



**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 2017**

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 Comisiei de Supraveghere a
Sistemului de Pensii Private (actuala „Autoritate de Supraveghere Financiara”),
cu modificarile si completarile ulterioare



CUPRINS

Declaratie privind responsabilitatea pentru intocmirea stitatiilor 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



Fondul de Pensii Administrat Privat NN

Cod inscriere: 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

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR
privind activitatea fondului de pensii „FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT NN”
la data de 31 decembrie 2017

Informații relevante despre societate si 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 compania 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.

Auditorul Fondului este Ernst & Young Assurance Services S.R.L., având sediul social în bulevardul Ion Mihalache nr 15-17, clădirea Bucharest Tower Center, et 22, Sector 1, București, cod poștal numărul 011171, cod de identificare fiscală RO11909783, telefon: (+4)021-4024000, fax: (+4)021-4104965, adresă de web: www.ey.com/ro, adresă de e-mail: office@ro.ey.com, autorizat de Camera Auditorilor Financieri din România conform autorizației numărul 77 din data de 15.08.2001, avizată de Comisie cu Avizul numărul 39 din data de 10.07.2007. Auditorul nu are sedii secundare.

Administratorul NN PENSII SAFAP 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 2017 este un profit al Fondului în valoare de 492.373.737 RON, profit concretizat într-o creștere a valorii unității de fond de 4,22% pe parcursul aceluiași an, cu impact direct în creșterea valorii conturilor participanților fondului.

Fondul a obținut venituri în suma de 4.834.600.273 lei din activitatea curentă, și a înregistrat cheltuieli aferente activității curente în suma de 4.342.226.536 lei.



Principalele venituri sunt:
lei

	2017	2016
· venituri din actiuni cotate	2.715.662.595	2.132.310.228
· venituri din instrumente cu venit fix	1.042.686.181	985.655.921
· venituri din diferente curs	571.603.850	510.795.170
· venituri din evaluare OPCVM	345.306.086	343.678.619
· venituri din dividende	139.130.762	113.366.109
· venituri din depozite pe termen scurt	7.659.049	5.662.157
· venituri din imobilizari cedate	12.516.829	5.429.179
· alte venituri din exploatare	34.919	73.384
· dobanda cont curent	2	2
Total Venituri:	4.834.600.273	4.096.970.769

Principalele cheltuieli sunt:
RON

	2017	2016
· cheltuieli din actiuni cotate	2.412.297.923	2.051.944.687
· cheltuieli din instrumente cu venit fix	1.000.911.385	734.490.242
· cheltuieli din diferente curs	552.547.381	496.459.093
· cheltuieli din evaluare OPCVM	296.072.061	335.157.697
· comisioane administrare ¹	78.391.159	61.301.712
· cheltuieli cu imobilizarile cedate	1.895.802	441.882
· cheltuieli cu onorariile de audit ²	110.825	110.825
Total Cheltuieli:	4.342.226.536	3.679.906.139

Cheltuielile legate de administrare suportate din activul Fondului sunt următoarele:

¹comisionul de administrare din activ net, care se constituie prin deducerea unui procent de 0,05% pe lună, 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;

²taxa de auditare a Fondului pentru anul 2017 este în cuantum de 110,825 lei, inclusiv TVA; taxa de auditare se plătește după procesul de auditare a Fondului.

Structura numarului si valorii totale a unitatilor de fond nou emise in 2017 a fost:

Tip	Contributii nete	Numar unitati
Transfer din alt fond deces cu beneficiar participant fond NN	800.107	34.241,896559
Colectari	2.353.319.010	101.072.624,238157
Transfer in fond NN	8.994.419	385.120,907809
Transfer din fond NN deces cu beneficiar participant fond NN	1.100.499	47.161,788128
Total	2.364.214.035	101.539.148,830653

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
05. APR. 2018
Signed for Identification

In ceea ce priveste iesirile (platile catre participantii) din Fond aferente decontarilor cu participantii, structura acestora la 31 decembrie 2017 se prezinta astfel:

Tip	Contributii nete	Numar unitati
Deces	6.781.224	290.830,558837
Invaliditati	183.307	7.835,910498
Maturitati	11.281.567	484.572,553264
Transfer la alt fond	1.020.630	43.743,594274
Prescrieri	34.919	1.489,533536
Total	19.301.647	828.472,150409

Din activul net platit beneficiarilor au fost reținute și platite impozitele și taxele legale.

Informatii 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	4955	51	4	84	1926855	22,486964	521636935,780479
2	Februarie	3578	24	2	87	1930368	22,816848	529607759,605720
3	Martie	3213	59	8	76	1933556	23,024922	536700284,854521
4	Aprilie	2485	49	3	98	1935989	23,164587	545765833,241088
5	Mai	1378	60	7	80	1937340	23,652400	554293534,759549
6	Iunie	1782	76	9	106	1939083	23,297564	562860095,035112
7	Iulie	1813	74	8	103	1940859	23,633224	571233133,905100
8	August	2245	81	10	130	1943045	23,550352	579915993,818708
9	Septembrie	1814	91	3	109	1944838	23,451759	588525564,471013
10	Octombrie	2329	73	6	109	1947125	23,406808	597035309,328085
11	Noiembrie	3959	56	3	98	1951039	23,217124	605887489,409178
12	Decembrie	6025	56	7	118	1956995	23,345458	614607876,453715

Unde:

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

Pentru Fondul de Pensii Administrat Privat NN, cresterea unitatii de fond in anul 2017 a fost de 4,22% de la 22,399453 lei – valoare calculata pentru 31 decembrie 2016 la RON 23,345458 valoare calculata pentru 31 decembrie 2017.

La data de 31 decembrie 2017, Fondul inregistra un numar de 1956995 de participantii, cu 35058 participantii mai mult decat la 31 decembrie 2016.

Cresterea activului net total in anul 2017 a fost de 24,65%, de la 11.511.016.391 RON la 31 decembrie 2016 la 14.348.302.516 lei la 31 decembrie 2017.

Numarul total de unitati de fond la 31 decembrie 2017 a fost de 614607876,453715, cu 19,60 % mai mare decat numarul total de unitatii de fond de la data de 31 decembrie 2016 de 513.897.199,773471.

La 31 decembrie 2017 rata de rentabilitate anualizata a fondului de pensii administrat privat NN pentru perioada ultimelor 24 de luni, calculata conform Normei ASF nr.7/2010 privind ratele de rentabilitate ale fondurilor de pensii administrate privat, a fost de 4,0681%.

Contributiile participantilor au fost administrate in baza unor politici investitionale prudente, structura activelor Fondului la data de 31 decembrie 2017, comparativ cu 31 decembrie 2016 fiind:

Portofoliul de instrumente financiare	Valoarea actualizata	Pondere in total activ	Valoarea actualizata	Pondere in total activ
	2017		2016	
1. Instrumente ale pietei monetare, din care:	1.309.069.579	9,12%	823.255.378	7,15%
a. Conturi curente	64.680.021	0,45%	26.030.897	0,23%
b. Depozite in lei si valuta convertibila	1.238.766.133	8,63%	797.224.482	6,92%
c. Titluri de stat cu scadenta mai mica de 1 an	5.623.425	0,04%	0	0,00%
2. Valori mobiliare tranzactionate, din care:	12.389.555.322	86,30%	10.207.819.948	88,63%
a. Titluri de stat cu scadenta mai mare de 1 an	8.896.886.830	61,98%	7.543.074.422	65,50%
b. Obligatiuni emise de administratia publica locala	207.246.944	1,44%	208.220.031	1,81%
c. Obligatiuni corporative tranzactionate	459.992.468	3,20%	359.483.368	3,12%
d. Actiuni	2.606.601.996	18,16%	1.996.812.004	17,34%
e. Obligatiuni BERD, BEI, BM	105.323.483	0,73%	35.258.867	0,31%
f. Alte obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale (investment grade)	113.503.601	0,79%	64.971.256	0,56%
3. OPCVM	666.922.149	4,65%	490.000.802	4,25%
3. Instrumente de acoperire a riscului, din care:	-9.520.153	-0,07%	-3.681.134	-0,03%
d. Forward *	-9.520.153	-0,07%	-3.681.134	-0,03%
4. Alte instrumente financiare **	-565.650	0,00%	-596.050	-0,01%
Total	14.355.461.247	100%	11.516.798.944	100%
- Din care: total titluri de capital	3.273.524.145	23%	2.486.812.806	22%
- Din care: total titluri de datorie	9.788.576.751	68%	8.211.007.943	71%
Total titluri de capital si titluri de datorie	13.062.100.896	91%	10.697.820.749	93%

* Includ sume nete de plata/incasare pentru tranzactii in curs de decontare

Informatii cu privire la platile de disponibilitati banesti care s-au efectuat din Fondul de Pensii

Denumirea elementului	Exercitiul financiar precedent	Exercitiul financiar curent
A. FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE		
a) Incasari de la participanti	2.018.531.727	2.423.416.552
b) Plati catre participanti	-8.957.557	-16.191.057
c) Plati catre furnizori si creditorii	-111.570.652	-139.431.426
d) Dobanzi platite	-	-
e) Incasari din asigurarea impotriva cutremurelor	-	-
Trezoreria neta din activitatea de exploatare (I)	1.898.003.519	2.267.794.069
B. FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATI DE INVESTITII		
a) Plati pentru achizitionarea de actiuni	-340.104.916	-815.544.470
b) Plati pentru achizitionarea de imobilizari financiare	-4.189.121.284	-7.116.230.857
c) Incasari din vanzarea de imobilizari financiare	2.153.949.231	4.714.255.356
d) Dobanzi incasate	331.728.063	369.512.351,00
e) Venituri financiare incasate	165.369.142	618.835.245
Trezorerie neta din activitati de investitie (II)	-1.878.179.764	-2.229.172.375
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)	19.823.754	38.621.694
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	6.368.472	26.192.226
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	26.192.226	64.813.920



Evoluții la nivelul sistemului de pensii private din România*

Valoarea activelor totale aflate în administrare la nivelul întregului sistem de pensii private a crescut constant pe parcursul anului 2017, menținând trendul pozitiv înregistrat în ultimii ani.

În ceea ce privește sectorul pensiilor private obligatorii – Pilon 2, datele financiare pentru anul 2017 sunt:

Aproximativ 7.04 milioane de participanți erau înregistrați în sistemul pensiilor administrate privat la 31 decembrie 2017, un avans anual de 3,6%, păstrându-se trendul de creștere constant. Ritmul lunar de creștere s-a situat în intervalul (0,60% - maxim, în decembrie 2017 și 0,14% - minim, în mai 2017).

În ceea ce privește distribuția pe vârstă, la decembrie 2017, raportul participanților cu vârsta de până la 35 de ani comparativ cu cei cu vârsta de peste 35 de ani era 45.81% la 54.19%. În condițiile maturizării sistemului, raportul s-a modificat în favoarea participanților cu vârsta de peste 35 de ani, comparativ cu decembrie 2016 când raportul era 47.21% la 52.79%. Pe sexe, distribuția a fost următoarea: 52.11 % erau bărbați și 47,89% femei.

Valoarea totală a activelor nete înregistrată la 31 Decembrie 2017 de fondurile de pensii administrate privat a fost de 39.7 miliarde de lei (aproximativ 8.5 miliarde de Euro). Ritmul de creștere comparat cu 2016 a activelor nete a fost de aproximativ 26.3%.

Pe parcursul anului 2017 s-au virat către fondurile de pensii administrate privat contribuții în valoare de 6.9 miliarde de lei (aproximativ 1.5 miliarde Euro), cu o medie de 595.22 milioane lei pe luna. Comparativ cu 2016, contribuțiile totale virate în 2017 au crescut cu 21.42% în condițiile în care cota de contribuție a fost de 5,1% în anul 2017 față de 2016 când contribuția pentru primele două luni a fost de 5% și ulterior, începând cu luna martie 2016, contribuția a fost de 5,1%.

Rata medie ponderată de rentabilitate a tuturor fondurilor de pensii private pentru ultimele 24 de luni, la sfârșitul lunii Decembrie 2017, a fost de 3,9543% iar rata de rentabilitate minimă a fondurilor din categoria de risc mediu a fost de -0,0314% (calculate conform Normei 7/ 2010 privind ratele de rentabilitate ale fondurilor de pensii administrate privat).

* Datele sunt extrase din statisticile publicate de ASF – Sectorul Pensii Private Evoluție indicatori fisier „en-date-site-pii-ian-2018_a8dr”

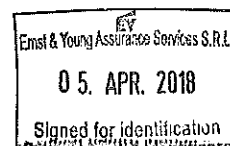
Controlul activității societății

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 de 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 de 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 directoare ale companiei pentru asigurarea sistemului de control intern recunosc 3 (trei) „linii de apărare” reflectate în structura companiei:





- prima linie de apărare este formata din Conducerea executiva a societății si departamentele operaționale care au responsabilități privind implementarea si aplicarea controalelor desfășurate de managementul pe linie ierarhica, detaliate in politici si proceduri;
- cea de-a doua linie de apărare consta in departamentele importante de control. Departamentele cu funcții de control (i) au linii directe si operaționale de raportare către Conducerea Executiva, (ii) au atribuții mandatate in mod direct, autoritate de luare a deciziilor si (iii) au politici si proceduri pentru verificări si bilanțuri interne, toate având scopul de a asigura conformitatea, siguranța si stabilitatea operațiunilor, (iv) furnizează consultanta in mod pro-activ pentru Conducerea Executiva a societății, (v) executa activități de monitorizare - atât privind activitățile zilnice operaționale, precum si masurile de diminuare a riscurilor identificate, cat si privind nivelul de etica si integritatea generala a societății si (vi) urmăresc îmbunătățirea managementului riscului cu scopul de a face procesele mai ușoare si mai eficiente.
- cea de-a treia linie de apărare este asigurata de Departamentul Audit Intern care este responsabil cu revizuirea si evaluarea periodica a adecvării politicilor si procedurilor si cu aplicarea acestora la toate nivelurile societății, raportând ierarhic si monitorizând in întregime societatea in conformitate cu standardele de reglementare si cerințele legislative in vigoare.

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

Conformitatea cu legislatia

Organizarea contabilitatii s-a desfasurat in conformitate cu Legea contabilitatii nr. 82 / 1991, republicata, cu modificările și completările ulterioare, cu Norma 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private, cu modificările și respectand principiile prudentei, permanentei metodelor, continuitatii activitatii si independentei exercitiului.

Situațiile financiare la data de 31 decembrie 2017 au fost întocmite 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 directivele europene aplicabile sistemului de pensii private, cu modificările și completările 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 7/2017 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale individuale ale entităților din sistemul de pensii private;
- Norma 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare („Norma 11/2011”).
- Legea Contabilitatii nr. 82/1991, republicata, cu modificările și completările ulterioare.

Politicile si procedurile NN Pensii asigura separarea corespunzatoare a atributiilor in cadrul Companiei. Acestea trebuie sa respecte toate regulamentele in vigoare, liniile directoare de supraveghere si cele mai bune practici din domeniu pentru operatiuni sigure si stabile.

Emst & Young Assurance Services S.R.L.
05. APR. 2018

Directorul General, Directorii si angajatii sunt responsabili pentru indeplinirea atribuțiilor lor, implementarea deciziilor si respectarea prevederilor legale. NN PENSII SAFAP SA pune accentul pe conformitate, corectitudine si competenta individuala. Toti angajatii trebuie sa cunoasca Codul de Conduita



al Companiei si sa respecte drepturile fundamentale ale persoanelor. Toti angajatii trebuie sa ia decizii in mod activ si responsabil si sa isi asume raspunderea pentru rezultate, recunoscand faptul ca nici cele mai detaliate politici si proceduri nu pot anticipa fiecare situatie de lucru sau asigura atingerea scopurilor si a obiectivelor de afaceri conform asteptarilor.

Politicele si procedurile NN PENSII SAFAP SA asigura separarea corespunzatoare a atributiilor in cadrul Companiei. Acestea trebuie sa respecte toate regulamentele in vigoare, liniile directoare de supraveghere si cele mai bune practici din domeniu pentru operatiuni sigure si stabile.

Compania a stabilit linii de raportare functionala pentru audit intern, management al investitiilor, managementul riscului, control financiar, raportare, operatiuni, conformitate, resurse umane, precum si pentru restul departamentelor, dupa cum se considera necesar in scopul controlului si supravegherii adecvate pe termen lung.

Organizarea contabilitatii s-a desfasurat in conformitate cu Norma 14/2015 privind Reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (in prezent ASF) cu modificarile ulterioare, respectand principiile prudentei, permanentei metodelor, continuitatii activitatii si independentei exercitiului.

De asemenea, pentru managementul riscului operational, administratorul are un sistem de registre prin care realizeaza identificarea, definirea, implementarea si monitorizarea controalelor cheie pentru toate procesele fondului de Pensii Administrat privat NN , controale care sunt aprobate pentru fiecare proces in parte, sunt monitorizate si revizuite periodic.

La data de 31.12.2017 Administratorii societatii NN Pensii Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A au fost:

Gerke Witteveen – Administrator
Madalina Ducan – Administrator

Din data de 26 Februarie 2018 Consiliu de administratie al societatii NN Pensii Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A are o noua structura si anume

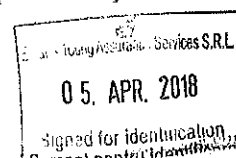
- Anna Grzelonska – Presedinte , Administrator fara puteri executive
- Andreea Pipernea – Administrator
- Gerke Witteveen – Administrator fara puteri executive

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 si va continua sa fie urmărit prin investirea într-o structură mixtă de clase de active cu profile 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 abordeaza o structură mixtă între clasele de active, în limitele Legii si 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 de investiții, Fondul va avea un grad de risc mediu, cuprins între 10% (exclusiv) și 25% (inclusiv).

Pe parcursul anului 2017 nu s-au adus modificări declarației privind politica de investiții și nu au fost înregistrate abateri active de la regulile de investire.

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

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 ratei 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 schimbării prețurilor pieței, chiar dacă aceste schimbări sunt cauzate de factori specifici instrumentelor individuale sau emitentului acestora sau factori care afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață. Termenul "risc de piață" încorporează nu numai potențialul de pierdere, dar și 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 flux de numerar: În ceea ce privește riscul fluxului de numerar, el poate avea o componentă de gestiune a maturităților activelor și pasivelor Fondului (adresată în cadrul procesului de gestiune a riscului de lichiditate), sau o componentă de eficiență a instrumentelor de acoperire a riscurilor de piață (hedging) în raport cu expunerea acoperită, ca de exemplu în cazul swap-urilor pe risc de dobândă. Menționăm la singurele instrumente de acoperire a riscurilor utilizate în prezent sunt contractele de tip forward, care prin natura lor nu adaugă riscuri privitoare la fluxurile 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.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
05. APR. 2018
Signed for Identification

Structura portofoliului de instrumente financiare la data de 31 decembrie 2017, este următoarea:

Categoria de instrumente financiare	Pondere în activul total al fondului (%)
Titluri de stat cu scadența mai mare de 1 an	61,98



Prin OUG nr. 82/2017 pentru modificarea art. 43, alin. (3) din Legea nr. 411/2004 se prevede ca: „(3) Incepand cu data de 1 ianuarie 2018 cota de contributie la fondul de pensii este de 3,75%”. Diminuarea cotei s-a facut in contextul unui set mai amplu de modificari fiscale ce au intrat in vigoare incepand cu data de 1 ianuarie 2018.

Conducerea Societatii nu poate previziona toate evoluțiile macroeconomice care vor avea impact asupra sectorului financiar din Romania si nici potențialul impact al acestora asupra prezentelor situații financiare.

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

Evenimente ulterioare datei bilantului

Incepand cu data de 1 ianuarie 2018, cota de contributie la fondul de pensii administrat privat a fost diminuata de la 5,1% in 2017 la 3,75% prin OUG nr. 82/2017 pentru modificarea art. 43, alin. (3) din Legea nr. 411/2004. Diminuarea cotei s-a facut in contextul unui set mai amplu de modificari fiscale ce au intrat in vigoare incepand cu data de 1 ianuarie 2018, care au inclus printre altele majorarea salariilor brute care reprezinta baza de calcul a contributiei.

Nu au existat alte evenimente ulterioare datei bilantului de natura sa afecteze situatiile financiare.

Ținând cont de cele prezentate mai sus, administratorii au hotărât aprobarea Situațiilor financiare anuale pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017, precum si a prezentului Raport anual al administratorilor pentru activitatea Fondului de Pensii Administrat Privat NN.

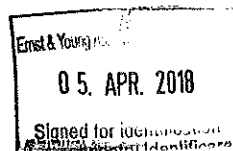
Administratori,

Anna Grzelonska *A. Grzelonska*

Gerke Witteveen *[Signature]*



NN Pensii SAFFAP SA
C.U.I. 21772089





Building a better
working world

Ernst & Young Assurance Services SRL
Bucharest Tower Center Building, 21st Floor
15-17 Ion Mihalache Blvd., District 1
011171 Bucharest, Romania

Tel: +40 21 402 4000
Fax: +40 21 310 7193
office@ro.ey.com
ey.com

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre participantii la Fondul de Pensii Administrat Privat NN

Raport asupra auditului situatiilor financiare

Opinia

Am auditat situatiile financiare ale Fondului de Pensii Administrat Privat NN („Fondul”) administrat de NN Pensii Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A. („Societatea”) cu sediul social in Bucuresti Sector 5, Str. Costache Negri nr. 1-5, Etaj 2, identificata prin codul unic de inregistrare fiscala RO21772089, care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2017, contul de profit si pierdere, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative.

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

Bazele opiniei

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

Aspecte cheie de audit

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

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

Am îndeplinit responsabilitățile descrise în secțiunea „Responsabilitățile auditorului pentru auditul situațiilor financiare” din raportul nostru, inclusiv în legătura cu aceste aspecte cheie. În consecință, auditul nostru a inclus efectuarea procedurilor proiectate să răspundă la evaluarea noastră cu privire la riscul de erori semnificative în cadrul situațiilor financiare. Rezultatele procedurilor noastre de audit, inclusiv ale procedurilor efectuate pentru a aborda aspectele de mai jos, constituie baza pentru opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare anexate.

Aspect cheie de audit

Evaluarea investițiilor

Fondul are investiții care cuprind un portofoliu de titluri de capital și titluri de datorie. Aceste instrumente sunt evaluate în conformitate cu cerințele Normei nr. 11/2011 emisă de către Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private. În mod similar cu piața fondurilor de pensii, Societatea utilizează metode de evaluare pentru a obține valoarea contabilă a instrumentelor financiare. Multitudinea de ipoteze incluse în evaluare poate genera erori în urma utilizării unor date incomplete/neadecvate.

Valoarea acestor investiții la data de 31 Decembrie 2017 însumează 13 miliarde de RON reprezentând 91% din total active. Societatea prezintă politica de evaluare a instrumentelor financiare în Nota 4f) din cadrul sumarului politicilor contabile semnificative și detalii despre investiții sunt prezentate în Nota 6B.

Modul în care auditul nostru a abordat aspectul cheie de audit

Procedurile de audit s-au axat pe evaluarea metodologiei și a ipotezelor cheie utilizate în evaluarea investițiilor. Noi am evaluat dacă procesul de evaluare a investițiilor este configurat și surprinde factorii relevanți/ceruti de către Norma nr. 11/2011 a Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private cu modificările și clarificările ulterioare („Norma 11/2011”). Noi am obținut o înțelegere a procesului, am evaluat configurarea și am testat eficacitatea operativă a controalelor referitoare la evaluarea investițiilor. Am comparat ipotezele cheie de evaluare cu datele externe cum ar fi cotațiile de pe bursele de valori, cotațiile din Bloomberg, valoarea unității de fond aferentă fondurilor de investiții și în situația în care nu a fost disponibilă o cotație zilnică de piață, am evaluat dacă metoda de evaluare aplicată a fost în conformitate cu Norma 11/2011. Am evaluat de asemenea completitudinea și corectitudinea notelor la situațiile financiare cu privire la investiții comparând cu cerințele Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr. 14/2015 cu modificările și clarificările ulterioare.

Alte informatii

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

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

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

Responsabilitatea conducerii si a persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

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

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

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

Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare

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

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

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzate fie de fraudă fie de eroare, stabilim si efectuam proceduri de audit care sa raspunda acestor riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a constitui o baza pentru opinia noastra. 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 include complicitate, falsuri, omisiuni intentionate, declaratii false sau evitarea controlului intern.
- Intelegem controlul intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adecvate in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si rezonabilitatea estimarilor contabile si a prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- Concluzionam asupra caracterului adecvat al utilizarii de catre conducerea Societatii a principiului continuitatii activitatii, si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoilei semnificative privind capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia, in raportul de audit, asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probe de audit obtinute pana la data raportului nostru de audit. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina ca Fondul sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
- Evaluam prezentarea, structura si continutul general al situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele de baza intr-o maniera care realizeaza prezentarea fidela.

Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, obiectivele planificate si programarea in timp a auditului, precum si constatarile semnificative ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului nostru.

De asemenea, prezentam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie cu privire la conformitatea noastra cu cerintele etice privind independenta si le comunicam toate relatiile si alte aspecte care pot fi considerate, in mod rezonabil, ca ar putea sa ne afecteze independenta si, unde este cazul, masurile de siguranta aferente.

Dintre aspectele pe care le comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanta in cadrul auditului asupra situatiilor financiare din perioada curenta si, prin urmare, reprezinta aspecte cheie de audit.

Raport cu privire la alte cerinte legale si de reglementare

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

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

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

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

Numirea si aprobarea auditorului

Am fost angajati ca si auditori ai Fondului de catre Societate prin scrisoarea de angajament din data de 28 septembrie 2016 incheiata in baza contractului cadru de administrare intre Fond si Societate pentru a audita situatiile financiare ale exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2017. Durata totala de misiune continua, inclusiv reinnoirile (prelungirea perioadei pentru care am fost numiti initial) si angajamentele anterioare, a fost de 2 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2016 pana la 31 decembrie 2017.

Consecventa cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit

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

Servicii non-audit

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

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

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

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

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

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

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



Building a better
working world

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

In legatura cu aspectele mentionate, raportul nostru este urmatorul:

- a) In legatura cu Articolul 504, alineatul 2, paragraful (g), punctul (i), in opinia noastra, calculul, convertirea si evidenta contributiilor individuale ale participantilor la fondurile pe pensii administrate privat au fost, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu reglementarile contabile prevazute in Norma 14/2015 cu modificarile si completarile ulterioare si cu Prospectele in vigoare pe parcursul anului 2017;
- b) In legatura cu Articolul 504, alineatul 2, paragraful (g), punctul (ii), in opinia noastra calculul si evidenta comisionului constituit au fost, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu prevederile art 86 (1) din Legea 411/2004 cu modificarile si completarile ulterioare;
- c) In legatura cu Articolul 504, alineatul 2, paragraful (g), punctul (iii), in opinia noastra, calculul si evidenta activelor fondurilor de pensii administrate privat, inclusiv a dividendelor de incasat au fost la data 31 decembrie 2017, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu articolele de la 10 la 49 si de la 53 la 58 din Norma 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare si cu precizarile aferente ale Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private;
- d) In legatura cu Articolul 504, alineatul 2, paragraful (g), punctul (iv), in opinia noastra, calculul si evidenta operatiunilor de incasari si plati efectuate prin conturile fondului de pensii administrat privat sunt reflectate, in toate aspectele semnificative, in situatia fluxurilor de trezorerie care este prezentata conform reglementarilor contabile in vigoare, Norma 14/2015;
- e) In legatura cu Articolul 504, alineatul 2, paragraful (g), punctul (v), in opinia noastra, calculul si evidenta transferurilor participantilor intre fondurile de pensii administrate privat au fost, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu articolul 10 alineatul 1 din Norma 26/2014 privind transferul participantilor intre fondurile de pensii administrate privat emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara cu modificarile si completarile ulterioare;
- f) In legatura cu Articolul 504, alineatul 2, paragraful (g), punctul (vi), in opinia noastra, calculul si evidenta utilizarii activului personal net al participantului la un fond de pensii privat, in caz de invaliditate, deces si pensionare au fost in conformitate, in toate aspectele semnificative, cu articolul 6 alineatele 5 si 7 si cu articolul 10 alineatul 7 si articolul 12 din Norma 7/2015 privind utilizarea activului personal net al participantului la un fond de pensii administrat privat, in caz de invaliditate si in caz de deces, emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile si completarile ulterioare;
- g) In legatura cu Articolul 504, alineatul 2, paragraful (g), punctul (vii), noi nu am auditat situatiilor financiare ale NN Pensii Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A. si din acest motiv nu exprimam nicio opinie in legatura cu acest aspect;



Building a better
working world

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

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

In numele,

Ernst & Young Assurance Services SRL

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

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 august 2001



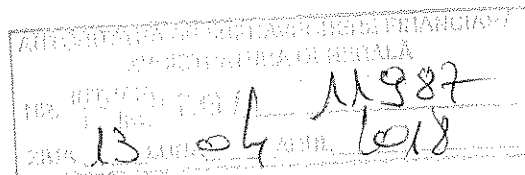
Nume Auditor / Partener: Sebastian Mocanu

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 1603/16 august 2005

Bucuresti, Romania

05 aprilie 2018



BILANT

la data de 31 decembrie 2017

(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 SAFPA S.A.

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 2017

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
A. ACTIVE IMOBILIZATE				
I. IMOBILIZARI FINANCIARE				
1. Titluri imobilizate (ct.265)	1	6	1.996.812.004	2.606.601.997
2. Creante imobilizate (ct. 267)	2	6	8.211.007.944	9.782.953.326
TOTAL: (rd. 01 la 02)	3	6	10.207.819.948	12.389.555.323
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	4.626.091	5.702.413
TOTAL: (rd. 04 la 08)	9		4.626.091	5.702.413
II. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT				
1.Investitii financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113+5114)	10	1,6	1.287.380.433	1.911.311.706
III. CASA SI CONTURI LA BANCII (ct.5112+512+531)	11	6	26.192.226	64.813.920
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL:(rd. 09+10+11)	12		1.318.198.750	1.981.828.039
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)	13		-	

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
05. APR. 2018
Signed for identification

NN PENSII SAFPA 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: J40/9776/2007
Cod Unic de Inregistrare: 21772089
Capital social subscris și vărsat la 11.03.2010: 75.000.000 RON



BILANT

la data de 31 decembrie 2017

(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 URMEA SA FIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN				
1. Avansuri incasate(ct.419)	14		-	-
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15		110.825	66.495
3. Efecte de platit (ct. 403)	16		-	-
4 Sume datorate privind decontarile cu participantii (ct. 452**+459)	17		7	3810
5. Alte datorii (ct.269+446**+462+473**+509+5186)	18		10.265.384	17.308.128
TOTAL: (rd. 14 la 18)	19	2	10.376.216	17.378.433
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE(rd.12 +13-19-28)	20		1.303.196.443	1.958.747.193
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd.03+20)	21		11.511.016.391	14.348.302.516
G. DATORII SUME CARE URMEA 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		-	-
5. Alte datorii (ct.269+446**+462+473**+509+5186)	26		-	-
TOTAL: (rd. 22 la 26)	27		-	-
H. VENITURI IN AVANS (ct. 472)	28		4.626.091	5.702.413
I. CAPITALURI PROPRII				
I. CAPITALUL FONDULUI				
1Capitalul fondului de pensii private (ct.1017)	29		9.145.068.678	11.489.981.066
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		1.948.883.083	2.365.947.713
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		-	-

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
05. APR. 2018
Signed for Identification

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

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

**BILANT**

la data de 31 decembrie 2017

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

Identificarea indicatorului	Ran d	Nr. Not a	Sold la inceputul exercitiului financiar (lei)	Sold la sfarsitul exercitiului financiar (lei)
Col.1	Col. 2		Col.3	Col.4
5.PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)				-
Profit (ct.121 – sold creditor)	35		417.064.630	492.373.737
Pierdere (ct.121 – sold debitor)	36		-	
6.REPARTIZAREA PROFITULUI (ct.129)	37		-	-
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30-31-32+33-34+35-36-37)	38	5	11.511.016.391	14.348.302.516

DIRECTOR GENERAL

Numele si prenumele: Andreea Pipeinea

Semnatura _____

Stampila unitatii

NN Pensii SAFFAP SA
C.U.I. 21772089

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

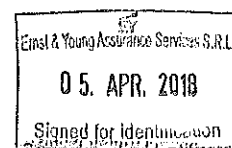
INTOCMIT,

Numele si prenumele Mihaela Decei

Calitatea: Contabil Sef

Semnatura _____

Nr.inreg.organism profesional:

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 81Registrul Comerțului: J40/9776/2007
Cod Unic de Înregistrare: 21772089
Capital social subscris și vărsat la 11.03.2010: 75.000.000 RON



CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

la data de 31 decembrie 2017

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

Fondul de Pensii Administrat Privat NN

Nr. Inregistrare. FP2 – 31

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

Entitate ING PENSII SAFAP SA

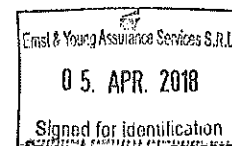
Activitatea preponderenta(denumire clasa CAEN) Activ ale Fondurilor de Pensii
(cu exc celor din sistemul public de asigurari sociale)

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 2017

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	2.245.676.338	2.854.793.357
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	5.429.179	12.516.829
5. Venituri din dobanzi (ct.766)	5	3	342.338.100	357.680.527
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar(ct.765+767+768)	6		1.503.453.768	1.609.574.641
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	7		-	-
8. Alte venituri din activitatea curenta (ct.754+758)	08		73.384	34.919
TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 01 la 08)	09		4.096.970.769	4.834.600.273
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA				
1. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct.664)	10	3	441.882	1.895.802
2. Cheltuieli privind dobanzile (ct.666)	11		-	-
3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferente de curs valutar(ct.663+665+667+668)	12		3.618.051.720	4.261.828.750
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile (ct.622)	13		61.412.537	78.501.984
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		-	-
TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA(rd.10 la 17)	18		3.679.906.139	4.342.226.536

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: J40/9776/2007
Cod Unic de Inregistrare: 21772089
Capital social subscris si varsat la 11.03.2010: 75.000.000 RON



CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

la data de 31 decembrie 2017

(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
C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA	19			
- profit (rd.09-18)	19.1	3	417.064.630	492.373.737
- pierdere (rd.18-09)	19.2	3	-	-
D. TOTAL VENITURI (rd. 09)	20		4.096.970.769	4.834.600.273
E. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18)	21		3.679.906.139	4.342.226.536
F PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR(ct.121)	22			
- profit (21-22)	23		417.064.630	492.373.737
- pierdere (22-21)	24		-	-

DIRECTOR GENERAL

Numele si prenumele: Andreea Pipernea

Semnatura _____

Stampila unitatii



NN Pensii SAFAP SA
C.U.I. 21772089

INTOCMIT,

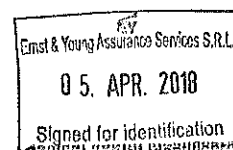
Numele si prenumele: Mihaela Decei

Calitatea: Contabil Sef

Semnatura _____

Nr.inreg.organism profesional:

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



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

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



NN

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU

la data de 31 decembrie 2017

(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 2017

Nr. Crt.	Denumirea elementului	Sold la inceputul exercitiului financiar	Cresteri (lei)	Descrasteri (lei)	Sold la sfarsitul exercitiului financiar (lei)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4	Col.5	Col.6=3+4-5
1	Capitalul privind unitatile de fond la valoarea nominala (ct.101)	9.145.068.678	2.364.214.035	19.301.647	11.489.981.066
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)	1.948.883.083	417.064.630	-	2.365.947.713
	Sold C	-	-	-	-
	Sold D	-	-	-	-
5	Rezultat reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct.1174)	-	-	-	-
	Sold C	-	-	-	-
	Sold D	-	-	-	-
6	Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct.121)	417.064.630	492.373.737	417.064.630	492.373.737
	Sold C	-	-	-	-
	Sold D	-	-	-	-
7	Repartizarea profitului (129)	-	-	-	-
8	Total capitaluri proprii	11.511.016.391	3.273.652.402	436.366.277	14.348.302.516

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: J40/9766/2007

Cod Unic de Inregistrare: 21772089

Capital social subscris și vărsat la 11.03.2010: 75.000.000 RON

05. APR. 2018
Signed for identification



SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU

la data de 31 decembrie 2017

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

Pentru comparatie prezentam in continuare situatia modificarilor capitalului propriu la 31 decembrie 2016 SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU la data de 31 decembrie 2016

Nr. Crt.	Denumirea elementului	Sold la inceputul exercitiului financiar	Col.3	Col.4	Col.5	Sold la sfarsitul exercitiului financiar (lei)
Col.1 Col.2						Col.6=3+4-5
1	Capitalul privind unitatile de fond la valoarea nominala(ct.101)	7.187.023.995	1.969.115.704	11.071.021		9.145.068.678
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)	1.634.430.348	314.452.735			1.948.883.083
	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)	314.452.735	417.064.630	314.452.735		417.064.630
	Sold C	-	-	-		-
	Sold D	-	-	-		-
7	Repartizarea profitului (129)	-	-	-		-
8	Total capitaluri proprii	9.135.907.079	2.700.633.068	325.523.756		11.511.016.391

DIRECTOR GENERAL

Numele si prenumele: Andreea Pipernea

Semnatura

Stampila unitatii



NN Pensi SA

NN PENSII SAFAP SA

Sr. Costache Negri, nr. 1-5, et. 2, Sector 5

050552 Bucuresti, Romania

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

INTOCMIT,

Numele si prenumele: Mihaela Decei

Calitatea: Contabil Sef

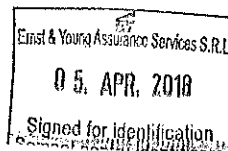
Semnatura

Nr.inreg.organism profesional:

Registrul Comerului: 1409776/2007

Cod Unic de Inregistrare: 21772089

Capital social subscris si varsat la 11.03.2010: 75.000.000 RON





SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

la data de 31 decembrie 2017

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

Fondul de Pensii Administrat Privat NN

Nr. Inregistrare. FP2 – 31

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

Entitate ING PENSII SAFAP SA

Activitatea 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 2017

	Denumirea elementului	Exercitiul financiar precedent	Exercitiul financiar curent
A.	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE		
	a) Incasari de la participanti	2.018.531.727	2.423.416.552
	b) Plati catre participanti	-8.957.557	-16.191.057
	c) Plati catre furnizori si creditor	-111.570.652	-139.431.426
	d) Dobanzi platite	-	-
	e) Incasari din asigurarea impotriva cutremurelor	-	-
	Trezoreria neta din activitatea de exploatare (I)	1.898.003.519	2.267.794.069
B.	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATI DE INVESTITII		
	a) Plati pentru achizitionarea de actiuni	-340.104.916	-815.544.470
	b) Plati pentru achizitionarea de imobilizari financiare	-4.189.121.284	-7.116.230.857
	c) Incasari din vanzarea de imobilizari financiare	2.153.949.231	4.714.255.356
	d) Dobanzi incasate	331.728.063	369.512.351
	e) Venituri financiare incasate	165.369.142	618.835.245
	Trezorerie neta din activitati de investitie (II)	-1.878.179.764	-2.229.172.375
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)	19.823.754	38.621.694
	Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	6.368.472	26.192.226
	Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	26.192.226	64.813.920

DIRECTOR GENERAL

Numele si prenumele: Andreea Pipernea

Semnatura _____

Stampila unitatii

INTOCMIT,

Numele si prenumele: Mihaela Decei

Calitatea: Contabil Sef

Semnatura _____

Nr.inreg.organism profesional:

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



NN Pensii SAFAP SA
C.U.I. 21772039



NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

la data de 31 decembrie 2017

(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 2017 situatia depozitelor bancare in sold se prezinta astfel:

Denumire banca	VALOAREA DEPOZITULUI				VALOAREA DOBANZII			PONDERE	DATA	
	Simbol cont	Scadenta sub o luna	Scadenta la 2-3 luni	Scadenta la 3-6 luni	Simbol cont	%	valoare		CONSTITUIRE	SCADENTIA
BRD-Groupe Societe Generale S.A.	5081001006	132.202.186			5088101006	0,33	2.424	10,7%	29-Dec-17	3-Jan-18
Garanti Bank S.A.	5081001064			50.517.522	5088101064	2,5	79.582	4,1%	08-Dec-17	8-Mar-18
Garanti Bank S.A.	5081001064	50.052.779			5088101064	2,15	114.984	4,0%	22-Nov-17	1-Feb-18
Garanti Bank S.A.	5081001064			162.612.034	5088101064	2,15	622.604	13,2%	27-Oct-17	27-Apr-18
Garanti Bank S.A.	5081001064			114.238.252	5088101064	2,65	33.176	9,2%	27-Dec-17	28-May-18
Garanti Bank S.A.	5081001064			50.000.000	5088101064	2,65	39.931	4,0%	20-Dec-17	21-May-18
Garanti Bank S.A.	5081001064			61.942.146	5088101064	2,45	45.735	5,0%	20-Dec-17	20-Mar-18
Unicredit Bank	5081001069			200.000.000	5088101069	2,12	129.556	16,2%	20-Dec-17	20-Mar-18
Unicredit Bank	5081001069			15.000.002	5088101069	2,4	18.000	1,2%	13-Dec-17	13-Mar-18
Unicredit Bank	5081001069			150.225.514	5088101069	2,3	239.944	12,1%	06-Dec-17	6-Mar-18
Citibank Europe plc, Dublin - Sucursala Romania	5081001083	1.050.462			5088101083	0,4	23	0,1%	29-Dec-17	3-Jan-18
ING Bank	5081001098	3.568.521			5088101098	0,8	159	0,3%	29-Dec-17	3-Jan-18
ING Bank	5081001098			25.099.116	5088101098	1,93	14.802	2,0%	20-Dec-17	20-Mar-18
ING Bank	5081001098		120.225.700		5088101098	2	213.735	9,7%	29-Nov-17	8-Jan-18
EximBank	5081001187		100.227.568		5088101187	1,52	249.678	8,1%	02-Nov-17	3-Jan-18
TOTAL		186.873.949	220.453.268	829.634.585			1.804.332	100,0%		

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
05. APR. 2018
Signed for identification
S. Mădăraș

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

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



NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

la data de 31 decembrie 2017

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

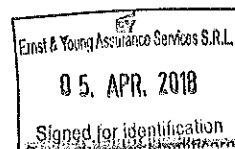
NOTA 1: SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE ȘI A CERTIFICATELOR DE DEPOZIT (continuare)

Situația depozitelor bancare prezentată mai sus detaliază depozitele constituite și neajunse la scadență până la data de 31 decembrie 2017 în valoare totală de 1.236.961.801 RON.

Valoarea dobânzii calculată până la 31 decembrie 2017 este în valoare de 1.804.332 RON.

Ponderele reprezintă ponderea fiecărui depozit în total depozite.

În ceea ce privește depozitele constituite în anul 2017 și ajunse la scadență în cursul anului 2017, acestea sunt în valoare de 60.540.652.199 lei. :



S.C. NN PENSII SAFAP S.A.

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

050552 București, România

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

Registrul Comerțului: J40/9776/2007

Cod Unic de înregistrare: 21772089

Capital social subscris și vărsat la 11.03.2010: 75.000.000 RON



NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

la data de 31 decembrie 2017

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

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

La 31 decembrie 2016 situatia depozitelor bancare se prezenta astfel:

DENUMIRE BANCA	SIMBOL CONT Col.1	VALOAREA DEPOZITULUI				VALOAREA DOBÂNZII				PONDERE IN TOTAL Col.7	DATA CONSTITUIR II Col.8	DATA SCADENTEI Col.9
		SCADENTA la o luna Col.2	SCADENTA la 3 luni Col.3	SCADENTA peste 3 luni Col.4	simbol cont	%	VALOARE Col.6					
Col.0												
BRD-Groupe Societe Generale S.A.	5081001006	5.379.049	-	-	5088101006	0.2	30	0,7%	30-Dec-16	3-Jan-17		
Citibank Europe plc, Dublin - Sucursala Romania	5081001083	1.325.999	-	-	5088101083	0.24	9	0,2%	30-Dec-16	3-Jan-17		
Citibank Europe plc, Dublin - Sucursala Romania (USD)	5081003083	925.253	-	-	5088103083	0.63	16	0,1%	30-Dec-16	3-Jan-17		
Unicredit Bank	5081001069	41.500.000	-	-	5088101069	0.55	6.974	5,2%	20-Dec-16	5-Jan-17		
Unicredit Bank	5081001069	100.000.000	-	-	5088101069	0.55	13.750	12,5%	22-Dec-16	5-Jan-17		
Unicredit Bank	5081001069	186.847.592	-	-	5088101069	0.3	1.557	23,4%	30-Dec-16	3-Jan-17		
Garanti Bank S.A.	5081001064	40.124.317	-	-	5088101064	0.95	265.577	5,1%	20-Apr-16	20-Jan-17		
Garanti Bank S.A.	5081001064	5.0130.533	-	-	5088101064	0.95	330.505	6,3%	21-Apr-16	20-Jan-17		
Garanti Bank S.A.	5081001064	50.489.372	-	-	5088101064	0.95	326.319	6,4%	26-Apr-16	26-Jan-17		
Garanti Bank S.A.	5081001064	50.000.000	-	-	5088101064	0.85	196.243	6,3%	15-Jul-16	16-Jan-17		
Garanti Bank S.A.	5081001064	71.103.718	-	-	5088101064	0.85	270.816	9,0%	20-Jul-16	20-Jan-17		
Garanti Bank S.A.	5081001064	-	-	61.305.835	5088101064	0.82	138.725	7,7%	21-Sep-16	21-Mar-17		
Garanti Bank S.A.	5081001064	-	-	61.294.452	5088101064	0.82	129.087	7,7%	28-Sep-16	28-Mar-17		
Garanti Bank S.A.	5081001064	-	-	25.037.295	5088101064	0.82	43.754	3,1%	14-Oct-16	14-Apr-17		
Garanti Bank S.A.	5081001064	-	-	50.000.000	5088101064	1.2	37.705	6,3%	08-Dec-16	8-Jun-17		
TOTAL		597.825.833	122.600.287	197.637.582			1.761.067	100,0%				

DIRECTOR GENERAL

Numele si prenumele: Andreea Pipernea

INTOCMIT,

Numele si prenumele: Mihaela Decei

Calitatea: Contabil Sef

05. APR. 2018
Signed for Identification
Ernst & Young Assurance Services S.R.L.



S.C. 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
C.U.I. 21772089

Registrul Comerului: J40/9776/2007
Cod Unic de Inregistrare: 21772089
Capital social subscris si varsat la 11.03.2010: 75.000.000 RON

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

la data de 31 decembrie 2017

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

NOTA 2: SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR

La 31 decembrie 2017, Fondul inregistra urmatoarele creante.

Creante	Sold la sfarsitul exercitiului financiar	Termen de lichiditate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Col.0	Col.1=2+3	Col.2	Col.3
Impozit dividende de recuperat (i)	5.702.413,00	-	5.702.413,00
Total	5.702.413,00	-	5.702.413,00

- (i) Impozit dividende de recuperat la 31 decembrie 2017 reprezinta impozit aferent dividendelor datorate de entitatile in care Fondul detine titluri imobilizate.

Modalitatea de contabilizare a acestor dividende a fost clarificata de Autoritatea de Supraveghere Financiara prin scrisoarea din 17 septembrie 2013, adresata tuturor administratorilor de fonduri de pensii private. De aceea, la 31 decembrie 2017, Fondul avea inregistrata suma de 5.702.413 RON (31 decembrie 2016: 4.626.091 RON), in contul „Debitori diversi” - 461002 in corespondenta cu contul 472 – „Venituri in avans”. Administratorul estimeaza ca Fondul va recupera aceste sume intr-o perioada mai mare de un an; astfel, aceste creante au fost prezentate ca avand un termen de lichiditate mai mare de un an.

La 31 decembrie 2017, Fondul inregistra urmatoarele datorii.

Datorii*)	Sold la sfarsitul exercitiului financiar	Termen de eligibilitate		
		Sub 1 an	1-5 ani	Peste 5 ani
Col.0	Col.1=2+3+4	Col.2	Col.3	Col.4
Furnizori facturi nesosite (i)	66.495	66.495	-	-
Sume datorate participantilor (ii)	7	7	-	-
Participantii la fondul de pensii (ii)	3,803	3,803	-	-
Creditori Societati financiare - Instrumente derivate (iii)	10.085.802	10.085.802	-	-
Comision de administrare datorat (iv)	7.092.236	7.092.236	-	-
Impozite retinute pentru a fi virate catre bugetul statului(v)	130.090	130.090	-	-
Total	17.378.433	17.378.433	-	-

- (i) In aceasta categorie au fost inregistrate sumele datorate auditorului financiar al Fondului.
- (ii) Suma de 7 lei in contul datoriilor catre participantii reprezinta sume returnate de catre CN Posta Romana SA in perioada 2012-2015 aferente unor plati initiale unice prin mandat postal in sume mici catre beneficiari ai unor participantii decedati (6 plati in marja de valori 0.03-3.90 RON). Suma de 3.803 reprezinta contravaloarea activului net din mostenire pensie beneficiar participant fond de pensii NN, incasata in 29.12.2017 in contul de transfer si virata in contul de investitii in 03.01.2018.

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

la data de 31 decembrie 2017

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

NOTA 2: SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR (continuare)

- (iii) Soldurile creditoare aferente instrumentelor financiare derivate reprezinta evaluarea negativa (2016: negativa) la 31 decembrie 2017 a instrumentelor de tip forward detinute de Fond pentru gestionarea riscului valutar.
- (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 catre participantii si catre beneficiarii ai unui participant decedat platite in cursul lunii decembrie 2017, care sunt achitate pana in data de 25 ale lunii ianuarie 2018.

La 31 decembrie 2016, 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)	4.626.091	-	4.626.091
Total	4.626.091	-	4.626.091

- i) Impozit dividende de recuperat la 31 decembrie 2016 reprezinta impozit aferent dividendelor datorate de entitatile in care Fondul detine titluri imobilizate.

In continuare, prezentam situatia datoriilor in sold la 31 decembrie 2016:

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)	110.825	110.825	-	-
Sume datorate participantilor (ii)	7	7	-	-
Instrumente derivate (iii)	3.836.282	3.836.282	-	-
Comision de administrare datorat (iv)	5.671.728	5.671.728	-	-
Contributii CASS si impozite retinute pentru a fi virate catre bugetul statului(v)	161.324	161.324	-	-
Creditor Societatea de Intermediere Financiara Raiffeisen Bank (vi)	596.050	596.050	-	-
Total	10.376.216	10.376.216	-	-

DIRECTOR GENERAL

Numele si prenumele: Andreea Pipernea

Semnatura

Stampila unitatii

INTOCMIT,

Numele si prenumele: Mihaela Decei

Calitatea: Contabil Sef

Semnatura

Nr.inreg.organism profesional:

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

la data de 31 decembrie 2017

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

NOTA 3: ANALIZA REZULTATULUI DIN ACTIVITATEA CURENTA

Identificarea elementului	Rand	Exercitiul financiar precedent (lei)	Exercitiul financiar curent (lei)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4
Venituri din imobilizari financiare (ct. 761) (i)	1	2.245.676.338	2.854.793.357
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	5.429.179	12.516.829
Venituri din comisioane specifice fondului de pensii(ct. 704)	5	0	0
Alte venituri din activitatea curenta (ct. 754+ 758)	6	73.384	34.919
Venituri din diferente de curs valutar (ct. 765) (iv)	7	510.795.170	571.603.850
Venituri din dobanzi (ct. 766) (ii)	8	342.338.100	357.680.527
Alte venituri financiare din activitatea curenta(rd.10+11)	9	992.658.598	1.037.970.791
- din sconturi obtinute (ct. 767)	10	0	0
- din alte venituri financiare (ct. 768) (v)	11	992.658.598	1.037.970.791
VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 01 la 09)	12	4.096.970.769	4.834.600.273
Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct.664) (vi)	13	441.882	1.895.802
Cheltuieli privind comisioanele,onorariile si cotizatiile (ct. 622) (vii)	14	61.412.537	78.501.984
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	496.459.093	552.547.381
Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666)	20	-	-
Alte cheltuieli financiare din activitatea curenta (rd.22 la 23)	21	3.121.592.627	3.709.281.369
- cheltuieli privind sconturile acordate (ct. 667)	22	-	-
- alte cheltuieli financiare (ct. 663+668) (ix)	23	3.121.592.627	3.709.281.369
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 13 la 21)	24	3.679.906.139	4.342.226.536
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA (cont 121)			
- profit (rd. 12 - 24)	25	417.064.630	492.373.737
- pierdere (rd. 24-12)	26		

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
05. APR. 2018
Signed for Identification

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

la data de 31 decembrie 2017

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

NOTA 3: ANALIZA REZULTATULUI DIN ACTIVITATEA CURENTA (continuare)

- (i) Veniturile din imobilizari financiare (ct. 761) reprezinta venituri din reevaluarea instrumentelor financiare – actiuni: 2.715.662.595 RON (2016: 2.132.310.228 RON), venituri din dividende: 139.130.762 RON (2016: 113.366.109 RON).
- (ii) Venituri din dobanzi (ct. 766) reprezinta venituri din dobanzi conturi curente in suma de 2 RON (2016: 2 RON), venituri din dobanzi depozite la termen 7.659.049 RON (2016: 5.662.157 RON si venituri din dobanzi aferente obligatiunilor si altor titluri cu venit fix in suma de 350.021.476 RON (2016: 336.675.941 RON).
- (iii) Veniturile din investitii financiare cedate in suma de 12.516.829 RON (2016: 5.429.179 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 571.603.850 RON (2016: 510.795.170 RON) 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 1.037.970.791 RON (2016: 992.658.598 RON) reprezinta venituri din reevaluarea la piata a titlurilor de stat si obligatiunilor municipale: 660.071.241 RON (2016: 627.207.553 RON), obligatiunilor corporative 32.398.073 RON (2016: 21.756.827 RON) si a certificatelor de depozit 195.391 RON (2016: 15.600 RON). In aceasta categorie, au fost incadrate si veniturile din evaluarea unitatilor de fond in suma de 345.306.086 RON (2016: 343.678.619 RON).
- (vi) Cheltuieli privind investitiile financiare cedate in suma de 1.895.802 RON (2016: 441.882 RON) reprezinta pierderi din vanzarea instrumentelor financiare – actiuni, obligatiuni si alte titluri cu venit fix.
- (vii) Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile in suma de 78.501.984 RON (2016: 61.412.537 RON) reprezinta cheltuielile fondului – onorarii de audit si comision de administrare. Cresterea comisionului de administrare a activului net a crescut in 2017 la: 78.391.159 RON fata de 2016: 61.301.712 RON, ca urmare a cresterii valorii activelor Fondului, acesta fiind calculat ca procent din valoarea activului net.
- (viii) Cheltuielile din diferente de curs valutar in suma de 552.547.381 RON (2016: 496.459.093 RON) reprezinta diminuari de valoare a instrumentelor financiare detinute de Fond in alte monede straine datorate variatiei de curs valutar.
- (ix) Alte cheltuieli financiare (ct. 668) in suma de 3.709.281.369 RON (2016: 3.121.592.627) reprezinta cheltuieli din reevaluarea instrumentelor financiare – actiuni: 2.412.297.923 RON (2016: 2.051.944.687 RON), unitati de fond OPCVM: 296.072.061 RON (2016: 335.157.697 RON), obligatiuni si alte titluri imobilizate: 1.000.911.385 RON (in 2016: 734.490.242 RON).

DIRECTOR GENERAL

Numele si prenumele Andreea Pipiernea

Semnatura

Stampila unitatii

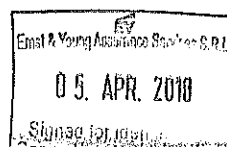
NN Pensii SAFFAP SA
C.U.I. 21772089

INTOCMIT,

Numele si prenumele Mihaela Decei
Calitatea: Contabil Sef

Semnatura

Nr.inreg.organism profesional:





NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

la data de 31 decembrie 2017

(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 2017 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 7/2017 privind intocmirea si depunerea situatiilor financiare anuale individuale pentru entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a 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.

Situatiile financiare intocmite la data de 31.12.2016 sunt conforme 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 7/2017 privind intocmirea si depunerea situatiilor financiare anuale individuale pentru entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a 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

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
05. APR. 2018
Signed for identification



NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

la data de 31 decembrie 2017

(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 intocmite aceste situatii financiare anuale sunt efectuate in RON avand la baza principiul costului istoric.

Situatiile financiare anuale sunt intocmite de catre 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 incadrării instrumentelor financiare, din punct de vedere contabil, in aplicarea Normei nr.14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private acestea sunt incadrate dupa cum urmeaza:

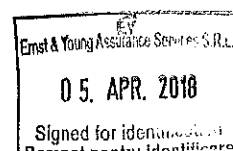
- Depozitele bancare constituite pe o perioada de pana la un an inclusive se recunosc in conturile din clasa 5, iar depozitele bancare constituite pe o perioada mai mare de un an se recunosc in conturile din clasa 2;
- Obligatiunile si titlurile de stat se recunosc in conturile din clasa 2 sau in conturile din clasa 5 in functie de maturitate , conform prospectului de emisiune;
- Actiunile se recunosc in conturile din clasa 2 sau in conturile din clasa 5 in functie de politica fondului;
- Titlurile emise de OPCVM –uri se recunosc in conturile din clasa 5.

b) Moneda de raportare

In conformitate cu Norma 14/2015 cu modificarile si completarile ulterioare, moneda functionala a Fondului si de prezentare a situatiilor financiare este Leul romanesc („RON”). Toate cifrele sunt prezentate in Lei romanesti, rotunjite la leu.

c) Tranzactii in moneda straina

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





NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

la data de 31 decembrie 2017

(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 2017	31 decembrie 2016
Dolar (USD)	1: 3,8915	1: 4,3033
Euro (EUR)	1: 4,6597	1: 4,5411
Forint unguresc (HUF)	1: 0,0150	1: 0,0146
Coroana ceheasca (CZK)	1: 0,1823	1: 0,1680
Zlot polonez (PLN)	1: 1,1168	1: 1,0264
Lira turceasca (TRY)	1: 1,0308	1: 1,2217
Lira sterlina (GBP)	1: 5,2530	1: 5,2961

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 2016 si 2017, Fondul prezinta in pozitia "Investitii financiare pe termen scurt" depozitele la banci in lei sau in valuta liber convertibila la banci autorizate sa functioneze pe teritoriul Romaniei, titluri de stat cu scadenta mai mica de un an precum si unitati de fond OPCVM.

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 2017

(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.

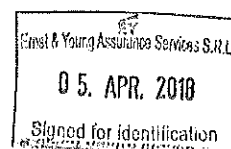
Castigurile sau pierderile rezultate in momentul derecunoasterii activului sunt determinate folosind metoda primul intrat – primul iesit FIFO (ordinea de vanzare a titlurilor de valoare, raportata la detinerile pe simbol, se inregistreaza cronologic, in functie de data dobandirii, de la cea mai veche 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 2017

(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 2017

(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 2017 si 2016 s-a procedat la inregistrarea impozitului retinut pentru dividendele aferente detinerilor externe conform adresei primite de la ASF nr C-3272/17.09.2013 privind tratamentul contabil referitor la inregistrarea dividendelor in contabilitatea fondurilor de pensii private, in contul "Debitori diversi" - 461002 in corespondenta cu contul 472 - "Venituri in avans".

Titluri de stat si obligatiuni

Titlurile de stat (inclusiv certificatele de trezorerie) si obligatiunile (supranationale, emise de stat, municipale si corporatiste), tranzactionate pe o piata reglementata sau pe piata secundara bancara, au fost evaluate conform prevederilor Normei nr. 19/2012, prin folosirea cotatei bid afisata de furnizorii de cotate Bloomberg Finance L.P. pentru ziua respectiva sau, in lipsa acesteia, folosind pretul de inchidere. In cazul in care pentru o zi nu sunt disponibile preturile de inchidere sau cotate, acestea sunt evaluate utilizand cel mai recent pret de inchidere sau cea mai recenta cota folosita la calculul activului.

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

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

Titluri de participare in organisme de plasament colectiv

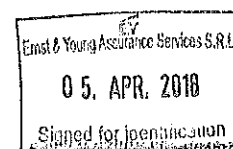
Titlurile de participare ale unui organism de plasament colectiv nelistat pe o piata reglementata se iau in calcul la ultima valoare unitara a activului net publicata si certificata de depozitar, dupa caz. Titlurile de participare ale unui OPCVM, inclusiv ETF, AOPC sau ETC pentru care nu exista un pret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

Instrumente derivate

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

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 2017

(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

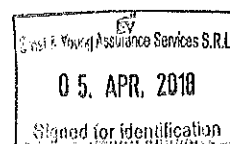
Fondul isi desfasoara activitatea pe piata pensiilor private. Contributiile participantilor la fondul de pensii sunt incasate prin contul colector, comisionate conform contractelor incheiate si sunt reflectate in conturile de decontari cu participantii. Contul colector se crediteaza cu depunerile brute 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 furnizori pentru care nu s-au primit facturile pana la sfarsitul lunii se evidentiaza distinct in contabilitate la „Furnizori – facturi nesosite”, pe baza documentelor care atesta primirea bunurilor sau a contractelor incheiate in cazul serviciilor.

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

h) Ajustari pentru deprecierea valorii activelor

Activele 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 2017

(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.

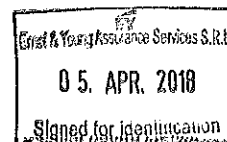
Capitalul este reprezentat de capitalul Fondului.

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 participanti, de la un alt administrator, potrivit reglementarilor legale.

Iesirile din capitalul fondului au fost reprezentate de capitalul retras sau transferat de participantii la fond, potrivit reglementarilor legale. Iesirile din capitalul Fondului s-au efectuat conform normelor in vigoare – in cazuri de invaliditati, decese, maturitati (plati unice) si transferuri catre alte fonduri de pensii, avand la baza ultima valoare unitara a activului personal net. In cazul beneficiarilor participantilor decedati, care sunt participanti la acelasi fond cu participantul decedat, cota-parte cuvenita 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 2017

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

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.

EY
Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
05. APR. 2018
Signed for identification



NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

la data de 31 decembrie 2017

(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.

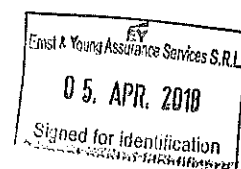
j) Provizion tehnic

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.

k) Principii contabile generale

Evaluarea posturilor cuprinse in situatiile financiare ale anului 2017, respectiv 2016 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 2017

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

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.

1) Modificari de politici contabile si de prezentare

In anul 2017 fata de 2016 nu au fost modificari de politici contabile sau de prezentare.

DIRECTOR GENERAL

Numele si prenumele Andreea Pipernea

Semnatura _____

Stampila unitatii

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


INTOCMIT,

Numele si prenumele Mihaela Decei

Calitatea: Contabil Sef

Semnatura _____

Nr.inreg.organism profesional:


Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
05. APR. 2018
Signed for identification



NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

la data de 31 decembrie 2017

(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 2017 a fost de 4,22% de la 22,399453 la 31 decembrie 2016 la RON 23,345458 la 31 decembrie 2017.

La data de 31 decembrie 2017, Fondul inregistra un numar de 1.956.995 participanti, cu 35.058 participanti mai mult decat la 31 decembrie 2016 (1.921.937 participanti).

Cresterea activului net total in anul 2017 a fost de 24,65%, de la 11.511.016.391 RON la 31 decembrie 2016 la 14.348.302.516 RON la 31 decembrie 2017.

Numarul total de unitati de fond la 31 decembrie 2017 a fost de 614.607.876,453715, cu 19,60 % mai mare decat numarul total de unitati de fond de la data de 31 decembrie 2016 care a fost 513.897.199,773471.

La data de 31 decembrie 2017 pozitia Alte instrumente financiare include sume aflate in decontare datorate (-565.650 RON) reprezentand contract forward Citi expirat in 28.12.2017, pentru care plata efectiva s-a efectuat pe 03.01.2018.

La data de 31 decembrie 2016 pozitia Alte instrumente financiare include sume datorate (-596.050 RON) catre societati de intermediere financiara.

In perioada ianuarie-decembrie 2017 au fost incasate in contul fondului sume in valoare totala de 2.423.416.552,00 RON (conform informatiei prezentate in Situatiile Fluxurilor de Trezorerie al Fondului de Pensii), reprezentand contributii brute in valoare totala de 2.413.616.756 RON, incasari in valoare totala de 8.994.419,12 RON 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 1.900.605,95 RON. In exercitiul financiar care se incheie la data de 31 decembrie 2017 au fost incasate in contul fondului spre convertire in unitati de fond contributii nete in valoare de 2.353.319.009,72 RON. Prin contributii nete se intelege diferenta dintre contributiile brute incasate de la participantii si comisionul de administrare retinut din aceste contributii de catre Administrator.

b) Structura numarului si valorii totale a unitatilor de fond nou emise in 2017 a fost:

Tip	Contributii nete	Numar unitati
Transfer din alt fond deces cu beneficiar participant fond NN	800.107	34.241,896559
Colectari	2.353.319.010	101.072.624,238157
Transfer in fond NN	8.994.419	385.120,907809
Transfer din fond NN deces cu beneficiar participant fond NN	1.100.499	47.161,788128
Total	2.364.214.035	101.539.148,830653

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
05. APR. 2018
Signed for identification



NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE
la data de 31 decembrie 2017

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

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

Pentru 2016 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	348.532	15.901,907682
Colectari	1.962.040.016	89.874.873,229864
Transfer in fond NN	5.885.934	268.703,033359
Transfer din fond NN deces cu beneficiar participant fond NN	841.220	38.437,984472
Total	1.969.115.702	90.197.916,155377

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

In ceea ce priveste iesirile din Fond, structura acestora la 31 decembrie 2017 se prezinta astfel:

Tip	Contributii nete	Numar unitati
Deces	6.781.224	290.830,558837
Invaliditati	183.307	7.835,910498
Maturitati	11.281.567	484.572,553264
Transfer la alt fond	1.020.630	43.743,594274
Prescrieri	34.919	1.489,533536
Total	19.301.647	828.472,150409

Situatia iesirilor din Fond la 31 decembrie 2016 a fost:

Tip	Contributii nete	Numar unitati
Deces	4.761.330	217.279,176958
Invaliditati	114.312	5.198,933399
Maturitati	4.540.372	207.410,022998
Transfer la alt fond	1.584.133	73.066,499910
Prescrieri	70.874	3.303,650670
Total	11.071.021	506.258,283935

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
05. APR. 2018
Signed for identification
Comptroller Identification



NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

la data de 31 decembrie 2017

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

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

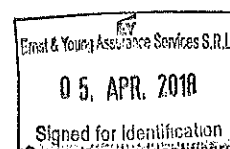
B. Situatia privind evolutia numarului participantilor si a valorii unitatii de fond in ultima zi a lunii

Nr. crt.	Luna	Numarul participantilor					Valoarea unitatii de fond	Numar de unitati de fond
		S0	S1	S2	S3	S4		
1	Ianuarie	4.955	51	4	84	1.926.855	22,486964	521.636.935,780479
2	Februarie	3.578	24	2	87	1.930.368	22,816848	529.607.759,605720
3	Martie	3.213	59	8	76	1.933.556	23,024922	536.700.284,854521
4	Aprilie	2.485	49	3	98	1.935.989	23,164587	545.765.833,241088
5	Mai	1.378	60	7	80	1.937.340	23,652400	554.293.534,759549
6	Iunie	1.782	76	9	106	1.939.083	23,297564	562.860.095,035112
7	Iulie	1.813	74	8	103	1.940.859	23,633224	571.233.133,905100
8	August	2.245	81	10	130	1.943.045	23,550352	579.915.993,818708
9	Septembrie	1.814	91	3	109	1.944.838	23,451759	588.525.564,471013
10	Octombrie	2.329	73	6	109	1.947.125	23,406808	597.035.309,328085
11	Noiembrie	3.959	56	3	98	1.951.039	23,217124	605.887.489,409178
12	Decembrie	6.025	56	7	118	1.956.995	23,345458	614.607.876,453715

Unde:

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

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 2017
(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 2017 fata de 2016 este prezentata in tabelul urmatoar:

Nr. crt.	Luna	2017			2016		
		Numarul participantilor	Valoarea unitatii de fond	Numar de unitati de fond	Numarul participantilor	Valoarea unitatii de fond	Numar de unitati de fond
1	Ianuarie	1.926.855	22,486964	521.636.935,780479	1.886.237	21.260090	431.264.623,981545
2	Februarie	1.930.368	22,816848	529.607.759,605720	1.890.476	21.306894	439.366.165,317313
3	Martie	1.933.556	23,024922	536.700.284,854521	1.894.391	21.577172	446.479.789,893199
4	Aprilie	1.935.989	23,164587	545.765.833,241088	1.897.263	21.417472	453.596.598,268653
5	Mai	1.937.340	23,652400	554.293.534,759549	1.898.999	21.544047	461.036.679,216803
6	Iunie	1.939.083	23,297564	562.860.095,035112	1.900.959	21.674562	468.680.093,426840
7	Iulie	1.940.859	23,633224	571.233.133,905100	1.903.126	22.022946	476.130.876,280823
8	August	1.943.045	23,550352	579.915.993,818708	1.905.529	22.364385	483.704.841,842494
9	Septembrie	1.944.838	23,451759	588.525.564,471013	1.907.977	22.387226	491.153.562,146826
10	Octombrie	1.947.125	23,406808	597.035.309,328085	1.912.105	22.334718	498.584.911,045089
11	Noiembrie	1.951.039	23,217124	605.887.489,409178	1.916.343	22.205208	506.343.321,905635
12	Decembrie	1.956.995	23,345458	614.607.876,453715	1.921.937	22.399453	513.897.199,773471

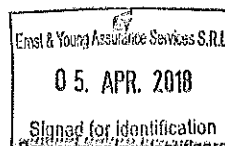
DIRECTOR GENERAL

Numele si prenumele Andreea Pipirnea

Semnatura

Stampila unitatii

S.C. NN PENSII SAFFAP S.A.
Str. Costache Negri, nr. 1-5, 060100, Bucuresti SAFFAP SA
050552 Bucuresti, Romania
T + 40 21 402 85 80 F + 40 21 402 85 81



INTOCMIT,

Numele si prenumele Mihaela Decei

Calitatea: Contabil Sef

Semnatura

Nr.inreg.organism profesional:

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



NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE
la data de 31 decembrie 2017

(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 99.9999987% la capitalul social al Administratorului.

La data de 31.12.2016 structura capitalului social subscris si varsat de catre actionari directi

- NN Continental Europe Holdings B.V. deține 74.999.999 acțiuni, numerotate de la 2 (doi) la 75.000.000, fiecare având o valoare nominala de 1 (un) RON, reprezentând 99,9999987% din capitalul social al Societatii, cu o valoare totala de 74.999.999 lei;
- NN Asigurari de Viata S.A deține 1 (una) Acțiune, numerotata 1 (unu), având o valoare nominala de 1 (un) RON, reprezentând 0,0000013% din capitalul social al Societatii, cu o valoare totala de 1 leu.

Capital social 75.000.000 lei.

Componenta Consiliului de administratie la 31.12.2017 este:

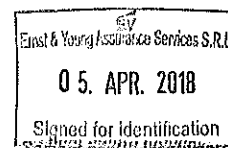
Gerke Witteveen – Administrator

Madalina Ducan – Administrator

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

Andreea – Marina Pipernea – Director General

Silviu Nelu Novac – Director General Adjunct.





NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE
la data de 31 decembrie 2017

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

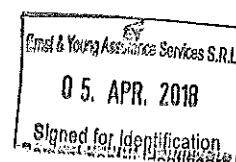
NOTA 6: ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII (continuare)

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

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



NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

la data de 31 decembrie 2017

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

NOTA 6: ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII (continuare)

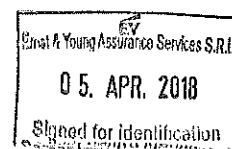
Structura activelor Fondului la 31 decembrie 2017 comparativ cu 31 decembrie 2016 a fost:

Portofoliul de instrumente financiare	Valoarea actualizata	Pondere in total activ	Valoarea actualizata	Pondere in total activ
	2017		2016	
1. Instrumente ale pietei monetare, din care:	1.309.069.579	9,12%	823.255.378	7,15%
a. Conturi curente	64.680.021	0,45%	26.030.897	0,23%
b. Depozite in lei si valuta convertibila	1.238.766.133	8,63%	797.224.482	6,92%
c. Titluri de stat cu scadenta mai mica de 1 an	5.623.425	0,04%	0	0,00%
2. Valori mobiliare tranzactionate, din care:	12.389.555.323	86,30%	10.207.819.948	88,63%
a. Titluri de stat cu scadenta mai mare de 1 an	8.896.886.830	61,98%	7.543.074.422	65,50%
b. Obligatiuni emise de administratia publica locala	207.246.944	1,44%	208.220.031	1,81%
c. Obligatiuni corporative tranzactionate	459.992.468	3,20%	359.483.368	3,12%
d. Actiuni	2.606.601.997	18,16%	1.996.812.004	17,34%
e. Obligatiuni BERD, BEI, BM	105.323.483	0,73%	35.258.867	0,31%
f. Alte obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale (investment grade)	113.503.601	0,79%	64.971.256	0,56%
3. OPCVM	666.922.149	4,65%	490.000.802	4,25%
3. Instrumente de acoperire a riscului, din care:	-9.520.153	-0,07%	-3.681.134	-0,03%
d. Forward *	-9.520.153	-0,07%	-3.681.134	-0,03%
4. Alte instrumente financiare **	-565.650	0,00%	-596.050	-0,01%
Total	14.355.461.247	100%	11.516.798.944	100%
- Din care: total titluri de capital	3.273.524.145	23%	2.486.812.806	22%
- Din care: total titluri de datorie	9.788.576.751	68%	8.211.007.943	71%
Total titluri de capital si titluri de datorie	13.062.100.896	91%	10.697.820.749	93%

*include diferenta pozitiilor 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 contul soldului DIP, 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, la urmatoarea adresa:

http://nn.ro/Asigurari-Pensii/Zona_clienti_pf/rapoarte_pensii_pf_P2.HTML




NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

la data de 31 decembrie 2017

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

NOTA 6: ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII (continuare)

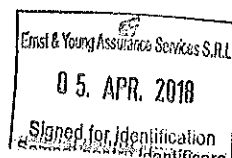
Investitii financiare pe termen scurt in sold la 31 decembrie 2017, in suma de 1.911.311.706 RON (31 decembrie 2016: 1.287.380.433 RON) cuprind pe langa depozitele prezentate mai sus (in suma de 1.236.961.801 RON) cu dobanda aferenta (in suma de 1.804.332 RON) si urmatoarele instrumente financiare cu scadenta mai mica de un an, in suma de 672.545.573 RON (31 decembrie 2016: 490.155.951 RON):

Situatia investitiilor financiare pe termen scurt in sold la 31 decembrie 2017 se prezinta astfel:

Simbol Cont	Denumire	Valoare la 31.12.2017
5081101001	Titluri de stat cu scad <1 an	5.623.425
5081301058	OPCVM subscriere Erste Equity Romania	7.677.715
5081302060	OPCVM subscr EURO STOXX db x	533.570.848
5081302071	OPCVM THEAM QUANT EQ EUR GURU	125.673.585
	Total	672.545.573

Situatia investitiilor financiare pe termen scurt in sold la 31 decembrie 2016 se prezinta astfel:

Simbol Cont	Denumire	Valoare la 31.12.2016
5086103098	FORWARD FX USD ING	155.149
	Forward pozitiv	155.149
5081301057	OPCVM subscriere Erste Bond Flexible RON	140.751.997
5081301058	OPCVM subscriere Erste Equity Romania	6.340.926
5081302060	OPCVM subscr EURO STOXX db x	237.461.748
5081302071	OPCVM THEAM QUANT EQ EUR GURU	105.446.131
	OPCVM	490.000.802
	Total	490.155.951





NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE
la data de 31 decembrie 2017

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

NOTA 6: ALTE INFORMAȚII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITĂȚII (continuare)

C. Onorarii platite auditorilor

Auditul Fondului în anii 2016 și 2017 a fost asigurat de firma Ernst & Young Assurance Services SRL. Onorariile auditorului aferente serviciilor prestate pentru auditarea Fondului de Pensii Administrat Privat NN în exercitiul financiar 2017 au fost suportate de către fond fiind în suma totală de 110.825 RON (2016: 110.825 RON). Nu au fost prestate de către firma Ernst & Young Assurance Services SRL alte servicii decât cele de audit statutar.

D. Managementul riscului

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

Riscul de piață: 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 denominate în monede străine.

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

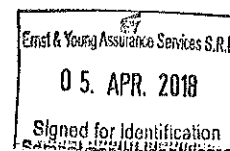
Din punctul de vedere al tipului de expunere, riscul de credit este gestionat la următoarele niveluri:

- (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;





NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE
la data de 31 decembrie 2017

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

NOTA 6: ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII (continuare)

Riscul de flux de numerar: In ceea ce priveste riscul fluxului de numerar, el poate avea o componenta 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 si mediului extern, inclusiv riscul aferent tehnologiei informatice și de procesare inadecvată din punctul de vedere al administrării, integrității, infrastructurii, controlabilității și continuității, precum si 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 si 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 si operationale;
- 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;



NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE
la data de 31 decembrie 2017

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

NOTA 6: ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII (continuare)

- 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 dobândă aferente titlurilor cu venit fix
- d. deprecierii 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 dependentei 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.



NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

la data de 31 decembrie 2017

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

NOTA 6: ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII (continuare)

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

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

E. Evenimente ulterioare datei bilantului (continuare)

Incepand cu data de 1 ianuarie 2018, cota de contributie la fondul de pensii administrat privat a fost diminuată de la 5,1% in 2017 la 3,75% prin OUG nr. 82/2017 pentru modificarea art. 43, alin. (3) din Legea nr. 411/2004. Diminuarea cotei s-a facut in contextul unui set mai amplu de modificari fiscale ce au intrat in vigoare incepand cu data de 1 ianuarie 2018, care au inclus printre altele majorarea salariilor brute care reprezinta baza de calcul a contributiei.

Nu au existat alte evenimente ulterioare datei bilantului de natura sa afecteze situatiile financiare.

DIRECTOR GENERAL

Numele si prenumele Andreea Pipernea

Semnatura

Stampila unitatii



NN Pensii SAFFAP SA
C.U.I. 21772089

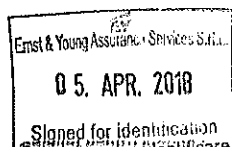
INTOCMIT,

Numele si prenumele Mihaela Decei

Calitatea: Contabil Sef

Semnatura

Nr.inreg.organism profesional:



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

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

DECISION 1/2018

Meeting of the General Assembly of Shareholders
of NN Pensii SAFRAP S.A.

12 April 2018

The General Assembly of Shareholders of NN Pensii Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A., a joint stock company organized, existing and in good standing under the laws of Romania, with its registered headquarters at 1-5 Costache Negri Street, 2nd – 3rd floor, Sector 5, Bucharest, Romania, registered with the Bucharest Register of Commerce under No. J40/9766/2007, holding unique registration code No. 21772089, having a social capital of LEI 75.000.000 ("NN Pensii SAFRAP") was convened in accordance with Law 31/1990 regarding companies and its Constitutive Act, on 12 April 2018, at 10:00 hours, the Netherlands, address: Schenkkade 65, 2595 AS 's-Gravenhage.

1. Call to Order and Verification of Quorum

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

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

HOTĂRÂREA 1/2018

A Adunării Generale a Acționarilor
a NN Pensii SAFRAP S.A.

12 aprilie 2018

Adunarea Generală a Acționarilor NN Pensii Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A. societate pe acțiuni, constituind, funcționând și având o bună reputație conform legislației române, cu sediul la adresa: strada Costache Negri, numărul 1-5, etaj 2-3, Sector 5, București, România, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub numărul J40/9766/2007, având cod unic de înregistrare 21772089, având capital social de 75.000.000 LEI ("NN Pensii SAFRAP") a fost convocată conform Legii nr. 31/1990 a societăților și Actului Constitutiv al acesteia, la data de 12 aprilie 2018, la orele 10:00, în Olanda, la adresa: Schenkkade 65, 2595 AS 's-Gravenhage.

1. Deschiderea Adunării și verificarea cvorumului

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

NN Continental Europe Holdings B.V., societate cu răspundere limitată, constituită, funcționând și cu o bună reputație conform legislației din Olanda, având sediul social în Schenkkade 65, 2595 AS 's-Gravenhage, Olanda, înregistrată sub Nr. 33002024 la Registrul Comerțului din cadrul Camerei de Industrie și Comerț din Amsterdam, reprezentată prin NN Insurance Eurasia N.V., acționând în calitate de comitet executiv al acționarului și autorizată să reprezinte

shareholder and solely authorized to represent the shareholder.

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

- NN Continental Europe Holdings B.V.;
- Nationale-Nederlanden Intertrust B.V.,

Hereinafter as the General Assembly of Shareholders.

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

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

2. Waiver of Notice

The shareholders, by unanimous approval, resolved that:

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

3. Approval of Agenda

acționarul.

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

- NN Continental Europe Holdings B.V.;
- Nationale-Nederlanden Intertrust B.V.,

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

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

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

2. Renunțarea la notificare

Acționarii, în unanimitate, au decis următoarele:

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

3. Aprobarea ordinii de zi

The shareholders, by unanimous approval, resolved that:

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

1. Call to Order and Verification of Quorum
2. Waiver of Notice
3. Approval of the Agenda
4. Approval of the annual financial situations of 2017 of the Company
5. Approval of the individual annual financial situations of 2017 of the NN Privately Administrated Pension Fund
6. Acknowledgement of the Board of Administrators' Report on the Company's activity for 2017
7. Acknowledgement of the Board of Administrators' Report on the NN Privately Administrated Pension Fund for 2017
8. Discharging of responsibility the Administrators for the financial year 2017
9. Acknowledgement of the Auditor's Report on annual financial situations of the Company's activity for 2017
10. Acknowledgement of the Auditor's Report on the annual financial situations of the NN Privately Administrated Pension Fund for 2017
11. Approval of the Revenue and Expenses Budget and the list of initiatives scheduled for 2018 (including Activity Program for 2018)
12. Approval of the payment of dividends from the net profit over 2017 for NN PENSII SAFAP SA
13. Approval of the register of the profit for previous years including net profits over 2017 in the fund capital for FPAP NN

14. Close of meeting.

4. Approval of the annual financial situations of 2017 of the Company

A acționarii, în unanimitate, au decis următoarele:

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

1. Deschiderea Adunării și verificarea cvorumului
2. Renunțarea la notificare
3. Aprobarea ordinii de zi
4. Aprobarea situațiilor financiare ale anului 2017 ale societății
5. Aprobarea situațiilor financiare individuale ale anului 2017 ale Fondului de Pensii Administrat Privat NN
6. Luarea la cunoștință a Raportului Consiliului de Administrație privind activitatea societății pentru anul 2017
7. Luarea la cunoștință a Raportului Consiliului de Administrație privind Fondul de Pensii Administrat Privat NN pentru anul 2017
8. Descărcarea de răspundere a Administratorilor pentru anul financiar 2017
9. Luarea la cunoștință a Raportului Auditorului privind situațiile financiare anuale ale activității societății pentru anul 2017
10. Luarea la cunoștință a Raportului Auditorului privind situațiile financiare anuale ale Fondului de Pensii Administrat Privat NN pentru anul 2017
11. Aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli și a listei inițiativelor planificate pentru anul 2018 (înglobând Programul de Activitate pentru anul 2018)
12. Aprobarea plății dividendelor din profitul net al anului 2017 pentru NN PENSII SAFAP SA
13. Aprobarea repartizării profitului anilor precedenți inclusiv profitul anului 2017 în capitalul fondului de pensii privat pentru FPAP NN
14. Închiderea Adunării.

4. Aprobarea situațiilor financiare anuale ale anului 2017 ale societății

Acționarii în unanimitate au aprobat situațiile

The shareholders unanimously resolved to approve the individual annual financial situations of 2017 of NN Pensii SAFAP S.A.

5. Approval of individual financial situations of 2017 of NN Privately Administrated Pension Fund

The shareholders unanimously resolved to approve the individual financial situations of 2017 of NN Privately Administrated Fund.

6. Acknowledgement of the Board of Administrators' Report on the Company's activity for 2017

All the shareholders acknowledge the content of the Board of Administrators' Report on the Company's activity for 2017.

7. Acknowledgement of the Board of Administrators' Report on the NN Privately Administrated Pension Fund for 2017

All the shareholders acknowledge the content of the Board of Administrators' Report on the NN Privately Administrated Pension Fund for 2017.

8. Discharging of responsibility the Administrators for the financial year 2017

The shareholders unanimously resolved to discharge of responsibility the Administrators for the financial year 2017.

9. Acknowledgement of the Auditor's Report on annual financial situations of the Company's activity for 2017

All the shareholders acknowledged the content of the Auditor's Report on annual financial

financiare anuale individuale ale anului 2017 ale societății NN Pensii SAFAP S.A.

5. Aprobarea situațiilor financiare anuale individuale ale Fondului de Pensii Administrat Privat NN ale anului 2017

Acționarii în unanimitate au aprobat situațiile financiare anuale individuale ale anului 2017 ale Fondului de Pensii Administrat Privat NN.

6. Luarea la cunoștință a Raportului Consiliului de Administrație privind activitatea societății pentru anul 2017

Toți acționarii au luat la cunoștință conținutul Raportului Consiliului de Administrație privind activitatea societății pentru anul 2017.

7. Luarea la cunoștință a Raportului Consiliului de Administrație privind Fondul de Pensii Administrat Privat NN pentru anul 2017

Toți acționarii au luat la cunoștință conținutul Raportului Consiliului de Administrație privind Fondul de Pensii Administrat Privat NN pentru anul 2017.

8. Descărcarea de răspundere a Administratorilor pentru anul financiar 2017

Acționarii, în unanimitate, au decis să descarce de răspundere Administratorii pentru anul financiar 2017.

9. Luarea la cunoștință a Raportului Auditorului privind situațiile financiare anuale privind activitatea societății pentru anul 2017

Toți acționarii declară că au luat la cunoștință conținutul Raportului Auditorului privind

situations of the Company's activity for 2017.

10. Approval of the Revenue and Expenses Budget and the list of initiatives scheduled for 2018 (including Activity Program for 2018)

The shareholders unanimously approved the Revenue and Expenses Budget for 2018.

Considering: (1) provisions of article 111 para. 2 letter e) of Law 31/1990 of companies and (2) requirements of article 23 letter c) of the Constitutive Act of the Company regarding the issuing of Activity Program for 2018 and, respectively, Annual Business Plan for 2017, shareholders unanimously approved Company's Strategy Paper for 2018-2020 and list of objectives scheduled for 2018 fulfilling the requirements mentioned above, therefore representing Activity Program for 2018/Annual Business Plan for 2018.

11. Approval of the Revenue and Expenses Budget and the Business Plan for 2018

The shareholders unanimously approved the Revenue and Expenses Budget and the Activity Program representing the strategy paper of the company for 2018.

12. Approval of the payment of dividends from the net profit over 2017

The shareholders unanimously approved the payment of dividends in amount of lei 50.244.652,60lei to shareholder NN Continental Europe Holdings BV, respectively Lei 50.244.652,60 from the net profit of year 2017. The dividends shall be distributed to the shareholder within a period of maximum 6 (six) months after the approval of the annual financial statements afferent to the closed financial year.

situațiile financiare anuale privind activitatea societății pentru anul 2017.

10. Aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli și a listei inițiativelor planificate pentru anul 2018 (înglobând Programului de Activitate pentru anul 2018)

A acționarii aproba în unanimitate Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru 2018.

Având în vedere: (1) prevederile articolului 111 alin. 2 lit. e din Legea 31/1990 a societăților și (2) cerințele art. 23. lit. c) din Actul Constitutiv al Societății privind necesitatea întocmirii Programului de activitate pentru anul 2018 și, respectiv, Planul de afaceri pentru 2018, acționarii au aprobat în unanimitate Strategia societății pentru 2018-2020 și lista obiectivelor planificate pentru anul 2018 care îndeplinește cerințele menționate mai sus, reprezentând așadar Programul de activitate pentru 2018/Planul anual de afaceri pentru 2018.

11. Aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli și Planul financiar pentru anul 2018

A acționarii au aprobat în unanimitate Bugetul de Venituri și Cheltuieli și Programul de Activitate reprezentat de descrierea strategiei societății pentru anul 2018.

12. Aprobarea plății dividendelor din profitul net al anului 2017

A acționarii în unanimitate au aprobat plata dividendelor în suma de 50.244.652,60lei către acționarul NN Continental Europe Holdings BV, respectiv 50.244.652,60lei din profitul net al anului 2017

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

13. Approval of the register of the profit for previous years including net profits over 2017 in the fund capital for FPAP NN

The shareholders unanimously approved the the register of the profit for previous years including net profits over 2017 in the fund capital for FPAP NN.

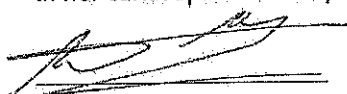
14. Close of Meeting

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

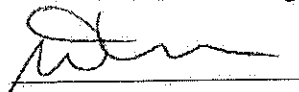
There being no further business, this Meeting of the General Assembly of Shareholders of NN Pensii SAFAP is declared closed at 11:00 hours."

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

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



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



W.A. Moerman
Authorised Proxy Holder
Secretary of this meeting

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

13. Aprobarea repartizării profitului anilor precedenți inclusiv profitul anului 2017 în capitalul fondului de pensii privat pentru FPAP NN

Acționarii în unanimitate au aprobat repartizării profitului anilor precedenți inclusiv profitul anului 2017 în capitalul fondului de pensii privat pentru FPAP NN.

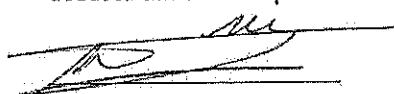
14. Încheierea adunării

După dezbateri, acționarii, în unanimitate, au hotărât:

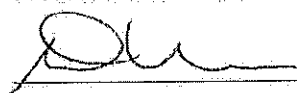
Nemaifiind alte subiecte de dezbătut, prezenta ședința a Adunării Generale a Acționarilor a NN Pensii SAFAP este declarată încheiată la orele 11:00."

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

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



W. van der Weg
Persoană autorizată
Președintele ședinței

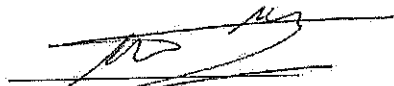


W.A. Moerman
Persoană autorizată
Secretarul ședinței

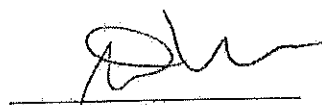
În numele NN Asigurări de Viață S.A., reprezentată de Adunarea Generală a Acționarilor:

NN Continental Europe Holdings B.V.
Nationale-Nederlanden Intertrust B.V.

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



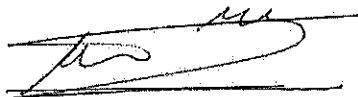
W. van der Weg
Authorised Proxy Holder
Chairman of this meeting



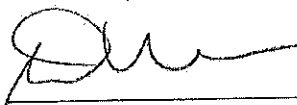
W.A. Moerman
Authorised Proxy Holder
Secretary of this meeting

NN Continental Europe Holdings B.V.
Nationale-Nederlanden Intertrust B.V.

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



W. van der Weg
Persoană autorizată
Presedintele sedintei



W.A. Moerman
Persoana autorizată
Secretarul sedintei