020



**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE
la data de 31 decembrie 2021**

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

NOTA 4: PRINCIPII SI POLITICI CONTABILE (continuare)

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;
- Contul de profit si pierdere;
- Situatia modificarilor capitalului fondului;
- Situatia fluxurilor de trezorerie;
- Notele explicative la situatiile financiare anuale

Inregistrările contabile pe baza carora 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.

Sub aspectul încadrării instrumentelor financiare, din punct de vedere contabil, în aplicarea Normei nr.14/2015 privind reglementările contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private acestea sunt încadrate după cum urmează:

- Depozitele bancare constituite pe o perioadă de până la un an inclusiv se recunosc în conturile din clasa 5, iar depozitele bancare constituite pe o perioadă mai mare de un an se recunosc în conturile din clasa 2;
- Obligatiunile și titlurile de stat se recunosc în conturile din clasa 2 sau în conturile din clasa 5 în funcție de maturitate, conform prospectului de emisiune;
- Acțiunile se recunosc în conturile din clasa 2 sau în conturile din clasa 5 în funcție de politica fondului;
- Titlurile emise de OPCVM-uri se recunosc în conturile din clasa 5.

b) Moneda de raportare

În conformitate cu Norma 14/2015 cu modificările și completările ulterioare, moneda funcțională a Fondului și de prezentare a situațiilor financiare este Leul românesc („RON”). Toate cifrele sunt prezentate în Lei românești, rotunjite la leu.

c) Tranzacții în moneda străină

Tranzacțiile în moneda străină sunt înregistrate la cursul de schimb publicat de Banca Națională a României de la data tranzacției.



NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

la data de 31 decembrie 2021

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

NOTA 4: PRINCIPII SI POLITICI CONTABILE (continuare)

c) Tranzactii in moneda straina (continuare)

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:

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Dolar (USD)	1: 4,3707	1: 3,9660
Euro (EUR)	1: 4,9481	1: 4,8694
Forint ungaresc (HUF)	1: 0,013391	1: 0,013356
Coroana ceheasca (CZK)	1: 0,1990	1: 0,1854
Zlot polonez (PLN)	1: 1,0768	1: 1,0676
Lira turceasca (TRY)	1: 0,3277	1: 0,5307
Lira sterlina (GBP)	1: 5,8994	1: 5,4201

d) 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 2020 si 2021, 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, precum si unitati de fond OPCVM.

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. (f).

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.



NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

la data de 31 decembrie 2021

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

NOTA 4: PRINCIPII SI POLITICI CONTABILE (continuare)

e) Imobilizari financiare

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. (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 iesit 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 private a tranzactiilor cu instrumente financiare se face la data tranzactiei, pe baza documentului de tranzactionare.

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.



**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE
la data de 31 decembrie 2021**

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

NOTA 4: PRINCIPII SI POLITICI CONTABILE (continuare)

f) Evaluarea ulterioara a instrumentelor financiare (continuare)

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 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.



NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

la data de 31 decembrie 2021

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

NOTA 4: PRINCIPII SI POLITICI CONTABILE (continuare)

f) Evaluarea ulterioara a instrumentelor financiare (continuare)

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 2021 si 2020 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 cotaie 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

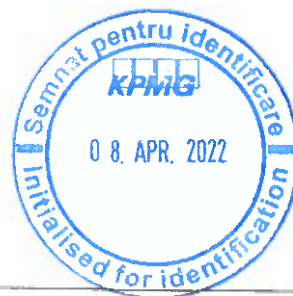
Titlurile de participare ale unui organism de plasament colectiv nelistat pe o piata reglementata se iau in calcul la ultima valoare unitara a activului net publicata si certificata de depozitar, dupa caz. Titlurile de participare ale unui OPCVM, inclusiv ETF, AOPC sau ETC pentru care nu exista un pret 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 cotaie de piata furnizata de contrapartida din cadrul contractului. In cazul in care contrapartida nu a furnizat o cotaie, administratorul poate utiliza pentru evaluarea zilnica cotaie oferita de un alt furnizor.

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 efectuarii plasamentului.



NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

la data de 31 decembrie 2021

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

NOTA 4: PRINCIPII SI POLITICI CONTABILE (continuare)

f) Evaluarea ulterioara a instrumentelor financiare (continuare)

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 participantii 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 evidentiata la cost. Obligatiile Fondului catre creditorii si furnizorii 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.



NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

la data de 31 decembrie 2021

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

NOTA 4: PRINCIPII SI POLITICI CONTABILE (continuare)

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 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 participantii, 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:



NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

la data de 31 decembrie 2021

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

NOTA 4: PRINCIPII SI POLITICI CONTABILE (continuare)

- 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. 8/2020 și Norma nr. 44/2020
- 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 modificata prin Norma nr. 7/2015 și Norma nr. 25/2017
- 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. 1/2015 modificata prin Norma nr. 8/2017, Norma nr. 29/2017, Norma nr. 17/2018, Norma nr. 4/2019, Norma nr. 8/2020 și Norma nr. 44/2020
- 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; modificata prin Norma nr. 36/2016 și Norma nr. 12/2017
- 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 si Norma nr. 22/2019

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 (patru) zile lucratoare de la data incasarii acestora. 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.



NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

la data de 31 decembrie 2021

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

NOTA 4: PRINCIPII SI POLITICI CONTABILE (continuare)

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.

j) 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.

Provizionul tehnic este calculat si recunoscut in situatiile financiare ale Administratorului.

k) Principii contabile generale

Evaluarea posturilor cuprinse in situatiile financiare ale anului 2021, respectiv 2020 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.





NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

la data de 31 decembrie 2021

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

NOTA 4: PRINCIPII SI POLITICI CONTABILE (continuare)

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 depreciilor de valoare a activelor, precum si de toate obligatiile previzibile si de pierderile potientiale care au luat nastere in cursul exercitiului financiar incheiat sau pe parcursul unui exercitiu anterior.

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 14/2015 cu modificarile si completarile ulterioare.

Principiul prevalentei economicului 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.

k) Modificari de politici contabile si de prezentare

In anul 2021 fata de 2020 nu au fost modificari de politici contabile.

DIRECTOR GENERAL

Numele si prenumele Andreea Pipernea

Semnatura _____

INTOCMIT,

Numele si prenumele Mihaela Decei

Calitatea: Contabil Sef

Semnatura _____



NN Pensii SAFFPAP SA
C.U.I. 21772089



NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

la data de 31 decembrie 2021

(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 2021 a fost de 7,25% de la 27,842424 RON la 31 decembrie 2020 la 29,861735RON la 31 decembrie 2021.

La data de 31 decembrie 2021, Fondul inregistra un numar de 2.060.322 participanti, cu 21.619 participanti mai mult decat la 31 decembrie 2020 (2.038.703 participanti).

Cresterea activului net total in anul 2021 a fost de 19,10%, de la 26.161.103.608RON la 31 decembrie 2020 la 31.157.982.456 RON la 31 decembrie 2021. Numarul total de unitati de fond la 31 decembrie 2021 a fost de 1.043.408.294,000401, cu 9,95% mai mare decat numarul total de unitati de fond de la data de 31 decembrie 2020 care a fost 939.613.013,799609

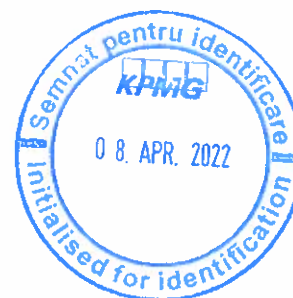
In perioada ianuarie-decembrie 2021 au fost incasate in contul fondului sume in valoare totala de 3.168.633.951RON (conform informatiei prezentate in Situatiia Fluxurilor de Trezorerie al Fondului de Pensii), reprezentand contributiile brute in valoare totala de 3.147.299.991 RON, incasari in valoare totala de 17583682,80RON pentru participantii care s-au transferat de la alte fonduri de pensii administrate privat la FPAP NN, iar pentru decesele cu beneficiar participant FPAP NN au fost incasate sume in valoare totala de 3771056,58RON. In exercitiul financiar care se incheie la data de 31 decembrie 2021 au fost incasate in contul fondului spre convertire in unitati de fond contributiile nete in valoare de 3.131.686.947,09RON. Prin contributiile nete se intelege diferenta dintre contributiile brute incasate de la participantii si comisionul de administrare retinut din aceste contributiile de catre Administrator.

Retinerea comisionului de administrare din contributiile brute a fost efectuata de catre administrator aplicand prevederile Ordonantei de Urgenta nr. 114/2018 privind instituirea unor masuri in domeniul investitiilor publice si a unor masuri fiscal-bugetare, modificarea si completarea unor acte normative si prorogarea unor termene, si a prevederilor Ordonantei nr 1/2020 pentru modificarea OUG 114/2018 calculul comisionului de administrare din contributiile brute, astfel:

- pana in 31 martie 2020, comisionul de administrare din contributiile brute a fost de maxim 1%, cu conditia ca aceasta deducere sa fie facuta inainte de convertirea contributiilor in unitati de fond, din care 0,5 puncte procentuale din suma totala ce face obiectul operatiunii financiare efectuata pentru fiecare fond de pensii administrat privat sa fie virata la Casa Nationala de Pensii Publice;
- incepand cu aprilie 2020, comisionul de administrare din contributiile brute a fost redus la valoarea de maxim 0,5%, cu conditia ca aceasta deducere sa fie facuta inainte de convertirea contributiilor in unitati de fond, din care 0,1 puncte procentuale din suma totala ce face obiectul operatiunii financiare efectuata pentru fiecare fond de pensii administrat privat sa fie virata la Casa Nationala de Pensii Publice

b) Structura numarului si valorii totale a unitatilor de fond nou emise in 2021 a fost:

Tip	Contributii nete	Numar unitati
Transfer din alt fond deces cu beneficiar participant fond NN	3771056,58	128443,790038
Colectari	3.131.686.947,09	107225417,337406
Transfer IN fond NN	17.583.682,80	597.885,754134
Transfer din fond NN deces cu beneficiar participant fond NN	4947448,86	168.727,984313
Total	3.157.989.135,33	108.120.474,865891



NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

la data de 31 decembrie 2021

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

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

Pentru 2020 Numarul si valoarea totala a unitatilor de fond nou emise a fost:

Tip	Contributii nete	Numar unitati
Transfer din alt fond deces cu beneficiar participant fond NN	2130806,55	81185,033878
Colectari	2.898.117.591,37	111225668,574143
Transfer IN fond NN	8.247.513,87	316.707,75
Transfer din fond NN deces cu beneficiar participant fond NN	2485424,67	94446,392114
Corectii UF IN/Transfer IN Claim*		-0,000001
Total	2.910.981.336,46	111.718.007,75401

*Reprezinta ajustari conform adresei ASF Nr: **VP/SPP-DRA/522.1/13.02.2019**, data aplicării modificărilor asupra comisionului din activul net, respectiv a regularizării diferențelor, a fost ulterioară datei de intrare în vigoare a Normelor de aplicare a OUG 114/2018, respective normei 3/2019 intrata in vigoare pe 28.02.2019. Regularizarea diferenței pentru perioada începând cu 29.12.2018 (data publicării OUG) si pana la intrarea in vigoare a Normelor de aplicare a fost efectuata in data de 07 martie 2019 si nu a presupus recalculul retroactiv al VAN certificat de depozitar si raportat către ASF, ci s-a facut ca o regularizare in baza unui recalcul teoretic al comisionului intre OUG si Norma conform noilor reglementări, regularizare ce a fost înregistrata conform Normelor de aplicare, in martie 2019.

c) numărul și valoarea totală a unităților de fond anulate.

In ceea ce priveste iesirile din Fond, structura acestora la 31 decembrie 2021 se prezinta astfel:

Tip	Contributii nete	Numar unitati
Deces	28.723.622,13	979.802,116624
Invaliditati	1.229.758,83	41.870,331685
Maturitati	93.356.390,59	3.187.496,385510
Transfer OUT	3.402.276,30	116.252,889169
Prescrieri	35,71	1,237289
Corectii Claim IN NN	-5.906,18	-228,295178
Total	126.706.177,38	4.325.194,665099

Situatia iesirilor din Fond la 31 decembrie 2020 a fost:

Tip	Contributii nete	Numar unitati
Deces	13.850.918,25	524.581,16
Invaliditati	666.844,66	25.154,43
Maturitati	55.092.913,30	2.093.346,46
Transfer OUT	1.531.620,32	58.284,75
Prescrieri	14,44	0,581897
Total	71.142.310,97	2.701.367,382476



NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

la data de 31 decembrie 2021

(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	2478	31	4	235	2040973	28,410860	948672923,989917
2	Februarie	2560	23	7	201	2043348	28,061798	957942294,099758
3	Martie	2109	43	8	248	2045244	28,914056	966271427,244265
4	Aprilie	1590	65	4	455	2046440	29,093624	974610009,026610
5	Mai	1003	73	11	312	2047193	29,271713	983370849,627536
6	Iunie	1486	64	5	360	2048378	29,658793	992171639,064289
7	Iulie	1348	71	4	318	2049475	29,590312	1000734052,785172
8	August	1628	73	10	316	2050850	29,834603	1009446049,294889
9	Septembrie	1590	59	7	341	2052151	29,943575	1017535515,775454
10	Octombrie	1718	69	9	412	2053517	29,661732	1026392456,233013
11	Noiembrie	2789	72	12	382	2055984	29,060176	1034917247,483326
12	Decembrie	4724	58	12	432	2060322	29,861735	1043408294,000401

Unde:

- 0 = numar participantii care au aderat, care au fost repartizati aleatoriu sau alte situatii de intrare 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, alte situatii de iesire in luna respectiva);
- S4 = numar participantii existenti la sfarsitul lunii.

Numarul total de participantii 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 participantii se includ si conturile goale.



NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

la data de 31 decembrie 2021

(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 2021 fata de 2020 este prezentata in tabelul urmatoar:

Nr. crt.	Luna	2021			2020		
		Numarul participantilor	Valoarea unitatii de fond	Numar de unitati de fond	Numarul participantilor	Valoarea unitatii de fond	Numar de unitati de fond
1	Ianuarie	2040973	28,410860	948672923,989917	2018804	26,433884	839095100,550665
2	Februarie	2043348	28,061798	957942294,099758	2021882	25,995874	848611374,907180
3	Martie	2045244	28,914056	966271427,244265	2024524	24,464256	859173789,729419
4	Aprilie	2046440	29,093624	974610009,026610	2026423	24,840556	868742598,078297
5	Mai	2047193	29,271713	983370849,627536	2027444	25,659811	878367143,079343
6	Iunie	2048378	29,658793	992171639,064289	2028638	25,973149	886651634,396651
7	Iulie	2049475	29,590312	1000734052,785172	2030474	25,868861	894692175,952831
8	August	2050850	29,834603	1009446049,294889	2031823	26,429228	904903756,702007
9	Septembrie	2052151	29,943575	101753515,775454	2032449	26,644321	913776761,919000
10	Octombrie	2053517	29,661732	1026392456,233013	2033176	26,512821	922392139,171105
11	Noiembrie	2055984	29,060176	1034917247,483326	2035215	27,389089	931122050,719087
12	Decembrie	2060322	29,861735	1043408294,000401	2038703	27,842424	939613013,799609

DIRECTOR GENERAL

Numele si prenumele Andreea Pipermea

Semnatura

Stampila unitatii

INTOCMIT.

Numele si prenumele Mihaela Decei

Calitatea: Contabil Sef

Semnatura



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 Comertului: J40/9776/2007
Cod Unic de Inregistrare: 21772089
Capital social subscris si varsat la 22.12.2021: 80.000.000 RON



**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE
la data de 31 decembrie 2021**

(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: NN Continental Europe Holdings BV cu o cota participare de 99,99998750000 % la capitalul social al Administratorului.

La data de 31.12.2021 structura capitalului social subscris si varsat de catre actionari directi

- NN Continental Europe Holdings B.V. deține 79.999.999 acțiuni, numerotate de la 2 (doi) la 79.999.999, fiecare având o valoare nominala de 1 (un) RON, reprezentând 99,99998750000 % din capitalul social al Societatii, cu o valoare totala de 79.999.999 lei;
- NN Asigurari de Viata S.A deține 1 (una) Acțiune, numerotata 1 (unu), având o valoare nominala de 1 (un) RON, reprezentând de 0,000001250000% din capitalul social al Societatii, cu o valoare totala de 1 leu.

Capital social la data de 31.12.2021 este de 80.000.000 lei.

In aplicarea prevederilor OUG 38/30 mai 2019 care stabileste cerinta de Capital social minim necesar la 31 decembrie a anului in curs la 8% din contributiile virate in anul calendaristic precedent (din baza de calcul se vor elimina eventuala pondere a investitiilor efectuate de fondul de pensii in infrastructura/parteneriate public-privat) administratorul a efectuat o majorare de capital in noiembrie 2019 in valoare de 131.100.000 lei, capitalul social subscris si varsat ajungand la valoarea de 206.100.000 lei.

OUG 1/09.01.2020 privind modificarea OUG 114/2018, pblicata in Monitorul Oficial partea I nr 11/2019 prin art 60 stabileste capitalul social minim necesare pentru administrarea unui fond de pensii , la nivelul echivalentului in lei calculat la cursul de schimb BNR al Bancii Nationale a Romaniei la data constituirii al sumei de 4 milioane euro. Administratorul a efectuat o diminuare de capital in decembrie 2021 in valoare de 126.100.000 lei, capitalul social subscris si varsat devenind 80.000.000 lei.

Componenta Consiliului de administratie la 31.12.2021 este:

Anna Grzelonska – Președinte, Administrator fără putere puteri executive
Andreea Marina Pipernea – Administrator cu puteri executive

b) Conducerea executiva, la aceeasi data, este asigurata de catre:

Andreea Marina Pipernea – Director General
Lavinia Florina Mirancea – Director General Adjunct



NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

la data de 31 decembrie 2021

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

NOTA 6: ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII (continuare)

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 Inscrisere depozitar DEP-RO-373958
- Aviz: Nr. 21 din 12.06.2007





NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

la data de 31 decembrie 2021

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

NOTA 6: ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII (continuare)

Structura activelor Fondului la 31 decembrie 2021 comparativ cu 31 decembrie 2020 a fost:

Portofoliul de instrumente financiare	Valoarea actualizata	Pondere in total activ	Valoarea actualizata	Pondere in total activ
	2021		2020	
1. Instrumente ale pietei monetare, din care:	332.136.800	1,07%	45.268.194	0,17%
a. Conturi curente	3.716.237	0,01%	40.420.148	0,15%
b. Depozite in lei si valuta convertibila	328.420.563	1,06%	4.848.047	0,02%
c. Titluri de stat cu scadenta mai mica de 1 an	0	0	0	0,00%
2. Valori mobiliare tranzactionate, din care:	29.522.767.372	94,71%	25.071.289.823	95,80%
a. Titluri de stat cu scadenta mai mare de 1 an	19.537.020.325	62,68%	17.930.883.689	68,51%
b. Obligatiuni emise de administratia publica locala	62.373.392	0,2%	62.475.972	0,24%
c. Obligatiuni corporative tranzactionate	1.370.941.395	4,4%	671.967.899	2,57%
d. Actiuni	7.973.041.868	25,58%	5.800.099.822	22,16%
e. Obligatiuni BERD, BEI, BM	0	0	75.011.125	0,29%
f. Alte obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale (investment grade)	579.390.392	1,86%	530.851.316	2,03%
3. OPCVM	1.262.654.306	4,05%	1.053.788.221	4,03%
3. Instrumente de acoperire a riscului, din care:	1.923.294	0,01%	1136939,55	0%
d. Forward *	1.923.294	0,01%	1136939,55	0%
4. Alte instrumente financiare **	50.799.791,7	0,16%	0	0,00%
Total	31.170.281.564	100%	26.171.483.178	100%
- Din care: total titluri de capital	8.552.432.260	27,44%	6.853.888.044	26,19%
- Din care: total titluri de datorie	21.501.186.428	68,98%	19.271.190.001	73,63%
Total titluri de capital si titluri de datorie	30.053.618.688	96,42%	26.125.078.044	99,82%

*include diferenta pozitiiilor forward in sold

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

Precizam ca in pozitia de mai sus Conturi curente nu este inclus soldul contului pentru plati Decese Invaliditati Pensii, deoarece in conformitate cu prevederile ASF acesta nu face parte din calculul activului net al fondului de pensii

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 NN.



**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE
la data de 31 decembrie 2021**

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

NOTA 6: ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII (continuare)

Investitii financiare pe termen scurt in sold la 31 decembrie 2022, in suma de 1.591.074.869RON (31 decembrie 2020: 1.058.636.268RON) cuprind pe langa depozitele pe termen scurt incluse in situatia prezentata mai sus (in suma de 328.420.563RON) si urmatoarele instrumente financiare cu scadenta mai mica de un an, in suma de 1.262.654.306RON (31 decembrie 2020: 1.053.788.221 RON):

Situatia investitiilor financiare pe termen scurt in sold la 31 decembrie 2021 se prezinta astfel:

Simbol Cont	Denumire	Valoare la 31.12.2021
5081302060	OPCVM EURO STOXX db x	936.357.462
5081302220	iSharesS&P500 IT UCITS ETF EUR	326.296.844
	Total	1.262.654.306

Situatia investitiilor financiare pe termen scurt in sold la 31 decembrie 2020 se prezinta astfel:

Simbol Cont	Denumire	Valoare la 31.12.2020
5081302060	OPCVM EURO STOXX db x	745.894.958
5081302216	OPCVM iShares Europe ex EUR	157.509.764
5081303220	iSharesS&P500 IT UCITS ETF USD	150383499
	Total	1.053.788.221

C. Onorarii platite auditorilor

Auditul Fondului in anul 2021 a fost asigurat de firma KPMG Audit SRL, in 2020 a fost asigurat de firma Ernst&Young Assurance Services SRL. Onorariile auditorilor aferente serviciilor prestate pentru auditarea Fondului de Pensii Administrat Privat NN in exercitiul financiar 2021 au fost suportate de catre fond fiind in suma totala de 86.152RON (2020: 95.500 RON). Nu au fost prestate de catre firma KPMG Audit SRL alte servicii decat cele de audit statutar.

D. Managementul riscului

Principalele riscuri la care este supus Fondul sunt detaliate mai jos:

Riscul de piata: reprezintă riscul de pierderi cauzate de fluctuații ale ratelor de dobândă, cursurilor valutare sau fluctuații ale altor prețuri. Acest risc este în general privit diferit pe fiecare clasă de active, după modul în care cotațiile pot fi afectate.

În cazul titlurilor cu venit fix, principalul factor care afectează cotațiile este în general riscul de dobândă. În cazul acțiunilor, există o componentă de risc sistemic (care nu poate fi eliminat prin diversificare) și o componentă de risc specific, aferent fiecărei acțiuni în parte.

Toate clasele de active sunt afectate de riscul valutar, în măsura în care sunt denumite în monede străine.



NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

la data de 31 decembrie 2021

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

NOTA 6: ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII (continuare)

Riscul de credit: este riscul de pierdere care rezultă din fluctuații ale bonității emitentilor de valori mobiliare, contrapartidelor și oricăror debitori față de care este expus Fondul.

Din punctul de vedere al tipului de expunere, riscul de credit este gestionat la următoarele niveluri:

- (a) Ca investiție în obligațiunile unui emitent;
- (b) Ca plasament monetar la o instituție financiară (conturi și depozite)
- (c) Ca risc de contrapartidă în tranzacționarea de instrumente derivate

Riscul de lichiditate: riscul ca administratorul și/sau fondurile de pensii private să nu poată transforma într-o perioadă adecvată de timp activele în disponibilități bănești în vederea stingerii obligațiilor.

Gestiunea riscului de lichiditate este realizată în două principale abordări:

- Lichiditatea portofoliului de active al Fondului în raport cu obligațiile de plată estimate ale acestuia (abordare de tip ALM – Asset Liability Management)
- Lichiditatea efectivă a instrumentelor;

Riscul de flux de numerar: In ceea ce priveste riscul fluxului de numerar, el poate avea o componentanta de gestiune a maturitatilor activelor si pasivelor Fondului (adresata in cadrul procesului de gestiune a riscului de lichiditate), sau o componenta de eficienta a instrumentelor de acoperire a riscurilor de piata (hedging) in raport cu expunerea acoperita, ca de exemplu in cazul swap-urilor pe risc de dobanda.

Mentionam la singurele instrumente de acoperire a riscurilor utilizate in prezent sunt contractele de tip forward, care prin natura lor nu adauga riscuri privitoare la fluxurile de numerar.

Riscul de concentrare: este riscul ca portofoliul Fondului să fie expus excesiv față de un anumit activ, emitent, grup de emitenți, sector economic, regiune geografică, intermediar, contrapartidă, grupuri de contrapartide aflate în legătură, după caz.

Acest risc este amplu reglementat în mod direct prin legislația în vigoare, asigurându-se, prin sistemul de limite legale, un important grad de diversificare a activelor.

Riscul operațional - riscul de pierdere aferent unor procese interne inadecvate sau disfuncționale, personalului, sistemelor, proceselor și mediului extern, inclusiv riscul aferent tehnologiei informatice și de procesare inadecvată din punctul de vedere al administrării, integrității, infrastructurii, controlabilității și continuității, precum și riscurile aferente externalizării activității

Riscul reputațional - riscul de pierdere determinat de percepția nefavorabilă asupra imaginii administratorului și/sau a fondurilor de pensii private de către participanți, potențiali participanți, contrapartide, acționari, investitori, autorități de supraveghere și altele similare;

In cadrul societății activitatea de gestionare a riscurilor cuprinde:

- elaborarea de politici și proceduri adecvate pentru identificarea, evaluarea, măsurarea, controlul și gestionarea categoriei de riscuri financiare și operationale;



NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

la data de 31 decembrie 2021

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

NOTA 6: ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII (continuare)

- stabilirea de limite corespunzătoare privind expunerea la riscuri inclusiv pentru condiții de criză, în conformitate cu mărimea, complexitatea și situația financiară a Fondului de Pensii, precum și a procedurilor necesare pentru aprobarea excepțiilor de la respectivele limite, supuse aprobării în consiliul de administrație;
- aplicarea de procese, tehnici și modele adecvate pentru evaluarea riscurilor și limitarea expunerilor la riscuri;
- monitorizarea încadrării Fondului de Pensii și a administratorului în sistemul de limite de risc;
- informarea Conducerii Executive asupra expunerilor Fondului de Pensii la riscuri ori de câte ori intervin schimbări semnificative, dar cel puțin trimestrial. Informările trebuie să fie suficient de detaliate, astfel încât să permită cunoașterea și evaluarea performanței în monitorizarea și controlul riscurilor, potrivit politicilor aprobate;
- informarea Conducerii Executive asupra problemelor și evoluțiilor semnificative care ar putea influența profilul de risc al Fondului de Pensii;
- analizarea modului în care planurile alternative de care dispune administratorul corespund situațiilor neprevăzute cu care acesta s-ar putea confrunta;
- stabilirea sistemelor de raportare în cadrul administratorului privind aspecte legate de riscuri;
- administrarea riscurilor asociate administratorului și/sau Fondului de Pensii, precum și colectarea și evaluarea datelor privind riscurile din punct de vedere cantitativ și/sau calitativ, prin adoptarea unor metodologii/instrumente adecvate de măsurare/administrare a expunerilor la riscuri, în conformitate cu natura, dimensiunea și complexitatea riscurilor respective;
- analizarea riscurilor aferente unor decizii de investire/dezinvestire;
- elaborarea și actualizarea scenariilor privind testele de stres și propunerea de măsuri corective, după caz;
- întocmirea de propuneri privind selectarea testelor de stres și a metodelor de verificare și validare a acestora.
- întocmirea rapoartelor de risc și actuariale conform normelor legale

Riscurile prezente pe piața financiară locală sau globală se pot materializa oricând pe termen scurt sub forma:

- a. scăderii pieței de capital
- b. creșterii primelor de risc la credite
- c. creșterii ratelor de dobânda aferente titlurilor cu venit fix



**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE
la data de 31 decembrie 2021**

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

NOTA 6: ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII (continuare)

- d. deprecierei monedei naționale
- e. scăderii preturilor activelor imobiliare.
- f. evoluției negative a indicatorilor macroeconomici (inflație, deficit bugetar, deficit de cont curent, scăderea investițiilor străine directe, creșterea ratei șomajului, etc.)

Administratorul Fondului abordează un stil de investiții compatibil cu obiectivele de risc ale Fondului și aplică reguli de diversificare prudentă a Fondului, în vederea evitării dependenței excesive de un activ sau emitent. În plus, diversificarea fondului contribuie în general la o scădere a volatilității acestuia prin reducerea riscului specific.

Administratorul utilizează un sistem informatic de administrare a activelor, care controlează limitele de expunere pe toate instrumentele, astfel încât apropierea de limitele interne, limitele din Prospectul schemei de pensii private și cele din Legea nr 411/2004, este monitorizată și semnalată.

Administratorul are reglementări proprii, consistente cu principiile grupului NN, privind calitatea activelor achiziționate și a partenerilor de tranzacționare.

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

Conducerea Societății nu poate previziona toate evoluțiile macroeconomice care vor avea impact asupra sectorului financiar din România și nici potențialul impact al acestora asupra prezentelor situații financiare.

Conducerea Societății consideră că a adoptat măsurile necesare pentru sustenabilitatea și dezvoltarea Fondului în condițiile actuale de piață.

E. Evenimente ulterioare datei bilanțului

La 21 februarie 2022, președintele rus Putin a recunoscut oficial republicile separatiste Donețk și Lugansk din estul Ucrainei ca state independente.

La 22 februarie 2022, SUA, Europa, Regatul Unit, Canada, Japonia și Australia au anunțat o primă tranșă de sancțiuni care să servească drept descurajare pentru o nouă escaladare a conflictului. Sancțiunile au rămas pe latura moderată.

La 24 februarie 2022, Rusia a decis să invadeze Ucraina, dincolo de regiunea Donbas. Ulterior, comunitatea internațională a impus și alte sancțiuni extinse, inclusiv asupra datoriei suverane și corporative a Rusiei; interzicerea accesului la SWIFT a anumitor bănci din Rusia și Belarus; sancționarea Băncii Centrale a Rusiei; și un embargo comercial, inclusiv asupra exporturilor rusești de petrol și gaze.

Escaladarea conflictului dintre Rusia/Belarus și Ucraina va avea probabil consecințe economice și financiare importante prin trei canale principale de transmisie – energie, comerț și sectorul financiar – în funcție de modul în care se vor desfășura sancțiunile actuale și viitoare.



NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

la data de 31 decembrie 2021

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

NOTA 6: ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII (continuare)

In contextul evenimentelor militare din Ucraina, la data întocmirii prezentului raport, la nivelul grupului NN s-au luat o serie de masuri cu aplicabilitate imediata, printre care, unele dintre ele au ca efect limitarea relatiilor cu cetatenii si companiile din Rusia si Belarus.

Din punct de vedere operational, s-au întreprins masuri conform guvernantei interne in ceea ce privește gestionarea anumitor dezvoltări externe societății, care ar putea avea impact asupra acesteia, inasa nu limitativ la cele enumerate mai jos :

- Nu sunt permise platile catre un cont bancar deschis la o banca din Rusia sau Belarus;
- Nu acceptam incasari care au ca sursa conturi bancare deschise in Rusia si Belarus;
- Nu sunt permise relatiile contractuale noi cu persoane fizice care au cetatenie rusa sau belorusa si care nu pot face dovada rezidentei in Romania, printr-un document oficial din Romania, valabil la data cererii;
- Nu sunt permise relatiile contractuale noi cu persoane juridice care au sediul social in Rusia sau Belarus si care nu pot face dovada rezidentei in Romania sau intr-un alt stat al Uniunii Europene printr-un document valabil la data cererii"

Având în vedere pachetele de sancțiuni adoptate în intervalul 25-28 februarie 2022 de către Uniunea Europeană împotriva Rusiei , au fost luate măsuri la nivelul Administratorului de evitare a creșterii expunerii pe entitățile deja identificate în portofoliu ca având acționari direcți sau indirecti entități/persoane din Rusia (International Investment Bank, Black Sea Trade and Development Bank).

La data de 31.12.2021 Fondul de Pensii Administrat privat deține obligațiuni emise de International Investment Bank ("IIB"), respectiv Black Sea Trade and Development:

1. Total dețineri International Investment Bank	421.500.000	RON
2. Total dețineri Black Sea	150.000.000	RON

O oportunitate de a reduce expunerea fondului de pensii este faptul ca având in vedere situația fluidă a conflictului Rusia - Ucraina și incertitudinea structurii acționariatului IIB care se poate modifica/ clarifica în lunile următoare, putem asista la modificări neprogramate ale ratingului de credit al emitentului din partea agențiilor de rating.

Conform analizelor interne ale Administratorului NN, emitentul International Investment Bank prezintă o lichiditate suficientă pentru anul 2022 care să îi permită să-și ramburseze obligațiunile scadente, fără a accesa surse publice de finanțare (pentru a emite alte obligațiuni).

Precizăm că în data de 24.03.2022 am înregistrat plata cuponului pentru obligațiunile emise de International Investment Bank, aceasta fiind încasată în portofoliul FPAP NN.

În data de 18.03.2022, Moodys a redus rating-ul emitentului Black Sea Trade and Development de la A2 la Baa1, păstrând ratingul in universul investment grade având însă în continuare emitentul „sub observație”. Considerăm că structura diversificată a acționariatului și disponibilitatea acționarilor de a contribui la potențialele creșteri de capital oferă emitentului un plus de stabilitate comparativ cu IIB. În contextul actual de piață, situația lichidității obligațiunilor emise de BSTDB este similară cu cea descrisă mai sus pentru instrumentele IIB.



NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

la data de 31 decembrie 2021

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

NOTA 6: ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII (continuare)

Apreciem ca impactul acestor evenimente asupra situatiilor financiare ale FONDULUI DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT NN este unul scazut si nu ridica probleme de continuitate a afacerii.

DIRECTOR GENERAL
Numele si prenumele Andreea Pipernea

Semnatura _____
Stampila unitatii

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



NN Pensii SAFFAP SA
C.U.I. 21772089





Informatii privind aplicarea anumitor prevederi legale

1. Calculul valorii activului net si a valorii unitatii de fond, precum si metodologia de calcul a indicatorilor financiari specifici fondurilor de pensii administrate privat

Metodologia de calcul a valorii activului net si a valorii unitatii de fond la 31 decembrie 2021 pentru Fondul de Pensii Administrat Privat NN este, in conformitate cu cerintele Normei nr. 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare ("Norma 11/2011").

Evolutia valorii activului net, a valorii unitatii de fond si a numarului unitatilor de fond este prezentata mai jos:

Data	Valoare activ total	Valoare activ net total	Valoarea unitară a activului net	Număr de unități in fond
31.12.2020	26171483178.30	26161103608.16	27.842424	939613013.799609
31.12.2021	31170281564.50	31157982455.73	29.861735	1043408294.000401

Cheltuieli de administrare suportate de Fond	2020	2021
Cheltuielile cu comisioanele de administrare din activul net	127135872.03	182433102.80
Alte comisioane si taxe suportate din activul Fondului		
Taxa de audit	95500	86152

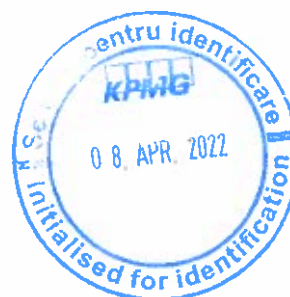
Principalii indicatori financiari specifici fondurilor de pensii administrate privat sunt:

- Fondul de Pensii Administrat Privat NN a obtinut o rata de rentabilitate anualizata 5,9138% in 2021 in conditiile unui profil de risc mediu.

2. Calculul, convertirea si evidenta contributiilor individuale ale participantilor la Fondul de Pensii Administrat Privat NN

Calculul, convertirea si evidenta contributiilor individuale ale participantilor la Fondul de Pensii Administrat Privat NN au respectat prevederile prevazute in Norma nr. 11/2008 privind colectarea contributiilor individuale ale participantilor la fondurile de pensii administrate privat, cu modificarile ulterioare ("Norma 11/2008") si in Norma nr. 1/2015 privind aderarea și evidenta participantilor la fondurile de pensii administrate privat, cu modificarile ulterioare ("Norma 1/2015").

Situatia lunara a contributiilor individuale ale participantilor la Fondul de Pensii Administrat Privat NN este primita de la Casa Nationala de Pensii Publice si de la Ministerul Apararii Nationale si validata prin chei de verificare stipulate in reglementarile mentionate mai sus. Contravaloarea acestora detaliata mai jos:





Luna	Total contributi brute incasate	Valoare contributi nete alocate participantilor	Comision de administrare din contributii brute
Total	3,147,299,991.00	3,131,686,947.09	15,613,043.91

3. Calculul si evidenta comisionului constituit conform prevederilor art. 86 alin. (1) din Legea 411/2004 cu modificarile ulterioare

In cursul anului 2021, conducerea NN Pensii SAFPAP S.A. ("Societatea") a calculat comisionul de administrare a Fondului de Pensii Administrat Privat NN constituit conform prevederilor art. 86 alin. (1) din Legea 411/2004 cu modificarile ulterioare ("Legea 411/2004"), dupa cum urmeaza:

- deducerea unui quantum din contributiile brute, in procent de 0,5%, aceasta deducere fiind facuta inainte de convertirea contributiilor in unitati de fond;
- deducerea unui procent din activul net total al fondului de pensii administrat in procent de 0,06 % in lunile iunie-august 0,04% in luna decembrie si 0,05% in celelalte luni ale anului 2021;

Calculul si evidenta comisionului de administrare au respectat prevederile prevazute in art. 86 alin (1) din Legea 411/2004, in Norma 11/2008 si in Norma 22/2009, cu modificari si completari ulterioare.

Nivelul comisionului de administrare din active net pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021 este 182.433.103lei, iar valoarea comisionului dedus din contributi este 15.613.044 lei.

4. Calculul și evidența activelor Fondul de Pensii Administrat Privat NN , inclusiv a dividendelor de incasat

La calcul si evidenta activelor, conducerea a urmat prevederile Normei nr. 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private ("Norma 11/2011").

Structura activelor Fondului la 31 decembrie 2021 este prezentata mai jos:

	<u>31 decembrie 2021</u>
Depozite la banci	328,420,563
Obligatiuni	2,012,705,179
Titluri de stat	19,537,020,325
Actiuni	7,973,041,868
Titluri de participare OPCVM	1,262,654,306
Conturi curente	3,716,237
Forward	1,923,294
Alte instrumente financiare (tranzactii in decontare)	50,799,792
TOTAL	31,170,281,564





5. Calculul și evidența operațiunilor de încasări și plăți efectuate prin conturile Fondul de Pensii Administrat Privat NN

Calculul și evidența operațiunilor de încasări și plăți efectuate prin conturile bancare ale Fondul de Pensii Administrat Privat NN a fost făcută în conformitate cu prevederile Normei 15/2009 privind operațiunile de încasări și plăți efectuate prin conturile fondului de pensii administrat privat, cu modificările ulterioare ("Norma 15/2009"), cu privire la următoarele categorii de operațiuni:

- operațiunile privind viramentele contribuțiilor individuale ale participanților la fondurile de pensii administrate privat;
- operațiunile privind decontarea tranzacțiilor cu instrumente financiare;
- operațiunile privind transferul activelor participanților între fondurile de pensii administrate privat;
- operațiunile privind plata contravalorii activului personal net al participantului la un fond de pensii administrat privat în caz de invaliditate, în caz de deces și în caz de deschidere a dreptului acestuia la pensie;
- operațiunile privind stingerea obligațiilor fondului de pensii.

Situația operațiunilor de încasări și plăți efectuate în anul 2021 este prezentată mai jos:

	Denumirea elementului	Exercitiul financiar precedent	Exercitiul financiar curent
A.	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE		
	a) Incasari de la participanti	2.925.106.861	3.168.633.951
	b) Plati catre participanti	-59.367.416	-104.627.073
	c) Plati catre furnizori si creditorii	-145.898.776	-202.747.404
	d) Dobanzi platite	-	-
	e) Incasari din asigurarea impotriva cutremurelor	-	-
	Trezoreria neta din activitatea de exploatare (I)	2.719.840.669	2.861.259.474
B.	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATI DE INVESTITII		
	a) Plati pentru achizitionarea de actiuni	-1.754.008.635	-415.313.364
	b) Plati pentru achizitionarea de imobilizari financiare	-6.294.049.525	-9.080.501.770
	c) Incasari din vanzarea de imobilizari financiare	1.700.824.756	4.074.931.655
	d) Dobanzi incasate	728.581.971	777.277.569
	e) Venituri financiare incasate	2.910.060.743	1.756.218.737
	Trezorerie neta din activitati de investitie (II)	-2.708.590.690	-2.887.387.173
C.	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATI DE FINANTARE		
	Trezorerie neta din activitati de finantare (III)	-	-
	Cresterea/descresterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie (I+II+III)	11.249.979	-26.127.699
	Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercitiului financiar	37.901.551	49.151.530
	Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercitiului financiar	49.151.530	23.023.831



5. Calculul si evidenta transferurilor participantilor intre fondurile de pensii administrate privat

La calculul si evidenta transferurilor participantilor intre Fondul de Pensii Administrat Privat NN si alte fonduri de pensii administrate privat, administratorul Fondului de Pensii Administrat Privat NN a indeplinit procedura cu privire la realizarea transferului activului unui participant de la un fond de pensii administrat privat la un alt fond de pensii administrat privat prevazuta in Norma nr. 12/2009 privind transferul participantilor între fondurile de pensii administrate privat, cu modificarile ulterioare ("Norma 12/2009").

In cursul anului 2021, situatia transferurilor de participanti intre Fondul de Pensii Administrat Privat NN si alte fonduri de pensii administrate privat este prezentata mai jos:

- În exercițiul financiar care se încheie la data de 31 decembrie 2021 au fost încasate în contul Fondului spre convertire active nete în valoare de 26302188,24 lei. Pentru activele nete intrate prin transfer au fost emise un număr de 895057,528485 unități de fond pentru un număr de 701 participanți.

Fond	Contributii nete	Numar unitati
Transfer IN	17583682,8	597885,754134
Claim IN de la Alt Administrator	3771056,58	128443,790038
Claim IN NN	4947448,86	168727,984313
Total	26302188,24	895057,528485

- Pentru un număr de 93 participanții care s-au transferat de la fondul Fondul de Pensii Administrat Privat NN la alte fonduri administrate privat au fost anulate 116255,889169 unități de fond corespunzătoare unui activ net de 3402276,30 lei.

6. Calculul si evidenta utilizarii activului personal net al participantului la Fondul de Pensii Administrat Privat NN, in caz de invaliditate si in caz de deces

Utilizarea activului personal net al participantului la fondul Fondul de Pensii Administrat Privat NN, in caz de invaliditate si in caz de deces a fost efectuata in conformitate cu prevederile Normei nr. 7/2015 privind utilizarea activului personal net al participantului la un fond de pensii administrat privat, în caz de invaliditate și în caz de deces, cu modificarile ulterioare ("Norma 7/2015").

In cursul anului 2021, pentru participanții intrați în drept de plată în caz de invaliditate au fost anulate 37.586,847113 unități de fond corespunzătoare unor active brute plătite către participanți de 1105952,94 lei în cazul platilor unice si 4.283,484572 unități de fond corespunzătoare unor active brute plătite către participanți de 123805,89 lei în cazul platilor esalonate, în caz de pensionare au fost anulate 2249021,607862 unități de fond corespunzătoare unor active brute de 65888438,4 lei în cazul platilor unice si 938474,777648 unități de fond corespunzătoare unor active brute de 27467952,2 lei în cazul platilor esalonate, iar în caz de deces au fost anulate 860.913,014120 unități de fond corespunzătoare unor active brute de 25228614,5 lei în cazul platilor unice si 118.660,807326 unități de fond corespunzătoare unor active brute de 3489101,45 lei în cazul platilor esalonate.

Tip	Total iesiri		Din care: plati unice		Plati esalonate	
	Contributii nete	Numar unitati	Contributii nete	Numar unitati	Contributii nete	Numar unitati
Deces incl corectii	28717715,95	979.573,821446	25228614,5	860.913,014120	3489101,45	118.660,807326
Invaliditati	1.229.758,83	41.870,331685	1105952,94	37.586,847113	123805,89	4.283,484572
Maturitati	93.356.390,59	3.187.496,385510	65888438,4	2249021,607862	27467952,2	938474,777648
Prescrieri	35,71	1,237289				
Total	126.706.177,38	4.325.194,665099				

Numarul de participanti platiti in caz de invaliditate, deces si pensionare pentru care a fost inchis contul a fost de 4012.

7. Calculul si evidenta provizioanelor tehnice constituite de administrator, categoriile de active admise sa acopere provizioanele tehnice ale administratorului constituite de administrator, precum si regulile de diversificare pentru activele admise sa acopere provizioanele tehnice constituite de administrator

Conform articolului 2 din Norma nr. 13/2012 privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat, cu modificarile ulterioare ("Norma 13/2012") administratorul este obligat sa constituie provizionul tehnic corespunzator angajamentelor financiare asumate prin schema de pensii private administrate. Pentru aspectele legate de respectarea prevederilor legale privind metodologia de calcul si evidenta a provizioanelor tehnice precum si a categoriilor de active care acopera aceste provizioane tehnice a se vedea informatiile privind aplicarea anumitor prevederi legale emis de administrator.

8. Calculul si evidenta garantiei minime pentru fiecare participant al Fondului de Pensii Administrat Privat NN, prevazut la art. 135 alin. (2) din Lege

In conformitate cu art. 135 alin. (2) din Legea nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, republicata, cu modificarile ulterioare ("Lege"), suma totala cuvncita pentru pensia privata nu poate fi mai mica decat valoarea contributiilor platite, diminuate cu penalitatile de transfer i comisioanele legale.

In cursul anului 2021, Fondul de Pensii Administrat Privat NN a respectat aceasta prevedere, fiind completata de catre Administrator valoarea activului net pana la valoarea garantata, in suma totala de 161,01 lei.

9. Practicile, procedurile controlului si auditului intern al administratorului

I. Controlul intern, contabil si financiar a fost aplicat in vederea asigurarii unei gestiuni contabile si a unei urmariri financiare a activitatii lor sale, pentru a asigura realizarea urmatoarelor obiective:

- a) Eficienta si eficacitatea operationala;
- b) Corectitudinea raportarilor financiar contabile
- c) Conformitatea cu prevederile legale si de reglementare

Controlul intern contabil si financiar cuprind ansamblul proceselor de obtinere si comunicare a informatiei contabile si financiare si contribuie la realizarea unei informatii fiabile si conform exigentelor legale. Controlul intern, contabil si financiar a fost aplicat pe tot parcursul operatiunilor desfasurate de entitate.

II. Auditul Intern este o activitate independenta si obiect iva, de asigurare si consultanta, destinata sa imbunatateasca si sa aduca plus-valoare operatiunilor Companiei.

Planul de audit intern pentru anul 2021 a cuprins un numar de 4 misiuni de audit si a fost aprobat in conformitate cu prevederile art. 24 din Norma ASF nr 3/2014 privind controlul intern, auditul intern si managementul riscului in sistemul de pensii private, la data de 21.01.2021 de Consiliul de Administratie.

DIRECTOR GENERAL,
Andreea Pipernea

Semnătura
Ștampila unității

ÎNTOCMIT,
Mihaela Decei

Semnătura



Fondul de Pensii Administrat Privat NN

Cod înscris: FP2 – 31

Administrator de fond de pensii administrat privat: NN Pensii Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat SA

CUI Administrator 21772089



31.03.2022

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR
privind activitatea fondului de pensii „FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT NN”
la data de 31 decembrie 2021

Informații relevante despre societate și despre fondul administrat

Societatea NN Pensii Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A. este o societate pe acțiuni înființată în anul 2007 în baza Legii 31/1990 a societăților, cu obiect exclusiv de activitate administrarea fondurilor de pensii.

Societatea este înmatriculată la Registrul Comerțului cu numărul J40/9766/21.05.2007, având Codul Unic de Înregistrare 21772089.

Începând cu luna aprilie 2007, Societatea a fost autorizată și a început să desfășoare activitatea de administrare a fondurilor de pensii private.

Fondul de Pensii Administrat Privat NN (denumit în continuare „Fond”) este înscris în Registrul CSSPP, în prezent Autoritatea de Supraveghere Financiară - Sectorul Pensii Private, sub numărul FP2-31, și este reprezentat și administrat, în conformitate cu prevederile contractului de administrare, de către societatea NN Pensii Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A.

Depozitarul este BRD-Groupe Societe Generale S.A., instituție de credit din România, autorizată de Banca Națională a României conform autorizației numărul A 000001 din data de 01.07.1994, număr de înregistrare în Registrul Bancar RB-PJR-40-007/18.02.1999, având sediul social în Bulevardul Ion Mihalache, numărul 1-7, sectorul 1, București, telefon: 021/301 68 41, fax: 021/301 68 43, adresă de web: www.brd.ro, adresă de e-mail: titluri@brd.ro, avizată de CSSPP, în prezent ASF Sectorul Pensii Private, cu Avizul numărul 21 din data de 12.06.2007.

KPMG Audit SRL, cod unic de înregistrare 12997279, avizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară („Autoritatea”), cu Avizul nr. 67 din data de 08.08.2007, cod de înscris în Registrul Autorității: AUD-RO-13009626, adresa de web: www.kpmg.ro. Auditorul nu are sedii secundare.

Administratorul NN PENSII SAFRAP SA și Fondul de Pensii Administrat Privat NN nu desfășoară activități în domeniul cercetării și nu au sucursale.

Rezultate și evoluții financiare

Rezultatul activității pentru anul 2021 este un profit al Fondului în valoare de 1.965.595.890 lei, profit concretizat într-o creștere a valorii unității de fond de 7,25% pe parcursul aceluiași an, cu impact direct în creșterea valorii conturilor participanților fondului.

Fondul a obținut venituri în sumă de **14.080.912.550** lei din activitatea curentă, și a înregistrat cheltuieli aferente activității curente în sumă de **12.115.316.660** lei.

Principalele venituri sunt:



lei

	2021	2020
· venituri din acțiuni cotate	9.820.040.100	8.113.688.077
· venituri din instrumente cu venit fix	2.429.807.199	3.561.415.233
· venituri din diferențe curs	354.755.653	374.427.083
· venituri din evaluare drepturi	0	2.094.692
· venituri din evaluare OPCVM	1.138.421.927	1.263.800.054
· venituri din dividende	329.537.833	213.519.336
· venituri din depozite pe termen scurt	4.726.663	7.832.006
· venituri din investiții financiare cedate	3.623.139	24.790.774
· alte venituri din exploatare	36	14
· dobândă cont curent	0	2
Total Venituri:	14.080.912.550	13.561.567.271

Principalele cheltuieli sunt:

lei

	2021	2020
· cheltuieli din acțiuni cotate	7.860.156.579	8.061.802.022
· cheltuieli din instrumente cu venit fix	2.944.565.510	2.247.420.657
· cheltuieli din diferențe curs	254.311.670	347.942.892
· cheltuieli din evaluare drepturi	0	165.867
· cheltuieli din evaluare OPCVM	872.561.409	1.248.646.624
· comisioane administrare ¹	182.433.103	127.135.872
· cheltuieli cu investițiile financiare cedate	1.200.408	34.076.664
· cheltuieli dobanda colateral	1829	0
· cheltuieli cu onorariile de audit ²	86.152	95.500
Total Cheltuieli:	12.115.316.660	12.067.286.098

Cheltuielile legate de administrare suportate din activul Fondului sunt următoarele:

¹comisionul de administrare din activ net, care se constituie prin deducerea unui procent pe lună conform prevederilor OUG114/2018, aplicat la media activului net total al Fondului. Comisionul de administrare este calculat și se înregistrează zilnic ca o obligație a Fondului. Valoarea totală a tuturor obligațiilor acumulate zilnic pe parcursul unei luni reprezentând comisionul de administrare din activ net se transferă din contul Fondului în contul Administratorului până în a cincea zi a lunii următoare pentru care s-a calculat comisionul. În aceeași zi, odată cu acest transfer se stinge și obligația acumulată de Fond în luna pentru care s-a făcut transferul.

Conform prevederilor OUG114/2018 comisionul din activ net este stabilit la o valoare cuprinsă între 0,02% și 0,07%, în funcție de rata inflației și de rata de rentabilitate a fondului:

- 0,02% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este sub nivelul ratei inflației;
- 0,03% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este cu până la un punct procentual peste rata inflației;
- 0,04% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este cu până la 2 puncte procentuale peste rata inflației;
- 0,05% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este cu până la 3 puncte procentuale peste rata inflației;
- 0,06% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este cu până la 4 puncte procentuale peste rata inflației;
- 0,07% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este peste 4 puncte procentuale peste rata inflației.

Ordonanța de Urgență nr. 1/2020 stabilește rata de rentabilitate a fondului în funcție de care se calculează comisionul din activ net la cea calculată pentru ultimele 60 de luni.

²taxa de auditare a Fondului pentru anul 2021 este în cuantum de 86.152 lei, inclusiv TVA.

Structura numărului și valorii totale a unităților de fond nou emise în 2021 a fost:



Structura numărului și valorii totale a unităților de fond nou emise în 2020 a fost:		
<i>Tip</i>	<i>Contribuții nete</i>	<i>Număr unități</i>
<i>Transfer din alt fond deces cu beneficiar participant fond NN</i>	3.771.056,58	128.443,790038
<i>Colectări</i>	3.131.686.947,09	107.225.417,337406
<i>Transfer în fond NN</i>	17.583.682,80	597.885,754134
<i>Transfer din fond NN deces cu beneficiar participant fond NN</i>	4.947.448,86	168.727,984313
Total	3.157.989.135,33	108.120.474,865891

În ceea ce privește ieșirile (plățile către participanți) din Fond aferente decontărilor cu participanții, structura acestora la 31 decembrie 2021 se prezintă astfel:		
<i>Tip</i>	<i>Sume nete</i>	<i>Număr unități</i>
<i>Deces</i>	28.723.622,13	979.802,116624
<i>Invalidități</i>	1.229.758,83	41.870,331685
<i>Maturități</i>	93.356.390,59	3.187.496,385510
<i>Transfer OUT</i>	3.402.276,30	116.252,889169
<i>Prescrieri</i>	35,71	1,237289
<i>Corecții Claim în NN</i>	-5.906,18	-228,295178
Total	126.706.177,38	4.325.194,665099

Din activul net plătit beneficiarilor au fost reținute și plătite impozitele și taxele legale.

Informații privind evoluția numărului participanților și a valorii unității de fond în ultima zi a lunii:

Nr. crt.	Luna	Numărul participanților					Valoarea unității de fond	Număr de unități de fond
		S0	S1	S2	S3	S4		
1	Ianuarie	2478	31	4	235	2040973	28,410860	948672923,989917
2	Februarie	2560	23	7	201	2043348	28,061798	957942294,099758
3	Martie	2109	43	8	248	2045244	28,914056	966271427,244265
4	Aprilie	1590	65	4	455	2046440	29,093624	974610009,026610
5	Mai	1003	73	11	312	2047193	29,271713	983370849,627536
6	Iunie	1486	64	5	360	2048378	29,658793	992171639,064289
7	Iulie	1348	71	4	318	2049475	29,590312	1000734052,785172
8	August	1628	73	10	316	2050850	29,834603	1009446049,294889
9	Septembrie	1590	59	7	341	2052151	29,943575	1017535515,775454
10	Octombrie	1718	69	9	412	2053517	29,661732	1026392456,233013
11	Noiembrie	2789	72	12	382	2055984	29,060176	1034917247,483326
12	Decembrie	4724	58	12	432	2060322	29,861735	1043408294,000401

Unde:

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



Pentru Fondul de Pensii Administrat Privat NN, creșterea valorii unității de fond în anul 2021 a fost de 7,25% de la 27.842424 lei – valoare calculată pentru 31 decembrie 2020 la 29,861735 lei valoare calculată pentru 31 decembrie 2021.

La data de 31 decembrie 2021, Fondul înregistra un număr de 2.060.322 participanți, cu 21.619 participanți mai mult decât la 31 decembrie 2020. Creșterea activului net total în anul 2021 a fost de 19,10%, de la 26.161.103.608 RON la 31 decembrie 2020 la 31.157.982.456 RON la 31 decembrie 2021. Numărul total de unități de fond la 31 decembrie 2021 a fost de 1.043.408.294,000401, cu 9,95% mai mare decât numărul total de unități de fond de la data de 31 decembrie 2020 care a fost 939.613.013,799609.

La 31 decembrie 2021, rata de rentabilitate anualizată a Fondului de Pensii Administrat Privat NN pentru perioada ultimelor 60 de luni, calculată conform Normei ASF nr. 7/2010 privind ratele de rentabilitate ale fondurilor de pensii administrate privat modificată prin Norma nr.18/2019 și prin Norma nr. 3/2020, a fost de 5,9138%.

Contribuțiile participanților au fost administrate în baza unor politici investiționale prudente, structura activelor Fondului la data de 31 decembrie 2021, comparativ cu 31 decembrie 2020 fiind:

Portofoliul de instrumente financiare	Valoarea actualizată	Pondere în total activ	Valoarea actualizată	Pondere în total activ
	2021		2020	
1. Instrumente ale pieței monetare, din care:	332.136.800	1,06%	45.268.194	0,17%
a. Conturi curente	3.716.237	0,01%	40.420.148	0,15%
b. Depozite în lei și valută convertibilă	328.420.563	1,05%	4.848.047	0,02%
c. Titluri de stat cu scadență mai mică de 1 an	0	0	0	0,00%
2. Valori mobiliare tranzacționate, din care:	29.522.767.372	94,71%	25.071.289.823	95,80%
a. Titluri de stat cu scadență mai mare de 1 an	19.537.020.325	62,68%	17.930.883.689	68,51%
b. Obligațiuni emise de administrația publică locală	62.373.392	0,2%	62.475.972	0,24%
c. Obligațiuni corporative tranzacționate	1.370.941.395	4,4%	671.967.899	2,57%
d. Acțiuni	7.973.041.868	25,58%	5.800.099.822	22,16%
e. Obligațiuni BERD, BEI, BM	0	0	75.011.125	0,29%
f. Alte obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale (investment grade)	579.390.392	1,86%	530.851.316	2,03%
3. OPCVM	1.262.654.306	4,05%	1.053.788.221	4,03%
3. Instrumente de acoperire a riscului, din care:	1.923.294	0,01%	1.136.939,55	0%
d. Forward	1.923.294	0,01%	1.136.939,55	0%
4. Alte instrumente financiare *	50.799.791,7	0,16%	0,00	0,00%
Total	31.170.281.564	100%	26.171.483.178	100%
- Din care: total titluri de capital	8.552.432.260	27,44%	6.853.888.044	26,19%
- Din care: total titluri de datorie	21.501.186.428	68,98%	19.271.190.001	73,63%
Total titluri de capital și titluri de datorie	30.053.618.688	96,42%	26.125.078.044	99,82%

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



Informații cu privire la mișcarea disponibilităților bănești aferente Fondului



Denumirea elementului	Exercițiul financiar precedent	Exercițiul financiar curent
	lei	lei
A. FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE		
a) Încasări de la participanți	2.925.106.861	3.168.633.951
b) Plăți către participanți	-59.367.416	-104.627.073
c) Plăți către furnizori și creditori	-145.898.776	-202.747.404
d) Dobânzi plătite	-	-
e) Încasări din asigurarea împotriva cutremurelor	-	-
Trezoreria netă din activitatea de exploatare (I)	2.719.840.669	2.861.259.474
B. FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE INVESTIȚII		
a) Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	-1.754.008.635	-415.313.364
b) Plăți pentru achiziționarea de imobilizări financiare	-6.294.049.525	-9.080.501.770
c) Încasări din vânzarea de imobilizări financiare	1.700.824.756	4.074.931.655
d) Dobânzi încasate	728.581.971	777.277.569
e) Venituri financiare încasate	2.910.060.743	1.756.218.737
Trezorerie netă din activități de investiție (II)	-2.708.590.690	-2.887.387.173
C. FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE FINANȚARE		
Trezorerie netă din activități de finanțare (III)	-	-
Creșterea/descreșterea netă a trezoreriei și a echivalentelor de trezorerie (I+II+III)	11.249.979	-26.127.699
Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar	37.901.551	49.151.530
Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar	49.151.530	23.023.831

Evoluții la nivelul sistemului de pensii private din România*

Piața pensiilor private a reușit să facă față provocărilor generate de criza COVID-19, punând în evidență capacitatea sistemului de pensii private de a obține profit pentru participanți chiar și în condiții adverse. Reziliența sistemului în perioada de criză este determinată atât de calitatea gestionării fondurilor de pensii, de optimizarea portofoliilor de investiții, cât și de activitatea de reglementare și supraveghere.

Valoarea activelor totale aflate în administrare la nivelul întregului sistem de pensii private a crescut constant pe parcursul anului 2021, menținând trendul pozitiv înregistrat în ultimii ani.

În ceea ce privește sectorul pensiilor private obligatorii – Pilon II, datele financiare pentru anul 2021 sunt:

Aproximativ 7,79 milioane de participanți erau înregistrați în sistemul pensiilor administrate privat la 31 decembrie 2021, cu un avans anual de 2,13%, trendul de creștere păstrându-se constant. Ritmul lunar de creștere s-a situat în intervalul 0,40% - maxim, în decembrie 2021, și 0,08% - minim, în mai 2021.

În ceea ce privește distribuția pe vârstă, la decembrie 2021, raportul participanților cu vârsta de până la 35 de ani comparativ cu cei cu vârsta de peste 35 de ani era 38,46% la 61,54%. În condițiile maturizării sistemului, raportul s-a modificat în favoarea participanților cu vârsta de peste 35 de ani, comparativ cu decembrie 2020 când raportul era 40,64% la 59,36%. Pe sexe, distribuția a fost următoarea: 52,07% erau bărbați și 47,93% femei.



Valoarea totală a activelor nete înregistrată la 31 Decembrie 2021 de fondurile de pensii administrate privat a fost de 89,07 miliarde de lei (aproximativ 18 miliarde de Euro). Ritmul de creștere a activelor nete comparat cu 2020 a fost de aproximativ 18,59%.

Pe parcursul anului 2021 s-au virat către fondurile de pensii administrate privat contribuții în valoare de 9,8 miliarde de lei (aproximativ 1,97 miliarde Euro), cu o medie de 814,05 milioane lei pe lună. Comparativ cu 2020, contribuțiile totale virate în 2021 au crescut cu 9,61%, pe fondul creșterilor salariale la nivelul participanților, în condițiile în care cota de contribuție a fost de 3,75%.

Rata medie ponderată de rentabilitate a tuturor fondurilor de pensii private pentru ultimele 60 de luni, la sfârșitul lunii decembrie 2021, a fost de 5,7909%, iar rata de rentabilitate minimă a fondurilor din categoria de risc mediu a fost de 1,7565% (calculate conform Normei 7/2010 privind ratele de rentabilitate ale fondurilor de pensii administrate privat cu modificările ulterioare).

* Datele sunt extrase din statisticile publicate de ASF – Sectorul Pensii Private Evoluție indicatori fișier „en-date-stat-site-pii-ian-2022_bkye.xlsx”

Controlul activității de administrare a FPAP

Controlul intern este desfășurat de fiecare departament/manager prin mecanisme proprii de control (proceduri interne, control al proceselor, segregarea sarcinilor), dar și de către funcția responsabilă de controlul intern, respectiv Departamentul Conformitate Control Intern care desfășoară activitățile prin monitorizarea mecanismelor de control aplicate de către departamente.

Mecanismele reactive de control sunt:

- Auditul intern asigurat de către Departamentul Audit Intern;
- Auditul extern anual desfășurat de o societate autorizată de audit și consultanță.

În implementarea sistemului de control intern, NN Pensii abordează o administrare bazată pe linii de activitate. Departamentele care sunt responsabile cu funcțiile principale de control respectă regulile și cele mai bune practici din domeniu în ceea ce privește separarea sarcinilor, transparența în raportare și răspunderea managementului. Principiile directe ale Societății pentru asigurarea sistemului de control intern recunosc 3 (trei) „linii de apărare” reflectate în structura Societății:

- prima linie de apărare este formată din Conducerea executivă a societății și departamentele operaționale care au responsabilități privind implementarea și aplicarea controalelor desfășurate de managementul pe linie ierarhică, detaliate în politici și proceduri;
- cea de-a doua linie de apărare constă în departamentele importante de control. Departamentele cu funcții de control (i) au linii directe și operaționale de raportare către Conducerea Executivă, (ii) au atribuții mandatate în mod direct, autoritate de luare a deciziilor și (iii) au politici și proceduri pentru verificări și bilanțuri interne, toate având scopul de a asigura conformitatea, siguranța și stabilitatea operațiunilor, (iv) furnizează consultanță în mod proactiv pentru Conducerea Executivă a societății, (v) execută activități de monitorizare - atât privind activitățile zilnice operaționale, precum și măsurile de diminuare a riscurilor identificate, cât și privind nivelul de etică și integritatea generală a societății și (vi) urmăresc îmbunătățirea managementului riscului cu scopul de a face procesele mai ușoare și mai eficiente.
- cea de-a treia linie de apărare este asigurată de Departamentul Audit Intern care este responsabil cu revizuirea și evaluarea periodică a adecvării politicilor și procedurilor și cu aplicarea acestora la toate nivelurile societății, raportând ierarhic și monitorizând în întregime societatea în conformitate cu standardele de reglementare și cerințele legislative în vigoare.

Obiectivul și mecanismele de control intern ale fiecărui departament sunt susținute de politicile și procedurile departamentului în care sunt descrise responsabilitățile avute. Pentru fiecare linie de apărare au fost stabilite și delimitate responsabilități și competențe de identificare, evaluare, monitorizare și control al riscurilor în conformitate cu prevederile Regulamentului de Organizare și Funcționare și ale procedurilor interne.



Conformitatea cu legislația

Organizarea contabilității s-a desfășurat în conformitate cu Legea contabilității nr. 82/1991, republicată, cu modificările și completările ulterioare, cu Norma 14/2015 privind reglementările contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private, cu modificările și respectând principiile prudenței, permanenței metodelor, continuității activității și independenței exercițiului.

Situațiile financiare la data de 31 decembrie 2021 au fost întocmite în conformitate cu:

- Legea nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, republicată, cu modificările și completările ulterioare („Legea 411/2004”);
- Norma nr. 14/2015 privind reglementările contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private, cu modificările și completările ulterioare („Norma 14/2015”);
- Norma 2/2017 pentru modificarea și completarea Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr. 14/2015 privind reglementările contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private);
- Norma 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificările și completările ulterioare („Norma11/2011”);
- Legea Contabilității nr. 82/1991, republicată, cu modificările și completările ulterioare;
- Norma 8/2019 pentru modificarea și completarea Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr.14/2015 privind reglementările contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private publicată în monitorul oficial partea I nr.266/08.04.2019 și Norma nr. 28/2020 pentru modificarea și completarea Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr.14/2015 privind reglementările contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private publicată în monitorul oficial partea I nr. 499/12.06.2020.

Politicile și procedurile NN Pensii asigură separarea corespunzătoare a atribuțiilor în cadrul Societății. Acestea trebuie să respecte toate regulamentele în vigoare, liniile directoare de supraveghere și cele mai bune practici din domeniu pentru operațiuni sigure și stabile.

Directorul General, conducătorii departamentelor și angajații sunt responsabili pentru îndeplinirea mandatelor lor, implementarea deciziilor și respectarea prevederilor legale. NN PENSII SAFAP SA pune accentul pe conformitate, corectitudine și competență individuală. Toți angajații trebuie să cunoască Codul de Conduită al Societății și să respecte drepturile fundamentale ale persoanelor. Toți angajații trebuie să ia decizii în mod activ și responsabil și să își asume răspunderea pentru rezultate, recunoscând faptul că nici cele mai detaliate politici și proceduri nu pot anticipa fiecare situație de lucru sau asigura atingerea scopurilor și a obiectivelor de afaceri conform așteptărilor.

Organizarea contabilității s-a desfășurat în conformitate cu Norma 14/2015 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (în prezent ASF) cu modificările ulterioare, respectând principiile prudenței, permanenței metodelor, continuității activității și independenței exercițiului.

De asemenea, pentru managementul riscului operațional, administratorul are un sistem de registre prin care realizează identificarea, definirea, implementarea și monitorizarea controalelor cheie pentru toate procesele Fondului de Pensii Administrat Privat NN, controale care sunt aprobate pentru fiecare proces în parte, sunt monitorizate și revizuite periodic.

La data de 31.12.2021 Administratorii societății NN Pensii Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A sunt:

- Anna Grzelonska – Președinte , Administrator fără puteri executive
- Andreea Pipernea – Membru, Administrator cu puteri executive



Investirea activelor Fondului

Obiectivul Fondului este creșterea pe termen lung a capitalului investit, în scopul dobândirii de către participanți a unei pensii administrate privat. Acest obiectiv a fost și va continua să fie urmărit prin investirea într-o structură mixtă de clase de active cu profiluri diferite de risc și performanță, precum și prin diversificarea prudențială atât între clasele de active, cât și în interiorul acestora, în limitele prevăzute de Lege și de Prospect.

Fondul abordează o structură mixtă între clasele de active, în limitele Legii și ale Prospectului. Fondul a urmărit în principal, dar fără a se limita la acestea, 3 (trei) mari clase de active: titlurile de stat, obligațiunile corporative și acțiunile cotate pe piețe reglementate.

Administrarea investițiilor Fondului se face de către Administrator atât prin managementul ponderii claselor de active în funcție de condițiile generale ale piețelor financiare, cât și prin selecția activă a instrumentelor în interiorul unei clase de active.

Având în vedere prevederile art. 50 și art. 51 din Norma ASF nr. 11/2011, Fondul va avea un grad de risc mediu, cuprins între 10% (exclusiv) și 25% (inclusiv).

Pe parcursul anului 2021 nu au fost înregistrate abateri active de la regulile de investire. În mai 2021 s-au adus modificări declarației privind politica de investiții pentru aliniere la modificările legislative.

Contribuțiile nete ale participanților la Fond sunt investite, în prezent, în titluri de stat, obligațiuni corporative, municipale, supranaționale, în acțiuni cotate, depozite pe termen scurt, organisme de plasament colectiv în valori mobiliare și instrumente financiare derivate pentru acoperirea riscurilor (contracte forward pe cursul de schimb).

Riscuri financiare aferente investițiilor fondului

Riscuri financiare aferente investițiilor fondului

Investițiile fondului sunt supuse la riscuri legate de piața de capital, riscul de credit, riscul de lichiditate, riscul ratei dobânzii la fluxul de trezorerie:

a) Riscul de piață cuprinde trei tipuri de risc:

(i) riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza variațiilor cursului de schimb valutar;

(ii) riscul de rata a dobânzii la valoarea justă este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza variațiilor ratelor de piață ale dobânzii;

(iii) riscul de preț este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze ca rezultat al variației prețurilor pieței, indiferent dacă aceste schimbări sunt cauzate de factori specifici instrumentelor individuale, emitentului acestora sau factori care afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață.

Termenul „risc de piață” încorporează atât potențialul de pierdere, cât și pe cel de câștig.

b) Riscul de credit este riscul ca una dintre părțile instrumentului financiar să nu execute obligația asumată, cauzând celeilalte părți o pierdere financiară.

c) Riscul de lichiditate (numit și riscul de finanțare) este riscul ca o entitate să întâlnească dificultăți în procurarea fondurilor necesare pentru îndeplinirea angajamentelor aferente instrumentelor financiare. Riscul de lichiditate poate rezulta din incapacitatea de a vinde repede un activ financiar la o valoare apropiată de valoarea sa justă.

d) Riscul de concentrare: este riscul ca portofoliul de investiții al administratorului și/sau al fondului de pensii private să fie expus excesiv față de un anumit activ, emitent, grup de emitenți, sector economic, regiune geografică, intermediar, contrapartidă, grupuri de contrapartide aflate în legătură, după caz;



e) Riscul reputațional - riscul de pierdere determinat de percepția nefavorabilă asupra imaginii fondului de pensii privat de către participanți, potențiali participanți, contrapartide, acționari, investitori, autorități de supraveghere și altele similare;

Strategia de administrare a riscurilor stabilește măsura în care administratorul este dispus să își asume riscuri în atingerea obiectivelor strategice stabilite, în linie cu taxonomia de riscuri aplicabilă companiei. În cazul riscurilor de natură financiară care afectează Fondul administrat, apetitul pentru risc este definit prin intermediul mandatelor interne de administrare a activelor Fondurilor, care stabilesc limitele acceptabile pentru expunerea la riscurile financiare;

Identificarea și evaluarea riscurilor se realizează prin reglementările interne ale Administratorului și prin exerciții recurente de evaluare din perspectivă risc, care se află în sarcina responsabililor de procese din cadrul companiei. În funcție de natura lor, evaluarea riscurilor se realizează prin modele cantitative standard pentru riscurile financiare aferente Fondurilor administrate, cum ar fi value at risk ca măsură a riscului de piață a activelor administrate, durata modificată pentru riscul de rată a dobânzii, coeficienții de corelație dintre randamentele diferitelor clase de active etc.

Controlul riscurilor cuprinde măsurile și tehnicile aplicabile pentru încadrarea riscurilor administrate în limitele și toleranțele definite. În cazul riscurilor financiare aferente Fondului de pensii administrat, un element-cheie de control îl reprezintă sistemul intern de limite, definite în cadrul mandatului intern de administrare a portofoliului, care stabilește atât niveluri mai restrictive ale limitelor legale, cât și limite complementare acestora. Aceste limite, prevăzute și în Declarațiile privind politica de investiții, au o menire duală, respectiv de a servi drept semnale de avertizare timpurie și de a asigura dispersia riscurilor ce afectează Fondurile.

Menționăm că singurele instrumente de acoperire a riscurilor utilizate în prezent sunt contractele de tip forward, care prin natura lor nu generează o creștere a riscului aferent fluxurilor de numerar.

Administratorul Fondului abordează un stil de investiții compatibil cu obiectivele de risc ale Fondului și aplică reguli de diversificare prudentă a Fondului, în vederea evitării dependenței excesive de un activ sau emitent. În plus, diversificarea fondului contribuie în general la o scădere a volatilității acestuia prin reducerea riscului specific.

Structura portofoliului de instrumente financiare la data de 31 decembrie 2021 este următoarea:

Categoria de instrumente financiare	Pondere în activul total al fondului (%)
Titluri de stat cu scadență mai mare de 1 an	62,68
Acțiuni	25,58
Obligațiuni corporative tranzacționate	4,40
OPCVM	4,05
Alte obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale (investment grade)	1,86
Depozite în lei și valută convertibilă	1,06
Obligațiuni emise de administrația publică locală	0,20
Obligațiuni BERD, BEI, BM	0,00
Conturi curente și alte active	0,17
Contracte forward (marcare la piață)*	0,01

- include și Garanția/marja/colateralul constituite pentru contractele derivate pentru acoperirea riscului valutar

Administratorul utilizează un sistem informatic de administrare a activelor, care controlează limitele de expunere pe toate instrumentele, astfel încât apropierea de limitele interne, limitele din Prospectul schemei de pensii private și cele din Legea nr 411/2004 este monitorizată și semnalată.

Toate tranzacțiile sunt verificate de cel puțin 2 (două) persoane angajate ale Administratorului, conform principiului de segregare a inițierii tranzacției și de aprobare a acesteia.



Administratorul are reglementari proprii, consistente cu principiile grupului NN, privind calitatea activelor achiziționate și a partenerilor de tranzacționare.

De asemenea, procedurile și controalele interne ale departamentelor de risc, investiții și financiar conduc la minimizarea riscului operațional și a altor riscuri nefinanciare.

Analiza oportunităților de investiții este efectuată de managerii de portofoliu, angajați ai Administratorului, responsabili pentru instrumentele cu venit fix (titluri de stat, obligațiuni corporative și instrumente ale pieței monetare) și pentru investițiile în acțiuni și alte valori mobiliare similare.

Această analiză este verificată și validată de Managerul Departamentului de Investiții din cadrul Administratorului. În final, orice tranzacție se efectuează doar cu cel puțin 2 (două) semnături autorizate.

Administratorul are reglementari proprii, consistente cu principiile grupului NN, grup recunoscut la nivel internațional pentru calitatea activelor achiziționate și a partenerilor de tranzacționare.

De asemenea, procedurile și controalele interne ale departamentului de risc, investiții și financiar conduc la minimizarea riscului operațional și a altor riscuri nefinanciare.

Analiza oportunităților de investiții este efectuată de managerii de portofoliu, angajați ai Administratorului, responsabili pentru instrumentele cu venit fix (titluri de stat, obligațiuni corporative și instrumente ale pieței monetare) și pentru investițiile în acțiuni și alte valori mobiliare similare.

Această analiză este verificată și validată de Managerul Departamentului de Investiții din cadrul Administratorului. În final, orice tranzacție se efectuează doar cu cel puțin 2 (două) semnături autorizate.

Informații privind evoluția previzibilă a entității

Riscurile prezente pe piața financiară locală sau globală se pot materializa oricând pe termen scurt sub forma:

- a. scăderii pieței de capital;
- b. creșterii primelor de risc la credite;
- c. creșterii ratelor de dobânda la instrumentele cu venit fix;
- d. deprecierei monedei naționale;
- e. scăderii preturilor activelor imobiliare;
- f. evoluției negative a indicatorilor macroeconomici (inflație, deficit bugetar, deficit de cont curent, scăderea investițiilor străine directe, creșterea ratei șomajului, etc.).

Riscurile asumate sunt în continuare în totalitate conforme cu cerințele legale, prevederile prospectului și limitele stabilite intern.

Principala evoluție negativă cu privire la riscurile financiare în anul 2021 o reprezintă continuarea tendinței de scădere a lichidității acțiunilor cotate la Bursa de Valori București, cu impact asupra capacității pe termen scurt a Fondului de a genera lichiditate prin reducerea pozițiilor respective.

Nu există certitudinea că la nivel atât local, cât și global nu vor exista evenimente cu efecte negative pe viitor asupra economiei, investițiilor sau asupra necesarului de finanțare din piețele externe.

Pe parcursul celor 14 ani de la lansare, administratorul fondului a căutat să realizeze o expunere, în limitele prevăzute de lege, pe sectoarele capabile să asigure lichiditate și randamente acceptabile, ponderate cu riscul specific instrumentelor vizate.

Anul 2021 a fost influențat de evoluția pandemiei de COVID-19 prin apariția și răspândirea unor noi variante ale acestui virus și s-a caracterizat printr-o capacitate remarcabilă de adaptare la provocările ridicate de riscul asociat



pandemiei, atât la nivel individual, cât și din perspectiva mai largă a economiei globale privity în ansamblul său. Administrarea pe scară largă a vaccinurilor împotriva COVID-19 și protecția oferită de acestea au permis menținerea unui nivel crescut al mobilității, chiar și în perioadele în care numărul îmbolnăvirilor a fost unul însemnat. Activitatea economică la nivel global a recuperat treptat decalajul față de nivelul înregistrat înainte de debutul pandemiei, în timp ce politica monetară și fiscală au rămas acomodative, sprijinind revenirea economică. Astfel, revenirea economică a fost robustă, dar a venit și cu provocări. Blocajele pe lanțul de producție în sectorul industrial, precum și creșterea accelerată a prețurilor produselor energetice au condus la presiuni inflaționiste importante, în special în a doua jumătate a anului 2021. Evoluția piețelor financiare în care sunt investite activele Fondului de Pensii Administrat Privat NN („Fondul”) a reflectat toate aceste riscuri, astfel că randamentul înregistrat de Fond a crescut gradual pe parcursul anului 2021, performanța foarte bună a portofoliului de acțiuni reușind să compenseze rezultatul ușor negativ înregistrat de portofoliul de instrumente cu venit fix.

România a înregistrat o revenire puternică a activității economice în 2021, susținută în special de reziliența consumului privat și de expansiunea sectorului serviciilor prestate companiilor. Condițiile din piața muncii s-au îmbunătățit gradual, România reușind să depășească în octombrie 2021 numărul total de salariați înregistrat înainte de începutul pandemiei de COVID-19, trecând pentru prima dată peste pragul de 5 milioane de salariați. Poziția fiscală s-a îmbunătățit pe parcursul anului 2021, deficitul bugetar înregistrat fiind 6,7% din PIB, cu 3pp mai mic decât în 2020. Obiectivul de a aduce deficitul bugetar sub 3% din PIB în 2024 rămâne unul esențial.

Pentru anul 2022, ținta de deficit anunțată este de 5,8% din PIB. Vulnerabilitățile asociate deficitului de cont curent s-au amplificat, acesta ajungând la un nivel de -6,4% din PIB în noiembrie 2021, +1.8pp față de aceeași perioadă a anului trecut.

În aceste condiții, toate cele trei mari agenții de rating (Standard & Poors, Moody's și Fitch) au menținut ratingul de credit asociat datoriei României „investment grade” - recomandat pentru investiții - în timp ce S&P și Moodys au îmbunătățit perspectiva rating-ului de credit de la negativ la stabil.

Evoluția pe o traiectorie pronunțat ascendentă a prețurilor energiei la nivel global a determinat accentuarea presiunilor inflaționiste în a doua jumătate a anului. Ca răspuns la creșterea inflației, politica monetară adoptată de Banca Națională a României (BNR) a devenit restrictivă pe parcursul anului 2021. Dacă la începutul anului BNR a rezistat tendinței observate la nivel regional de a reduce rata dobânzii cheie către 0, evoluția inflației și a economiei în general a determinat majorarea ratei de dobândă de politică monetară de la 1,25% la 1,75% în trimestrul 4 și o majorare adițională de 0,25pp la începutul acestui an. De asemenea, coridorul simetric format de ratele facilităților permanente a fost majorat la $\pm 1pp$, de la $\pm 0,5pp$, în condițiile menținerii unui control strict asupra lichidității de pe piața monetară. Data fiind natura puseului inflaționist, ne așteptăm ca BNR să adopte o abordare graduală de majorare a ratelor de dobândă și pe parcursul acestui an. Tema inflației și a persistenței acesteia, rămâne una centrală în 2022, atât pentru economia locală, cât și la nivel global.

În contextul presiunilor inflaționiste, curba randamentelor titlurilor de stat în RON a înregistrat creșteri susținute pe parcursul anului 2021. Tendința ascendentă s-a menținut și la începutul acestui an, în special pentru titluri cu scadențe mai mari de 5 ani, care au înregistrat creșteri de aproximativ 25bp. Randamentele titlurilor de stat în valută au reflectat o deteriorare a riscului de credit al României, cât și modificarea așteptărilor în sensul unei politici monetare mai restrictive a Băncii Centrale Europene (ECB) și anticiparea retragerii treptate a lichidității din piața financiară, prin încheierea programului de achiziționare în regim de urgență în caz de pandemie (PEPP) în martie 2022, în contextul în care ținta de deficit rămâne ridicată și necesarul de finanțare al României rămâne unul elevat și în anul 2022. Continuarea procesului de consolidare fiscală, împreună cu o bună execuție a angajamentelor asumate prin Programul Național de Redresare și Reziliență (PNRR) sunt de natură să influențeze semnificativ evoluția randamentelor titlurilor de stat în 2022-23.

Evoluția în moneda locală a portofoliului de titluri de stat denominate în valută a fost favorizată și de ușoara depreciere a RON vs. EUR, în contextul intrării la începutul anului 2021 a cursului de schimb EUR-RON în intervalul 4.90-4.95. Ne așteptăm ca presiunile de depreciere a monedei locale să continue și în 2022, pe fondul persistenței deficitelor gemene (deficitul de cont curent și cel fiscal), deprecierea fiind totuși limitată ca amplitudine, dat fiind potențialul impact asupra ratei anuale a inflației.



Provocarile anului 2022 sunt strans legate de riscul geopolitic asociat conflictului militar dintre Rusia si Ucraina. Volatilitatea din pietele financiare de la inceputul acestui an reflecta nivelul ridicat de incertitudine geopolitica, dar si consecintele economice inca greu de cuantificat ale sanctiunilor aplicate Rusiei de catre partenerii comerciali occidentali. Acestea din urma alimenteaza presiunile inflationiste, intr-un context deja fragil inregistrat pe fondul revenirii economice post-pandemice. Similar cu episodul crizei pandemice din 2020 si in linie cu intentiile exprimate, un raspuns coordonat al autoritatilor publice de la nivel european ar putea contrabalansa efectul economic negativ generat de conflictul militar din Ucraina..

Referitor la pietele de actiuni, anul 2021 a înregistrat evoluții pozitive susținute cu episoade reduse de volatilitate grație măsurilor de stimulare fiscală și monetară și a reducerii temerilor privind pandemia de Covid-19.

Dinamica pietelor de actiuni a fost omogena pe parcursul anului 2021, trendul de crestere fiind unul sustinut si relativ constant, cu episoade de volatilitate redusa, pe masura ce stirile pozitive privind stimulul fiscal si implementarea vaccinurilor impotriva Covid au dus la cresterea apetitului de risc al investitorilor si la optimism in privinta reluarii activității economice.

Tinand cont de contextul de instabilitate geopolitica, pe fondul careia volatilitatea pietelor financiare este de asteptat sa ramana relativ ridicata, ramanem moderat optimisti in ceea ce priveste performanta asteptata a pietelor in anul 2022 si consideram ca selectia emitentilor va juca un rol la fel de important ca in 2021, in conditiile unei reveniri economice diferite la nivel de sectoare.

Evenimente ulterioare datei bilanțului

La 21 februarie 2022, președintele rus Putin a recunoscut oficial republicile separatiste Donețk și Lugansk din estul Ucrainei ca state independente.

La 22 februarie 2022, SUA, Europa, Regatul Unit, Canada, Japonia și Australia au anunțat o primă tranșă de sancțiuni care să servească drept descurajare pentru o nouă escaladare a conflictului. Sancțiunile au rămas pe latura moderată.

La 24 februarie 2022, Rusia a decis să invadeze Ucraina, dincolo de regiunea Donbas. Ulterior, comunitatea internațională a impus și alte sancțiuni extinse, inclusiv asupra datoriei suverane și corporative a Rusiei; interzicerea accesului la SWIFT a anumitor bănci din Rusia și Belarus; sancționarea Băncii Centrale a Rusiei; și un embargo comercial, inclusiv asupra exporturilor rusești de petrol și gaze.

Escaladarea conflictului dintre Rusia/Belarus și Ucraina va avea probabil consecințe economice și financiare importante prin trei canale principale de transmisie – energie, comerț și sectorul financiar – în funcție de modul în care se vor desfășura sancțiunile actuale și viitoare.

In contextul evenimentelor militare din Ucraina, la data întocmirii prezentului raport, la nivelul grupului NN s-au luat o serie de masuri cu aplicabilitate imediata, printre care, unele dintre ele au ca efect limitarea relatiilor cu cetatenii si companiile din Rusia si Belarus.

Din punct de vedere operational, s-au întreprins masuri conform guvernantei interne in ceea ce privește gestionarea anumitor dezvoltări externe societății, care ar putea avea impact asupra acesteia, inasa nu limitativ la cele enumerate mai jos :

- Nu sunt permise platile catre un cont bancar deschis la o banca din Rusia sau Belarus;
- Nu acceptam incasari care au ca sursa conturi bancare deschise in Rusia si Belarus;
- Nu sunt permise relatiile contractuale noi cu persoane fizice care au cetatenie rusa sau belorusa si care nu pot face dovada rezidentei in Romania, printr-un document oficial din Romania, valabil la data cererii;
- Nu sunt permise relatiile contractuale noi cu persoane juridice care au sediul social in Rusia sau Belarus si care nu pot face dovada rezidentei in Romania sau intr-un alt stat al Uniunii Europene printr-un document valabil la data cererii"



Apreciem ca impactul acestor evenimente asupra situatiilor financiare ale Fondului de Pensii Administrat Privat NN este unul scazut si nu ridica probleme de continuitate a afacerii.

Tinând cont de cele prezentate mai sus, administratorii au hotărât aprobarea Situațiilor financiare anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021, precum și a prezentului Raport anual al administratorilor pentru activitatea Fondului de Pensii Administrat Privat NN.

Administratori,

Andreea Pipernea 
AP [Apr 7, 2022 16:53 GMT+3]

Anna Grzelonska 
Anna Grzelonska [Apr 5, 2022 07:36 GMT+2]

