



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

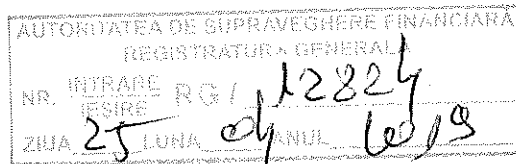
**Situatii financiare anuale pentru exercitiul financiar
incheiat la 31 decembrie 2018**

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

Bilant	1 – 3
Contul de Profit si Pierdere	4 – 5
Situatia modificarilor capitalului fondului de pensii	6 - 8
Situatia fluxurilor de trezorerie	9
Note explicative la situatiile financiare anuale	10 – 42



BILANT

la data de 31 decembrie 2018

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

Fondul de Pensii Administrat Privat NN

Nr. Inregistrare. FP2 – 31

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

Entitate NN PENSII SAFFAP SA

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

Cod clasa CAEN ____|6|5|3|0|

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

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

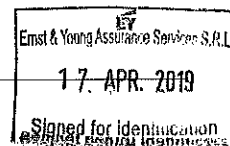
Numar din registrul comertului J40/9766/21.05.2007

BILANT la data de 31 decembrie 2018

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	2.606.601.997	2.773.402.917
2. Creante imobilizate (ct. 267)	2	6	9.782.953.326	12.818.750.021
TOTAL: (rd. 01 la 02)	3	6	12.389.555.323	15.592.152.938
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	5.702.413	9.076.730
TOTAL: (rd. 04 la 08)	9		5.702.413	9.076.730
II. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT				
1.Investitii financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113+5114)	10	1,6	1.911.311.706	1.365.465.031
III. CASA SI CONTURI LA BANCII (ct.5112+512+531)	11	6	64.813.920	11.214.937
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL:(rd. 09+10+11)	12		1.981.828.039	1.385.756.698
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)	13		-	-

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



BILANT
la data de 31 decembrie 2018
(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		66.495	66.495
3. Efecte de platit (ct. 403)	16		-	-
4 Sume datorate privind decontarile cu participantii (ct. 452**+459)	17		3.810	882.477
5. Alte datorii (ct.269+446**+462+463+473**+509+5186), din care:	18		17.308.128	8.751.836
TOTAL: (rd. 14 la 18)	19	2	17.378.433	9.700.808
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE(rd.12 +13-19-28)	20		1.958.747.193	1.369.132.375
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd.03+20)	21		14.348.302.516	16.961.285.313
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+463+473**+509+5186), din care:	26		-	-
TOTAL: (rd. 22 la 26)	27		-	-
H. VENITURI IN AVANS (ct. 472)	28		5.702.413	6.923.515
I. CAPITALURI PROPRII				
I. CAPITALUL FONDULUI				
1 Capitalul fondului de pensii private (ct.1017)	29		11.489.981.066	16.864.271.638
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		2.365.947.713	-
Pierdere (et.1171 – sold debtor)	32		-	-
4.Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)				
Profit (et.1171 – sold creditor)	33		-	-
Pierdere (et.1171 – sold debtor)	34		-	-

**BILANT**

la data de 31 decembrie 2018

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

Identificarea indicatorului	Rand	Nr. Nota	Sold la începutul 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		492.373.737	97.013.675
Pierdere (ct.121 – sold debtor)	36			
6.REPARTIZAREA PROFITULUI (ct.129)	37		-	-
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30-31-32+33-34+35-36-37)	38	5	14.348.302.516	16.961.285.313

DIRECTOR GENERAL

Numele si prenumele: Andreea Pipernea

Semnatura _____

Stampila unitatii

INTOCMIT,

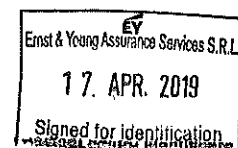
Numele si prenumele Mihaela Decei

Calitatea: Contabil Sef

Semnatura _____

Nr.inreg.organism profesional:

Notele explicative de la paginile 10-42 fac parte integranta din aceste situatii financiare anuale.

**NN Pensii SAFAP SA**
C.U.I. 21772089NN 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 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 2018

(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 SAFFAP 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 2018

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	2.854.793.357	3.498.534.277
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	12.516.829	8.893.141
5. Venituri din dobanzi (ct.766)	5	3	357.680.527	457.832.223
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar(ct.765+767+768)	6		1.609.574.641	2.007.464.612
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	7		-	-
8. Alte venituri din activitatea curenta (ct.754+758)	08		34.919	14
TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 01 la 08)	09		4.834.600.273	5.972.724.267
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA				
1. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct.664)	10	3	1.895.802	1.816.207
2. Cheltuieli privind dobanzile (ct.666)	11		-	-
3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferente de curs valutar(ct.663+665+667+668)	12		4.261.828.750	5.778.685.223
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile (ct.622) (rd13=13.1+13.2+13.3+13.4+13.5) din care:	13		78.501.984	95.209.148
4.1 Cheltuieli privind comisioanele datorate depozitarului (ct.6221) (rd.13.1=13.1.1+13.1.2+13.1.3)	13.1		-	-
4.1.1 Cheltuieli privind activitatea de depozitare (ct.62211)	13.1.1		-	-
4.1.2 Cheltuieli privind activitatea de custodie (ct.62212)	13.1.2		-	-

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

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

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
17. APR. 2019
Signed for identification



CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

la data de 31 decembrie 2018

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

Identificarea elementului	Nr. Rd.	Nr. nota	Realizari aferente perioadei de raportare	
			Exercitiul financiar precedent (lei)	Exercitiul financiar curent (lei)
Col.1	Col.2		Col.3	Col.4
4.1.3 Cheltuieli privind activitatea de decontare (ct.62213)	13.1.3		-	-
4.2 Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de servicii investiții financiare (intermediarilor) (ct.6222)	13.2		-	-
4.3 Cheltuieli privind onorariile de audit (ct.6223)	13.3		110.825	110.825
4.4 Cheltuieli privind comisioanele administratorilor (ct.6224)	13.4		78.391.159	95.098.323
4.5 Alte cheltuieli privind comisioaneleonorariile si cotizatiile (ct.6229)	13.5		-	-
5. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct.627)	14		-	-
6. Cheltuieli privind alte servicii executate de terti (ct.628)	15		-	-
7. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct.635)	16		-	-
8. Alte cheltuieli din activitatea curenta (ct.654+658)	17		-	14
TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA(rd.10 la 17)	18		4.342.226.536	5.875.710.592
C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA	19			
- profit (rd.09-18)	19.1	3	492.373.737	97.013.675
- pierdere (rd.18-09)	19.2	3		
D. TOTAL VENITURI (rd. 09)	20		4.834.600.273	5.972.724.267
E. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18)	21		4.342.226.536	5.875.710.592
F PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR(ct.121)	22			
- profit (21-22)	23		492.373.737	97.013.675
- pierdere (22-21)	24		-	-

DIRECTOR GENERAL

Numele si prenumele: Andreea Pipirnea

Semnatura

Stampila unitatii

INTOCMIT,

Numele si prenumele: Mihaela Decei

Calitatea: Contabil Sef

Semnatura

Nr.inreg.organism profesional:

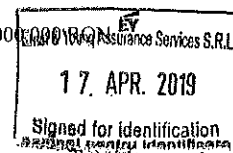


NN Pensii SAFPAP SA
C.U.I.: 21772089

Notele contabile nr. 1-9 la paginile 10-42 fac parte integranta din aceste situatii financiare anuale.

NN PENSII SAFPAP S.A.
Str. Costache Negri, nr. 1-5, et. 2, Sector 5
050552 București, România
T + 40 21 402 85 80 F + 40 21 402 85 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 2018

(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|2|0|8|9|

Numar din registrul comerului J40/9766/21.05.2007

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU

la data de 31 decembrie 2018

Nr. Crt.	Denumirea elementului	Sold la inceputul exercitiului financiar	Col.3	Cresteri (lei)	Col.4	Descresteri (lei)	Col.5	Sold la sfarsitul exercitiului financiar (lei)	Col.6=3+4-5
Col.1	Col.2								
1	Capitalul privind unitatile de fond la valoarea nominala(ct.101)	11.489.981.066		5.399.863.996		25.573.424		16.864.271.638	
2	Prime aferente unitatilor de fond (ct.104)	-		-		-		-	
3	Rezerve specifice activitatii fondurilor de pensii (ct. 106)	-		-		-		-	
4	Rezultatul reportat aferent activitatii fondului de pensii (ct.1171)								
	Sold C	2.365.947.713		492.373.737		2.858.321.450		-	
	Sold D	-		-		-		-	
5	Rezultat reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct.1174)								
	Sold C	-		-		-		-	
	Sold D	-		-		-		-	
6	Profilul sau pierderea exercitiului financiar (ct121)								
	Sold C	492.373.737		97.013.675		492.373.7367		97.013.675	
	Sold D	-		-		-		-	

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

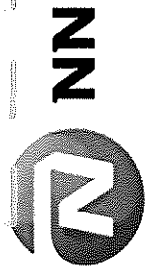
Cod Unic de Inregistrare: 21772089

Capital social subscris și vărsat la 11.03.2010: 75.000.000 RON

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.

17. APR. 2019

Signed for identification
Semnat pentru identificare



SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU

la data de 31 decembrie 2018

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

7	Repartizarea profitului (129)	-	-	-	-
8	Total capitaluri proprii	14.348.302.516	5.989.251.408	3.376.268.611	16.961.285.313

Conform normei 14/2015, prin decizia AGA 1 din 12 aprilie 2018 s-a realizat aprobarea repartizarii profitului anilor precedenti inclusiv profitul anului 2017, in suma totala de 2.858.321.449 lei, in capitalul fondului.

DIRECTOR GENERAL

Numele si prenumele: Andreea Pipernea

Semnatura

Stampila unitatii



NN Pensii SAFPAP SA
C.U.I. 21772089

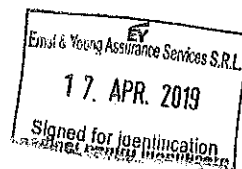
INTOCMIT,

Numele si prenumele: Mihaela Decei

Calitatea: Contabil Sef

Semnatura

Nr.inreg.organism profesional:



NN PENSII SAFPAP S.A.
Str. Costache Negri, nr. 1-5, et. 2, Sector 5
050552 București, România
T +40 21 402 85 80 F +40 21 402 85 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 2018

(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 2017 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)				
	Sold C	1.948.883.083	417.064.630		2.365.947.713
	Sold D	-	-	-	-
5	Rezultat reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct.1174)				
	Sold C	-	-	-	-
	Sold D	-	-	-	-
6	Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct.121)				
	Sold C	417.064.630	492.373.737	417.064.630	492.373.737
	Sold D	-	-	-	-
7	Repartizarea profitului (129)				
	Sold C	-	-	-	-
	Sold D	-	-	-	-
8	Total capitaluri proprii	11.511.016.391	3.273.652.402	436.366.277	14.348.302.516

DIRECTOR GENERAL

Numele si prenumele: Andreea Pipernea

Semnatura

Stampila unitatii

INTOCMIT,

Numele si prenumele: Mihaela Decei

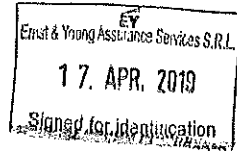
Calitatea: Contabil Sef

Semnatura

Nr.inreg.organism profesional:



NN Pensii SAFAP SA
C.U.I. 21772089



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

Registrul Comerului: J40/9776/2007
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 2018

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

Fondul de Pensii Administrat Privat NN**Nr. Inregistrare. FP2 – 31**

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

Entitate ING PENSII SAFAP SA

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

Cod clasa CAEN _____|6|5|3|0|

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

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

Numar din registrul comertului J40/9766/21.05.2007

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE – METODA DIRECTA

la data de 31 decembrie 2018

	Denumirea elementului	Exercitiul financiar precedent	Exercitiul financiar curent
	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE		
A.	EXPLOATARE		
	a) Incasari de la participanti	2.423.416.552	2.588.967.523
	b) Plati catre participanti	-16.191.057	-21.778.569
	c) Plati catre frunizori si creditorii	-139.431.426	-144.171.371
	d) Dobanzi platite	-	-
	e) Incasari din asigurarea impotriva cutremurelor	-	-
	Trezoreria neta din activitatea de exploatare (I)	2.267.794.069	2.423.017.583
B.	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATI DE INVESTITII		
	a) Plati pentru achizitionarea de actiuni	-815.544.470	-930.932.187
	b) Plati pentru achizitionarea de imobilizari financiare	-7.116.230.857	-4.785.149.092
	c) Incasari din vanzarea de imobilizari financiare	4.714.255.356	1.805.398.770
	d) Dobanzi incasate	369.512.351	486.822.945
	e) Venituri financiare incasate	618.835.245	947.242.998
	Trezorerie neta din activitati de investitie (II)	-2.229.172.375	-2.476.616.566
	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATI DE		
C.	FINANTARE		
	Trezorerie neta din activitati de finantare (III)	-	-
	Cresterea/descrerea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie (I+II+III)	38.621.694	-53.598.983
	Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	26.192.226	64.813.920
	Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	64.813.920	11.214.937

DIRECTOR GENERAL

Numele si prenumele: Andreea Pipernea

Semnatura _____

Stampila unitatii

INTOCMIT,

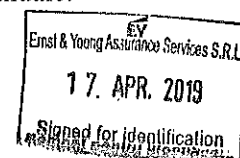
Numele si prenumele: Mihaela Decei

Calitatea: Contabil Sef

Semnatura _____

Nr.inreg.organism profesional:

Notele explicative de la paginile 10-42 fac parte integranta din aceste situatii financiare anuale.

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



NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE
la data de 31 decembrie 2018
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

NOTA 1: SITUATIA DEPOZITELOR BANCARE SI A CERTIFICATILOR DE DEPOZIT

La 31 decembrie 2018 situatia depozitelor bancare in sold se prezinta astfel:

Denumire banca	VALOAREA DEPOZITULUI				VALOAREA DOBANZII			PONDERE	DATA	
	Simbol cont	Scadenta sub 3 luna	Scadenta la 3-10 luni	Scadenta peste 12 luni	Simbol cont	%	valoare		CONSTITUIRE	SCADENTA
BRD-Groupe Societe Generale S.A. RON	5081001006	36.383.220			5088101006	1,64	0	3,93%	31.dec.18	03.ian.19
BRD-Groupe Societe Generale S.A. USD	5081003006	3.079.254			5088103006	1,53	0	0,33%	31.dec.18	03.ian.19
EximBank	5081001187	100.091.686			5088101187	2,75	214.085	10,85%	03.dec.18	03.ian.19
Garanti Bank S.A.	5081001064	41.851.150			5088101064	3,2	77.052	4,53%	10.dec.18	11.feb.19
Garanti Bank S.A.	5081001064		62.316.345		5088101064	2,65	1.293.960	6,88%	20.mar.18	03.ian.19
Garanti Bank S.A.	2676101064			164.355.324	2679601064	3,15	3.517.654	18,15%	27.apr.18	30.apr.19
ING Bank	5081001098	1.626.527			5088101098	2,17	0	0,18%	31.dec.18	07.ian.19
Unicredit Bank	5081001069		101.308.663		5088101069	3,2	351.203	10,99%	22.nov.18	22.feb.19
Unicredit Bank	5081001069	100.000.000			5088101069	2,9	217.500	10,84%	04.dec.18	04.ian.19
Unicredit Bank	5081001069	40.496.840			5088101069	2,55	51.633	4,38%	13.dec.18	07.ian.19
Unicredit Bank	5081001069	117.359.873			5088101069	2,55	149.634	12,71%	13.dec.18	14.ian.19
Unicredit Bank	5081001069	150.000.000			5088101069	2,9	120.833	16,23%	21.dec.18	21.ian.19
TOTAL		590.888.550	163.625.008	164.355.324			5.993.554	100,00%		

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
17. APR. 2019
Signed for identification

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

Registru 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 2018

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

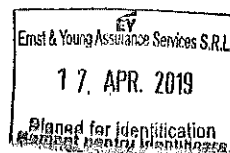
NOTA 1: SITUATIA DEPOZITELOR BANCARE SI A CERTIFICATELOR DE DEPOZIT (continuare)

Situatia depozitelor bancare prezentata mai sus detaliaza depozitele constituite si neajunse la scadenta pana la data de 31 decembrie 2018 in valoare totala de 918.868.882,00 RON.

Valoarea dobanzii calculata pana la 31 decembrie 2018 este in valoarea de 5.993.554 RON.

Ponderea reprezinta ponderea fiecarui depozit in total depozite.

In ceea ce priveste depozitele constituite in anul 2018 si ajunse la scadenta in cursul anului 2018, acestea sunt in valoare de 39.019.090.153, 04 RON.



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

Registru 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 2018

(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 2017 situatia depozitelor bancare se prezenta 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	SCADENTA
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%		

DIRECTOR GENERAL

Numele si prenumele: Andreea Pipernea

INTOCMIT,

Numele si prenumele: Mihaela Decei

Calitatea: Contabil Sef



NN Pensii SAFFPAP SA
C.U.I. 21772089

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

Ernst & Young Assurance Services
17. APR. 2018
Signed for identification
C. NN PENSII SAFFPAP S.A.
Strada Costache Negri, nr. 1-5, et. 2, Sector 5
050651 București, România
T +40 21 402 85 80 F +40 21 402 85 81

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

la data de 31 decembrie 2018

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

NOTA 2: SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR

La 31 decembrie 2018, Fondul inregistra urmatoarele creante.

Creante Col.0	Sold la sfarsitul exercitiului financiar Col.1=2+3	Termen de lichiditate	
		Sub 1 an Col.2	Peste 1 an Col.3
Impozit dividende de recuperat (i)	6.923.515	-	6.923.515
Debitori Societati financiare - Instrumente derivate (ii)	2.153.215	2.153.215	
Total	9.076.730	2.153.215	6.923.515

- (i) Impozit dividende de recuperat la 31 decembrie 2018 reprezinta impozit aferent dividendelor datorate de entitatile in care Fondul detine titluri imobilizate.

Modalitatea de contabilizare a acestor sume reprezentand impozit pe dividende a fost clarificata de Autoritatea de Supraveghere Financiara prin scrisoarea din 17 septembrie 2013, adresata tuturor administratorilor de fonduri de pensii private. De aceea, la 31 decembrie 2018, Fondul avea inregistrata suma de 6.923.515 RON (31 decembrie 2017: 5.702.413 RON), in contul „Debitori diversi” - 461002 in corespondenta cu contul 472 - „Venituri in avans”. Administratorul estimeaza ca procesul de recuperare a acestor sume se va derula pe o perioada mai lunga de un an; astfel, aceste creante au fost prezentate ca avand un termen de lichiditate mai mare de un an.

- (ii) Soldurile debitoare aferente instrumentelor financiare derivate reprezinta evaluarea pozitiva (2017: 0) la 31 decembrie 2018 a instrumentelor de tip forward detinute de Fond pentru gestionarea riscului valutar.

La 31 decembrie 2018, Fondul inregistra urmatoarele datorii.

Datorii*) Col.0	Sold la sfarsitul exercitiului financiar Col.1=2+3+4	Termen de eligibilitate		
		Sub 1 an Col.2	1-5 ani Col.3	Peste 5 ani Col.4
Furnizori facturi nesoite (i)	66.495	66.495	-	-
Participanti la fondul de pensii plata unica(ii)	35.810	35.810	-	-
Participanti la fondul de pensii plati esalonate (ii)	846.667	846.667	-	-
Creditori Societati financiare - Instrumente derivate (iii)	132.774	132.774	-	-
Comision de administrare datorat (iv)	8.531.037	8.531.037	-	-
Impozite retinute pentru a fi virate catre bugetul statului(v)	88.025	88.025		
Total	9.700.808	9.700.808	-	-

- (i) In aceasta categorie au fost inregistrate sumele datorate auditorului financiar al Fondului.
- (ii) Suma de 35.810 lei in contul datoriilor catre participanti este formata din 7 lei reprezentand sume returnate de catre CN Posta Romana SA in perioada 2012-2015 aferente unor plati initiale unice

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE
la data de 31 decembrie 2018

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

prin mandat postal in sume mici catre beneficiari ai unor participanti decedati (6 plati in marja de valori 0.03-3.90 RON), 4.051 lei sume returnate in perioada ianuarie mai 2018 aferente unor plati unice initiale pentru beneficiari cu conturi inchise, care nu reconfirma datele de plata actualizate, si 31.752 lei sume returnate in cursul anului 2018 si a care au fost platite catre participanti in cursul lunii ianuarie 2019.

Suma de 846.667 lei reprezinta contravaloarea activului net al participantilor, respectiv beneficiarilor aflate in plata esalonata, evidentiata in cont 4590120000 care are in sold suma de 188.168,58 lei si in cont 4590130000 cu suma de 658.497,68 lei

NOTA 2: SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR (continuare)

- (iii) Soldurile creditoare aferente instrumentelor financiare derivate reprezinta evaluarea negativa (2017: 10.085.802) la 31 decembrie 2018 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 respectiv platii rentei catre participanti si catre beneficiari ai unui participant decedat platite in cursul lunii decembrie 2018, care sunt achitate pana in data de 25 ale lunii ianuarie 2019.

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.

In continuare, prezentam situatia datoriilor in sold la 31 decembrie 2017:

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	-	-
Participanti 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	-	-



NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

la data de 31 decembrie 2018

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

Total	17.378.433	17.378.433	-	-
--------------	-------------------	-------------------	----------	----------

DIRECTOR GENERAL

Numele si prenumele: Andreea Pipernea

Semnatura _____

Stampila unitatii



NN Pensii SAFRAP 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 2018

(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	2.854.793.357	3.498.534.276
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	12.516.829	8.893.142
Venituri din comisioane specifice fondului de pensii(ct. 704)	5	0	0
Alte venituri din activitatea curenta (ct. 754+ 758)	6	34.919	14
Venituri din diferente de curs valutar (ct. 765) (iv)	7	571.603.850	421.522.586
Venituri din dobanzi (ct. 766) (ii)	8	357.680.527	457.832.222
Alte venituri financiare din activitatea curenta(rd.10+11)	9	1.037.970.791	1.585.942.027
- din sconturi obtinute (ct. 767)	10	0	0
- din alte venituri financiare (ct. 768) (v)	11	1.037.970.791	1.585.942.027
VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 01 la 09)	12	4.834.600.273	5.972.724.267
Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct.664) (vi)	13	1.895.802	1.816.207
Cheltuieli privind comisioanele,onorariile si cotizatiile (ct. 622) (vii)	14	78.501.984	95.209.148
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	-	14
Cheltuieli din diferente de curs valutar (ct. 665) (viii)	19	552.547.381	406.050.763
Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666)	20	-	-
Alte cheltuieli financiare din activitatea curenta (rd.22 la 23)	21	3.709.281.369	5.372.634.460
- cheltuieli privind sconturile acordate (ct. 667)	22	-	-
- alte cheltuieli financiare (ct. 663+668) (ix)	23	3.709.281.369	5.372.634.460
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 13 la 21)	24	4.342.226.536	5.875.710.592
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA (cont 121)			
- profit (rd. 12 - 24)	25	492.373.737	97.013.675
- pierdere (rd. 24-12)	26		

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

la data de 31 decembrie 2018

(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: 3.290.660.908 RON (2017: 2.715.662.595 RON), venituri din dividende: 207.873.368 RON (2017: 139.130.762 RON).
- (ii) Venituri din dobanzi (ct. 766) reprezinta venituri din dobanzi conturi curente in suma de 10.096 RON (2017: 2 RON), venituri din dobanzi depozite la termen 23.545.293 RON (2017: 7.659.049 RON si venituri din dobanzi aferente obligatiunilor si altor titluri cu venit fix in suma de 434.276.834 RON (2017: 350.021.476 RON).
- (iii) Veniturile din investitii financiare cedate in suma de 8.893.142 RON (2017: 12.516.829 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 421.522.586 RON (2017: 571.603.850 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 1.585.942.026 RON (2017: 1.037.970.791 RON) reprezinta venituri din reevaluarea la piata a titlurilor de stat si obligatiunilor municipale: 1.022.489.433 RON (2017: 660.071.241 RON), obligatiunilor corporative 27.455.014 RON (2017: 32.398.073 RON) si a certificatelor de depozit 1.575 RON (2017: 195.391 RON). In aceasta categorie, au fost incadrate si veniturile din evaluarea unitatilor de fond in suma de 535.616.840 RON (2017: 345.306.086 RON) si veniturile din evaluarea drepturilor de subscriere in suma de 479.164 RON (2017: 0).
- (vi) Cheltuieli privind investitiile financiare cedate in suma de 1.816.207 RON (2017: 1.895.802 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 95.209.148 RON (2017: 78.501.984 RON) reprezinta cheltuielile fondului – onorarii de audit si comision de administrare. Cresterea comisionului de administrare a activului net a crescut in 2018 la: 95.098.323 RON fata de 2017: 78.391.159 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 406.050.764 RON (2017: 552.547.381 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 5.372.634.459 RON (2017: 3.709.281.369) reprezinta cheltuieli din reevaluarea instrumentelor financiare – actiuni si drepturi de subscriere: 3.582.841.602 RON (2017: 2.412.297.923 RON), unitati de fond OPCVM: 626.047.381 RON (2017: 296.072.061 RON), obligatiuni si alte titluri imobilizate: 1.163.745.476 RON (in 2017: 1.000.911.385 RON).

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 2018

(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 2018 au fost intocmite in conformitate cu:

- Legea nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare („Legea 411/2004”);
- Norma nr. 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificarile si completarile ulterioare („Norma 14/2015”);
- Norma 2/2017 pentru modificarea si completarea Normei Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private)
- Norma 1/2013 privind organizarea activitatii de arhiva a administratorilor de fonduri de pensii private emisa Consiliul Autoritatii de Supraveghere Financiara;
- Legea Contabilitatii nr. 82/1991, republicata.
- Norma 8/2019 pentru modificarea si completarea Normei Autoritatii de Supraveghere financiara nr.14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele eurpene aplicabile sistemului de pensii private publicata in monitorul oficial partea I nr.266/08.04.2019

Situatiile financiare intocmite la data de 31.12.2017 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.
17. APR. 2019
Signed for identification
[Signature]



NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

la data de 31 decembrie 2018

(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 2018

(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 2018	31 decembrie 2017
Dolar (USD)	1: 4,0736	1: 3,8915
Euro (EUR)	1: 4,6639	1: 4,6597
Forint unguresc (HUF)	1: 0,0145	1: 0,0150
Coroana ceheasca (CZK)	1: 0,1814	1: 0,1823
Zlot polonez (PLN)	1: 1,0860	1: 1,1168
Lira turceasca (TRY)	1: 0,7700	1: 1,0308
Lira sterlina (GBP)	1: 5,1931	1: 5,2530

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 2017 si 2018, 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 2018***(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 2018

(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 2018

(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 2018 si 2017 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 2018

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

NOTA 4: PRINCIPII SI POLITICI CONTABILE (continuare)

f) Evaluarea ulterioara a instrumentelor financiare (continuare)

Disponibilitati la banci

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

g) Furnizori si alte datorii

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

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

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

h) Ajustari pentru deprecierea valorii activelor

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 2018

(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.

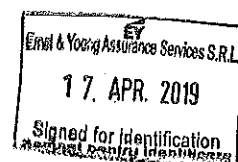
Capitalul este reprezentat de capitalul Fondului.

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 2018

(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.



NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

la data de 31 decembrie 2018

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

NOTA 4: PRINCIPII SI POLITICI CONTABILE (continuare)

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

j) Provizion tehnic

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

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

k) Principii contabile generale

Evaluarea posturilor cuprinse in situatiile financiare ale anului 2018, respectiv 2017 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 2018

(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.

k) Modificari de politici contabile si de prezentare

In anul 2018 fata de 2017 nu au fost modificari de politici contabile sau de prezentare.

DIRECTOR GENERAL

Numele si prenumele Andreea Pipernea

Semnatura _____

Stampila unitatii

INTOCMIT,

Numele si prenumele Mihaela Decei

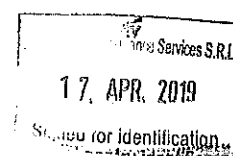
Calitatea: Contabil Sef

Semnatura _____

Nr.inreg.organism profesional: _____



NN Pensii SAFRAP SA
C.U.I. 21772089





NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

la data de 31 decembrie 2018

(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 2018 a fost de 0,84% de la 23,345458 la 31 decembrie 2017 la 23,540503 RON la 31 decembrie 2018.

La data de 31 decembrie 2018, Fondul inregistra un numar de 1.986.101 participanti, cu 29.106 participanti mai mult decat la 31 decembrie 2017 (1.956.995 participanti).

Cresterea activului net total in anul 2018 a fost de 18,21%, de la 14.348.302.516 RON la 31 decembrie 2017 la 16.961.285.313 RON la 31 decembrie 2018. Numarul total de unitati de fond la 31 decembrie 2018 a fost de 720.514.997,734144, cu 17,23 % mai mare decat numarul total de unitati de fond de la data de 31 decembrie 2017 care a fost 614.607.876,453715. La data de 31 decembrie 2018 fondul nu prezinta sume aflate in decontare, iar 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.

In perioada ianuarie-decembrie 2018 au fost incasate in contul fondului sume in valoare totala de 2.588.967.523 RON (conform informatiei prezentate in Situatia Fluxurilor de Trezorerie al Fondului de Pensii), reprezentand contributii brute in valoare totala de 2.576.053.813 RON, incasari in valoare totala de 11.767.921,18 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 2.698.854,94 RON. In exercitiul financiar care se incheie la data de 31 decembrie 2018 au fost incasate in contul fondului spre convertire in unitati de fond contributii nete in valoare de 2.527.075.770,47 RON. Prin contributii nete se intelege diferenta dintre contributiile brute incasate de la participanti si comisionul de administrare retinut din aceste contributii de catre Administrator.

b) Structura numarului si valorii totale a unitatilor de fond nou emise in 2018 a fost:

Tip	Contributii nete	Numar unitati
Transfer din alt fond deces cu beneficiar participant fond NN	1.145.787,79	48.098,132022
Colectari	2.527.075.770,47	106.374.176,061174
Transfer in fond NN	11.767.921,18	494.119,282077
Transfer din fond NN deces cu beneficiar participant fond NN	1.553.067,15	65.225,668323
Total	2.541.542.546,59	106.981.619,143596



NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

la data de 31 decembrie 2018

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

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

Pentru 2017 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	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

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

In ceea ce priveste iesirile din Fond, structura acestora la 31 decembrie 2018 se prezinta astfel:

Tip	Contributii nete	Numar unitati
Deces	9.354.050,61	392.730,774844
Invaliditati	358.040,47	15.058,638557
Maturitati	13.168.586,57	554.181,839433
Transfer la alt fond	2.692.746,23	112.526,610325
Prescrieri	0,00	0,000000
Total	25.573.423,88	1.074.497,863159

Situatia iesirilor din Fond la 31 decembrie 2017 a fost:

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

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
17. APR. 2019
Signed for identification

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

la data de 31 decembrie 2018

(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	3.787	53	4	112	1.960.719	23,678376	623.588.917,405151
2	Februarie	3.307	37	2	144	1.963.917	23,664303	633.503.705,235036
3	Martie	2.868	71	5	133	1.966.718	23,813214	641.523.141,991629
4	Aprilie	2.206	61	4	122	1.968.859	23,826691	649.523.234,214730
5	Mai	1.130	65	7	141	1.969.906	23,498283	658.614.553,934243
6	Iunie	1.769	89	8	108	1.971.648	23,497030	667.482.283,949444
7	Iulie	1.604	82	11	114	1.973.209	23,695986	676.385.336,647153
8	August	1.576	75	8	145	1.974.707	23,949987	685.293.453,602159
9	Septembrie	1.569	89	4	229	1.976.132	24,056199	694.072.245,449909
10	Octombrie	1.955	78	12	200	1.977.953	23,945784	702.702.136,358251
11	Noiembrie	3.546	42	13	169	1.981.359	24,138644	711.499.710,298942
12	Decembrie	4.856	50	18	146	1.986.101	23,540503	720.514.997,734144

Unde:

- S0= numar participant care au aderat, care au fost repartizati aleatoriu sau alte situatii de intrare in luna respectiva;

- S1= numar participant care au intrat prin transfer in luna respectiva;

- S2= numar participant care au iesit prin transfer in luna respectiva;

- S3= numar participant la care a fost inchis contul (decese, invaliditati permanente, intrare in drepturile de plata a pensiei, alte situatii de iesire in luna respectiva);

- S4= numar participant existenti la sfarsitul lunii.

Numarul total de participant 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 participant se includ si conturile goale.



NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE
la data de 31 decembrie 2018
(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 2018 fata de 2017 este prezentata in tabelul urmator:

Nr. crt.	Luna	2018			Numar de unitati de fond	2017		
		Numarul participantilor	Valoarea unitatii de fond	Valoarea unitatii de fond		Numarul participantilor	Valoarea unitatii de fond	Numar de unitati de fond
1	Ianuarie	1.960.719	23,678376	623.588.917,405151		1.926.855	22,486964	521.636.935,780479
2	Februarie	1.963.917	23,664303	633.503.705,235036		1.930.368	22,816848	529.607.759,605720
3	Martie	1.966.718	23,813214	641.523.141,991629		1.933.556	23,024922	536.700.284,854521
4	Aprilie	1.968.859	23,826691	649.523.234,214730		1.935.989	23,164587	545.765.833,241088
5	Mai	1.969.906	23,498283	658.614.553,934243		1.937.340	23,652400	554.293.534,759549
6	Iunie	1.971.648	23,497030	667.482.283,949444		1.939.083	23,297564	562.860.095,035112
7	Iulie	1.973.209	23,695986	676.385.336,647153		1.940.859	23,633224	571.233.133,905100
8	August	1.974.707	23,949987	685.293.453,602159		1.943.045	23,550352	579.915.993,818708
9	Septembrie	1.976.132	24,056199	694.072.245,449909		1.944.838	23,451759	588.525.564,471013
10	Octombrie	1.977.953	23,945784	702.702.136,358251		1.947.125	23,406808	597.035.309,328085
11	Noiembrie	1.981.359	24,138644	711.499.710,298942		1.951.039	23,217124	605.887.489,409178
12	Decembrie	1.986.101	23,540503	720.514.997,734144		1.956.995	23,345458	614.607.876,453715

DIRECTOR GENERAL

Numele si prenumele Andreea Pipirnea

Semnatura

Stampila unitatii

INTOCMIT,

Numele si prenumele Mihaela Decei

Calitatea: Contabil Sef

Semnatura

Nr.inreg.organism profesional:

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

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

Registrul Comerțului: J40/9776/2007

Cod Unic de înregistrare: 21772089

Capital social subscris și vărsat la 11.03.2010: 75.000.000 RON

17. APR. 2019

Stampila de autentificare



NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE
la data de 31 decembrie 2018

(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 desfășoare 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 31.12.2018 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 31.12.2018 este:

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

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 2018

(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 inregistrare in Registrul Comisiei: FP2-31.
- Depozitar: BRD –GROUPE SOCIETE GENERALE SA, Cod Inregistrare depozitar DEP-RO-373958
- Aviz: Nr. 21 din 12.06.2007

NOTA 6: ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII (continuare)

Structura activelor Fondului la 31 decembrie 2018 comparativ cu 31 decembrie 2017 a fost:

Portofoliul de instrumente financiare	Valoarea actualizata	Pondere in total activ	Valoarea actualizata	Pondere in total activ
	2018		2017	
1. Instrumente ale pietei monetare, din care:	935.106.874	5,51%	1.309.069.579	9,12%
a. Conturi curente	10.244.437	0,06%	64.680.021	0,45%
b. Depozite in lei si valuta convertibila	924.862.438	5,45%	1.238.766.133	8,63%
c. Titluri de stat cu scadenta mai mica de 1 an	0	0,00%	5.623.425	0,04%

NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE
la data de 31 decembrie 2018

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

2. Valori mobiliare tranzactionate, din care:	15.424.279.960	90,89%	12.389.555.323	86,30%
a. Titluri de stat cu scadenta mai mare de 1 an	11.519.378.155	67,88%	8.896.886.830	61,98%
b. Obligatiuni emise de administratia publica locala	119.338.778	0,70%	207.246.944	1,44%
c. Obligatiuni corporative tranzactionate	625.483.216	3,69%	459.992.468	3,20%
d. Actiuni	2.773.402.917	16,34%	2.606.601.997	18,16%
e. Obligatiuni BERD, BEI, BM	120.282.576	0,71%	105.323.483	0,73%
f. Alte obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale (investment grade)	266.394.318	1,57%	113.503.601	0,79%
3. OPCVM	608.475.570	3,59%	666.922.149	4,65%
3. Instrumente de acoperire a riscului, din care:	2.020.441	0,01%	-9.520.153	-0,07%
d. Forward *	2.020.441	0,01%	-9.520.153	-0,07%
4. Alte instrumente financiare **	0	0,00%	-565.650	0,00%
Total	16.969.882.845	100%	14.355.461.247	100%
- Din care: total titluri de capital	3.381.878.487	20%	3.273.524.145	23%
- Din care: total titluri de datorie	12.650.877.043	75%	9.788.576.751	68%
Total titluri de capital si titluri de datorie	16.032.755.530	94%	13.062.100.896	91%

*include diferenta pozitiiilor forward in sold

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

Precizam ca in pozitia de mai sus Conturi curente nu este inclus 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 2018

(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 2018, in suma de 1.365.465.031 RON (31 decembrie 2017: 1.911.311.706 RON) cuprind pe langa depozitele pe termen scurt incluse in situatia prezentata mai sus (in suma de 754.513.558 RON) cu dobanda aferenta (in suma de 2.475.900 RON) si urmatoarele instrumente financiare cu scadenta mai mica de un an, in suma de 608.475.570 RON (31 decembrie 2017: 672.545.573 RON):

Situatia investitiilor financiare pe termen scurt in sold la 31 decembrie 2018 se prezinta astfel:

Simbol Cont	Denumire	Valoare la 31.12.2018
5081301058	OPCVM subscriere Erste Equity Romania	7.165.705
5081302060	OPCVM subscr EURO STOXX db x	497.290.003
5081302071	OPCVM THEAM QUANT EQ EUR GURU	104.019.862
	Total	608.475.570

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



NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

la data de 31 decembrie 2018

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

NOTA 6: ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII (continuare)

C. Onorarii platite auditorilor

Auditul Fondului in anii 2017 si 2018 a fost asigurat de firma Ernst&Young Assurance Services SRL. Onorariile auditorului aferente serviciilor prestate pentru auditarea Fondului de Pensii Administrat Privat NN in exercitiul financiar 2018 au fost suportate de catre fond fiind in suma totala de 110.825 RON (2017: 110.825 RON). Nu au fost prestate de catre firma Ernst & Young Assurance Services SRL alte servicii decat cele de audit statutar.

D. Managementul riscului

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

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

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

Toate clasele de active sunt afectate de riscul valutar, în măsura în care sunt 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 2018

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

NOTA 6: ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII (continuare)

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.

Mentionăm 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.

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

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

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

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

În cadrul societății activitatea de gestionare a riscurilor cuprinde:

- elaborarea de politici și proceduri adecvate pentru identificarea, evaluarea, măsurarea, controlul și gestionarea categoriei de riscuri financiare și operationale;
- 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 2018

(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 2018

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

NOTA 6: ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII (continuare)

În data de 29.12.2018, în Monitorul Oficial al României nr. 1116 a fost publicată Ordonanța de Urgență nr. 114/2018 privind instituirea unor măsuri în domeniul investițiilor publice și a unor măsuri fiscal-bugetare, modificarea și completarea unor acte normative și prorogarea unor termene, care aduce schimbări importante în ceea ce privește sistemul de pensii administrate privat din România, respectiv:

- stabilirea unei noi cerințe minime de capital social, raportată la valoarea contribuțiilor: 5% din valoarea contribuțiilor, dacă aceasta este sub 100 milioane euro, 7% din valoarea contribuțiilor, dacă aceasta este între 100 milioane euro și 500 milioane euro, 10% din valoarea contribuțiilor, dacă aceasta este peste 500 milioane euro;
- introducerea posibilității de a renunța, în anumite condiții, la virarea contribuției de 3,75% la Pilonul II și optarea pentru reîntregirea contribuției la Pilonul I, fondurile deținute până la data transferului rămânând în contul personal al participantului până la deschiderea dreptului la pensia privată (transferul contribuțiilor în sistemul public de pensii);
- reducerea comisionului de administrare din contribuțiile brute la valoarea de maxim 1%, cu condiția ca această deducere să fie făcută înainte de convertirea contribuțiilor în unități de fond, din care 0,5 puncte procentuale din suma totală ce face obiectul operațiunii financiare efectuată pentru fiecare fond de pensii administrat privat să fie virată la Casa Națională de Pensii Publice;
- comisionul din activ net este stabilit la o valoare cuprinsă între 0,02% și 0,07%, în funcție de rata inflației și de rata de rentabilitate a fondului: 0,02% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este sub nivelul ratei inflației; 0,03% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este cu până la un punct procentual peste rata inflației; 0,04% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este cu până la 2 puncte procentuale peste rata inflației; 0,05% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este cu până la 3 puncte procentuale peste rata inflației; 0,06% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este cu până la 4 puncte procentuale peste rata inflației; 0,07% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este peste 4 puncte procentuale peste rata inflației.

Conform adresei ASF Nr: VP/SPP-DRA/522.1/13.02.2019 data aplicării modificărilor asupra comisionului din activul net, respectiv a regularizării diferențelor, a fost ulterioară datei de intrare în vigoare a Normelor de aplicare a OUG 114/2018, respective normei 3/2019 intraată în vigoare pe 28.02.2019. Regularizarea diferenței pentru perioada începând cu 29.12.2018 (data publicării OUG) și până la intrarea în vigoare a Normelor de aplicare a fost efectuată în data de 07 martie 2019 și nu a presupus recalculul retroactiv al VAN certificat de depozitar și raportat către ASF, ci s-a făcut ca o regularizare în baza unui calcul teoretic al comisionului între OUG și Norma conform noilor reglementări, regularizare ce a fost înregistrată conform Normelor de aplicare, în martie 2019.

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

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

Luna Decembrie 2018 a adus cu sine apariția unui **risc privind continuitatea afacerii NN Pensii** în România. Pe fondul reducerii severe a profitabilității capitalurilor (după noile cerințe introduse prin OUG 114/2018) a apărut riscul ca acționarii NN Pensii să re-considere oportunitatea prezenței în piața de administrare pensii Pilon II din România. Până la momentul redactării prezentului document nu au fost comunicate decizii în această privință.



NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

la data de 31 decembrie 2018

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

Au fost realizate scenarii privind posibilele implicații ale O.U.G. 114/2018 asupra Fondului și asupra Administratorului. Principalele concluzii sunt:

1. Efectele O.U.G. 114/2018 asupra Fondului au fost semnificative din punctul de vedere al randamentelor obținute (prin scăderea cotațiilor emitenților local, în special din industria bancară), dar valoarea activului a rămâne în continuare mult superioară garanțiilor oferite.
2. Efectele O.U.G. 114/2018 asupra Administratorului sunt incerte, respectiv deteriorarea severă a perspectivelor de profitabilitate, punând sub semnul întrebării oportunitatea pentru acționar de a continua să investească în entitatea locală.

Adoptarea de către Guvernul României a O.U.G. 114/2018 aduce cu sine sub semnul întrebării însăși ipoteza de continuitate a afacerii pentru NN Pensii S.A.F.P.A.P. S.A. Astfel, administratorul se confruntă în acest moment cu perspectiva reducerii drastice a veniturilor operaționale, coroborate cu cerințe mult mai mari de capital. În aceste condiții, și în funcției de evoluțiile/clarificările în legătură cu noul act normativ, există posibilitatea ca acționarul NN Pensii S.A.F.P.A.P. S.A. să își re-evalueze opțiunile privind activitatea de administrare pensii Pilon II în România

În ceea ce privește Fondul de pensii administrat privat, constituit prin contract de societate civilă, încheiat între participanți, în conformitate cu prevederile Codului civil referitoare la societatea civilă particulară și cu dispozițiile legii 411, activele și pasivele acestuia sunt organizate, evidențiate și administrate distinct, separat de contabilitatea proprie a administratorului, fără posibilitatea transferului între fond și administrator.

Participantul este proprietarul activului personal din contul său. Activul personal nu poate face obiectul unei executări silite sau al unei tranzacții, sub sancțiunea nulității actelor respective. Activul personal nu poate fi gajat sau cesionat, nu poate fi folosit pentru acordarea de credite sau pentru a garanta credite, sub sancțiunea nulității.

Protecția participanților se asigură potrivit dispozițiilor legale aplicabile și în limitele stabilite de acestea și de către Autoritatea de Supraveghere Financiară și alte autorități desemnate ale statului.

În plus, interesul participanților și beneficiarilor este protejat de Fondul de garantare a drepturilor din sistemul de pensii private, care s-a constituit în temeiul Legii nr. 187/2011.

E. Evenimente ulterioare datei bilanțului (continuare)

Conform adresei ASF Nr: VP/SPP-DRA/522.1/13.02.2019 data aplicării modificărilor asupra comisionului din activul net, respectiv a regularizării diferențelor, a fost ulterioară datei de 28 februarie 2019 data de intrare în vigoare a Normei ASF 3/2019 de aplicare a OUG 114/2018. Regularizarea diferenței pentru perioada începând cu 29.12.2018 (data publicării OUG) și până la intrarea în vigoare a Normei ASF 3/2019 nu a presupus recalculul retroactiv al VAN certificat de depozitar și raportat către ASF, ci s-a făcut ca o regularizare în baza unui calcul teoretic al comisionului între OUG și Norma conform noilor reglementări, regularizare ce a fost înregistrată conform Normei 3/2018 de aplicare în luna martie 2019.

Nu au existat alte evenimente ulterioare datei bilanțului de natură să afecteze situațiile financiare.



NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

la data de 31 decembrie 2018

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

DIRECTOR GENERAL

Numele si prenumele Andreea Pipernea

Semnatura _____

Stampila unitatii

INTOCMIT,

Numele si prenumele Mihaela Decei

Calitatea: Contabil Sef

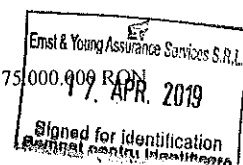
Semnatura _____

Nr.inreg.organism profesional:

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

NN PENSII SAFRAP 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: 750.000.000 RON





Fondul de Pensii Administrat Privat NN

Cod înscrisoare: 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

17 aprilie 2019

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR
privind activitatea fondului de pensii „FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT NN”
la data de 31 decembrie 2018

Informații relevante despre societate și despre fondul administrat

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

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

Începând cu luna aprilie 2007 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 si evoluții financiare

Rezultatul activității pentru anul 2018 este un profit al Fondului în valoare de 97.013.675 lei, profit concretizat într-o creștere a valorii unității de fond de 0,84% pe parcursul aceluiași an, cu impact direct în creșterea valorii conturilor participanților fondului.

Fondul a obținut venituri în suma de **5.972.724.267** lei din activitatea curentă, și a înregistrat cheltuieli aferente activității curente în suma de **5.875.710.592** lei.

Principalele venituri sunt:
lei

	2018	2017
• venituri din acțiuni cotate	3.291.140.072	2.715.662.595
• venituri din instrumente cu venit fix	1.484.222.856	1.042.686.181
• venituri din diferențe curs	421.522.586	571.603.850
• venituri din evaluare OPCVM	535.516.840	345.306.086
• venituri din dividende	207.873.368	139.130.762
• venituri din depozite pe termen scurt	23.545.293	7.659.049
• venituri din investiții financiare cedate	8.893.142	12.516.829
• alte venituri din exploatare	14	34.919
• dobânda cont curent	10.096	2
Total Venituri:	5.972.724.267	4.834.600.273

Principalele cheltuieli sunt:
lei

	2018	2017
• cheltuieli din acțiuni cotate	3.582.841.602	2.412.297.923
• cheltuieli din instrumente cu venit fix	1.163.745.477	1.000.911.385
• cheltuieli din diferențe curs	406.050.763	552.547.381
• cheltuieli din evaluare OPCVM	626.047.381	296.072.061
• comisioane administrare ¹	95.098.323	78.391.159
• cheltuieli cu investițiile financiare cedate	1.816.207	1.895.802
• alte cheltuieli din exploatare	14	0
• cheltuieli cu onorariile de audit ²	110.825	110.825
Total Cheltuieli:	5.875.710.592	4.342.226.536

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 2018 este în cuantum de 110,825 lei, inclusiv TVA;



Structura numărului și valorii totale a unităților de fond nou emise în 2018 a fost:

Structura numărului și valorii totale a unităților de fond nou emise în 2018 a fost:		
Tip	Contributii nete	Numar unitati
Transfer din alt fond deces cu beneficiar participant fond NN	1.145.788	48.098,132022
Colectari	2.527.075.770	106.374.176,061174
Transfer in fond NN	11.767.921	494.119,282077
Transfer din fond NN deces cu beneficiar participant fond NN	1.553.067	65.225,668323
Total	2.541.542.547	106.981.619,143596
In ceea ce priveste iesirile (platile catre participanti) din Fond aferente decontarilor cu participatii, structura acestora la 31 decembrie 2018 se prezinta astfel:		
Tip	Contributii nete	Numar unitati
Deces	9.354.051	392.730,774844
Invaliditati	358.040	15.058,638557
Maturitati	13.168.587	554.181,839433
Transfer la alt fond	2.692.746	112.526,610325
Prescrieri	0	0,000000
Total	25.573.424	1.074.497,863159

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

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

Nr. crt.	Luna	Numărul participanților					Valoarea unității de fond	Număr de unități de fond
		S0	S1	S2	S3	S4		
1	Ianuarie	3.787	53	4	112	1.960.719	23,678376	623.588.917,405151
2	Februarie	3.307	37	2	144	1.963.917	23,664303	633.503.705,235036
3	Martie	2.868	71	5	133	1.966.718	23,813214	641.523.141,991629
4	Aprilie	2.206	61	4	122	1.968.859	23,826691	649.523.234,214730
5	Mai	1.130	65	7	141	1.969.906	23,498283	658.614.553,934243
6	Iunie	1.769	89	8	108	1.971.648	23,497030	667.482.283,949444
7	Iulie	1.604	82	11	114	1.973.209	23,695986	676.385.336,647153
8	August	1.576	75	8	145	1.974.707	23,949987	685.293.453,602159
9	Septembrie	1.569	89	4	229	1.976.132	24,056199	694.072.245,449909
10	Octombrie	1.955	78	12	200	1.977.953	23,945784	702.702.136,358251
11	Noiembrie	3.546	42	13	169	1.981.359	24,138644	711.499.710,298942
12	Decembrie	4.856	50	18	146	1.986.101	23,540503	720.514.997,734144

Unde:

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



Pentru Fondul de Pensii Administrat Privat NN, creșterea unității de fond în anul 2018 a fost de 0,84% de la 23,345458 lei – valoare calculată pentru 31 decembrie 2017 la 23,540503 lei valoare calculată pentru 31 decembrie 2018.

La data de 31 decembrie 2018, Fondul înregistra un număr de 1986101 de participanți, cu 29106 participanți mai mult decât la 31 decembrie 2017.

Creșterea activului net total în anul 2018 a fost de 18,21 %, de la 14.348.302.516 lei la 31 decembrie 2017 la 16.961.285.313 lei la 31 decembrie 2018.

Numărul total de unități de fond la 31 decembrie 2018 a fost de 720.514.997,734144, cu 17,23 % mai mare decât numărul total de unități de fond de la data de 31 decembrie 2017 de 614607876,453715.

La 31 decembrie 2018 rata de rentabilitate anualizată a fondului de pensii administrat privat NN pentru perioada ultimelor 24 de luni, calculată conform Normei ASF nr.7/2010 privind ratele de rentabilitate ale fondurilor de pensii administrate privat, a fost de 2,5974%.

Contribuțiile participanților au fost administrate în baza unor politici investiționale prudente, structura activelor Fondului la data de 31 decembrie 2018, comparativ cu 31 decembrie 2017 fiind:

Portofoliul de instrumente financiare	Valoarea actualizată	Pondere în total activ	Valoarea actualizată	Pondere în total activ
	2018		2017	
1. Instrumente ale pieței monetare, din care:	935.106.874	5,51%	1.309.069.579	9,12%
a. Conturi curente	10.244.437	0,06%	64.680.021	0,45%
b. Depozite în lei și valută convertibilă	924.862.438	5,45%	1.238.766.133	8,63%
c. Titluri de stat cu scadență mai mică de 1 an	0	0,00%	5.623.425	0,04%
2. Valori mobiliare tranzacționate, din care:	15.424.279.960	90,89%	12.389.555.322	86,30%
a. Titluri de stat cu scadență mai mare de 1 an	11.519.378.155	67,88%	8.896.886.830	61,98%
b. Obligatiuni emise de administrația publică locală	119.338.778	0,70%	207.246.944	1,44%
c. Obligatiuni corporative tranzacționate	625.483.216	3,69%	459.992.468	3,20%
d. Acțiuni	2.773.402.917	16,34%	2.606.601.996	18,16%
e. Obligatiuni BERD, BEI, BM	120.282.576	0,71%	105.323.483	0,73%
f. Alte obligatiuni emise de organisme străine neguvernamentale (investment grade)	266.394.318	1,57%	113.503.601	0,79%
3. OPCVM	608.475.570	3,59%	666.922.149	4,65%
3. Instrumente de acoperire a riscului, din care:	2.020.441	0,01%	-9.520.153	-0,07%
d. Forward *	2.020.441	0,01%	-9.520.153	-0,07%
4. Alte instrumente financiare **	0	0,00%	-565.650	0,00%
Total	16.969.882.845	100%	14.355.461.247	100%
- Din care: total titluri de capital	3.381.878.487	20%	3.273.524.145	23%
- Din care: total titluri de datorie	12.650.877.043	75%	9.788.576.751	68%
Total titluri de capital și titluri de datorie	16.032.755.530	94%	13.062.100.896	91%

* Incluz sume nete de plată/încasat pentru tranzacții în curs de decontare

Informații cu privire la mișcarea disponibilităților banesti aferente Fondului de Pensii

Denumirea elementului	Exercitiul financiar precedent	Exercitiul financiar curent
	lei	lei
A. FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE		
a) Incasari de la participanti	2.423.416.552	2.588.967.523
b) Plati catre participanti	-16.191.057	-21.778.569
c) Plati catre frunizori si creditorii	-139.431.426	-144.171.371
d) Dobanzi platite	-	-
e) Incasari din asigurarea impotriva cutremurelor	-	-
Trezoreria neta din activitatea de exploatare (I)	2.267.794.069	2.423.017.583
B. FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATI DE INVESTITII		
a) Plati pentru achizitionarea de actiuni	-815.544.470	-930.932.187
b) Plati pentru achizitionarea de imobilizari financiare	-7.116.230.857	-4.785.149.092
c) Incasari din vanzarea de imobilizari financiare	4.714.255.356	1.805.398.770
d) Dobanzi incasate	369.512.351	486.822.945
e) Venituri financiare incasate	618.835	947.242.998
Trezorerie neta din activitati de investitie (II)	-2.229.172.375	-2.476.616.566
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)	38.621.694	-53.598.983
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	26.192.226	64.813.920
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	64.813.920	11.214.937

Evoluții la nivelul sistemului de pensii private din Romania*

Valoarea activelor totale aflate în administrare la nivelul întregului sistem de pensii private a crescut constant pe parcursul anului 2018, menținând trendul pozitiv înregistrat în ultimii ani.

În ceea ce privește sectorul pensiilor private obligatorii – Pilon 2, datele financiare pentru anul 2018 sunt:

Aproximativ 7.25 milioane de participanți erau înregistrați în sistemul pensiilor administrate privat la 31 decembrie 2018, un avans anual de 2,96%, păstrându-se trendul de creștere constant. Ritmul lunar de creștere s-a situat în intervalul (0,47% - maxim, în decembrie 2018 și 0,11% - minim, în mai 2018).

În ceea ce privește distribuția pe vârstă, la decembrie 2018, raportul participanților cu vârsta de până la 35 de ani comparativ cu cei cu vârsta de peste 35 de ani era 44.39% la 55.61%. În condițiile maturizării sistemului, raportul s-a modificat în favoarea participanților cu vârsta de peste 35 de ani, comparativ cu decembrie 2017 când raportul era 45.81% la 54.19%. Pe sexe, distribuția a fost următoarea: 52.13 % erau bărbați și 47,87% femei.

Valoarea totală a activelor nete înregistrată la 31 Decembrie 2018 de fondurile de pensii administrate privat a fost de 47.6 miliarde de lei (aproximativ 10.2 miliarde de Euro). Ritmul de creștere comparat cu 2017 a activelor nete a fost de aproximativ 19.7%.

Pe parcursul anului 2018 s-au virat către fondurile de pensii administrate privat contribuții în valoare de 7,7 miliarde de lei (aproximativ 1,6 miliarde Euro), cu o medie de 643,15 milioane lei pe luna. Comparativ cu 2017, contribuțiile totale virate în 2018 au crescut cu 8,05%, pe fondul creșterilor salariale la nivelul participanților, în condițiile în care cota de contribuție a fost de 3,75% în anul 2018 fata de 2017 când 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 2018, a fost de 2,7204% iar rata de rentabilitate minimă a fondurilor din categoria de risc mediu a fost de -1,2419% (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 fișier „en-date-site-pii-ian-2018_jjjs”

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

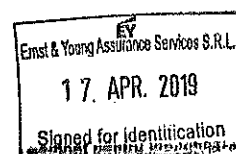
Obiectivul și mecanismele de control intern ale fiecărui departament sunt susținute de politicile și procedurile departamentului în care sunt descrise responsabilitățile avute. Pentru fiecare linie de apărare au fost stabilite și delimitate responsabilități și competente de identificare, evaluare, monitorizare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

Conformitatea cu legislația

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

Situațiile financiare la data de 31 decembrie 2018 au fost întocmite în conformitate cu:

- Legea nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, republicată, cu modificările și completările ulterioare („Legea 411/2004”);





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

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

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

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

Compania a stabilit linii de raportare funcțională pentru audit intern, management al investițiilor, managementul riscului, control financiar, raportare, operațiuni, conformitate, resurse umane, precum și pentru restul departamentelor, după cum se considera necesar în scopul controlului și supravegherii adecvate pe termen lung.

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

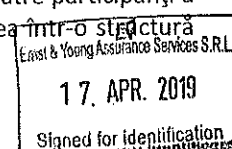
De asemenea, pentru managementul riscului operațional, administratorul are un sistem de registre prin care realizează identificarea, definirea, implementarea și monitorizarea controalelor cheie pentru toate procesele fondului de Pensii Administrat Privat NN, controale care sunt aprobate pentru fiecare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

La data de 31.12.2018 Administratorii societății NN Pensii Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A sunt:

- Anna Grzelonska – Președinte, Administrator fără puteri executive
- Andreea Pipernea – Administrator
- Gerke Witteveen – Administrator fără puteri executive

Investirea activelor Fondului

Obiectivul Fondului este creșterea pe termen lung a capitalului investit, în scopul dobândirii de către participanți a unei pensii administrate privat. Acest obiectiv a fost și va continua să fie urmărit prin investirea





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

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

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

Pe parcursul anului 2018 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 forare 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:

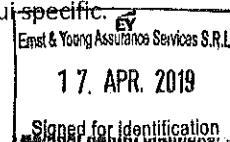
- (i) riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza variațiilor cursului de schimb valutar;
- (ii) riscul ratei dobânzii la valoarea justă este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza variațiilor ratelor de piață ale dobânzii;
- (iii) 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 dependentei excesive de un activ sau emitent. În plus, diversificarea fondului contribuie în general la o scădere a volatilității acestuia prin reducerea riscului specific. Structura portofoliului de instrumente financiare la data de 31 decembrie 2018, este următoarea:



<i>Categoria de instrumente financiare</i>	<i>Pondere in activul total al fondului (%)</i>
<i>Titluri de stat cu scadența mai mare de 1 an</i>	<i>67,88%</i>
<i>Acțiuni</i>	<i>16,34%</i>
<i>Depozite în lei și valută convertibilă</i>	<i>5,45%</i>
<i>OPCVM</i>	<i>3,59%</i>
<i>Obligațiuni corporative tranzacționate</i>	<i>3,69%</i>
<i>Obligațiuni emise de administrația publică locală</i>	<i>0,70%</i>
<i>Alte obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale</i>	<i>1,57%</i>
<i>Obligațiuni BERD, BEI, BM</i>	<i>0,71%</i>
<i>Conturi curente</i>	<i>0,06%</i>
<i>Titluri de stat cu scadența mai mică de 1 an</i>	<i>0,00%</i>
<i>Forward</i>	<i>0,01%</i>

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

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

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

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

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

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

Informații privind evoluția previzibilă a entității

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

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

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

Pe parcursul celor 10 ani de la lansare, administratorul fondului a căutat să realizeze o expunere, în limitele prevăzute de lege, pe sectoarele capabile să asigure lichiditate și randamente acceptabile, ponderate cu riscul specific instrumentelor vizate.



În al doilea rând, gradul ridicat de concentrare pe obligațiuni de stat și numărul redus de emitenți pe bursa locală, a stimulat administratorul în căutarea unui plus de diversificare sectorială și geografică prin expuneri directe și indirecte nu numai pe piața locală de capital, dar și pe piețe externe din cadrul Uniunii Europene. Motivația a fost legată în primul rând de diversificarea expunerii fondului la oportunitățile economice - dar și la riscurile - oferite de diferite zone geografice.

În principiu, strategia de investiții depinde de previziunile sau mai bine zis de aprecierile privind evoluția viitoare a preturilor pe piața financiară dar și de oportunitățile oferite de respectiva piață sub forma de active lichide ce se pot tranzacționa; în acest context piețele dezvoltate ale Uniunii Europene creează oportunități bune pentru orice investitor pe termen lung, așa cum sunt fondurile de pensii.

După o evoluție volatilă pe parcursul anului, piețele financiare locale și internaționale au înregistrat o dinamică negativă la finalul lui 2018, pe măsura ce așteptările legate de creșterea economică la nivel global s-au ajustat în scădere. În contextul unor politici monetare mai puțin acomodative la nivelul economiilor dezvoltate, apetitul pentru risc la nivel global s-a deteriorat la finalul anului 2018, iar incertitudinile fiscale pe plan local au rezultat în scăderea semnificativă a pieței bursiere locale, crescând și volatilitatea titlurilor de stat. Toate acestea s-au reflectat în cel mai scăzut randament de la lansare înregistrat de fondul NN FPAP în 2018, pe fondul evoluției puternic negative a portofoliului de acțiuni al fondului.

Incertitudinile induse de modificările fiscale semnificative de la finalul anului 2018 s-au menținut și în debutul anului curent, cu influența negativă asupra apetitului pentru risc al investitorilor în piața financiară locală. În acest context, la nivelul întregului univers de titluri de stat în RON s-au înregistrat scăderi moderate ale randamentelor, de circa 15bp, însă titlurile de stat pe termen lung au înregistrat o volatilitate mai ridicată.

Pe de altă parte, piața titlurilor de stat în valută a înregistrat dinamici pozitive, ratele de dobândă la EUR scăzând de la începutul anului cu circa 20bp la maturitatea de 10 ani până la 3.00% și până la 4.00% la maturitatea de 20 de ani. Aceste scăderi de randamente se înscriu în tendința de la nivel European, unde ratele de dobândă pe termen lung rămân la niveluri istoric scăzute.

Evoluția în moneda locală a portofoliului de titluri de stat denumite în valută a fost favorizată și de ușoara depreciere a RON față de EUR, tendința care poate continua pe fondul încetinirii economice și al persistenței deficitelor gemene (deficitul de cont curent și cel fiscal).

Întrucât credem că există riscuri ca nivelurile actuale ale ratelor de dobândă ale titlurilor de stat românești să nu reflecte în totalitate perspectivele legate de încetinirea economiei locale, precum și riscul de derapaj fiscal, este posibil să asistăm la continuarea evoluției divergente între ratele de dobândă în lei pentru maturități scurte față de ratele pentru maturități mai îndepărtate.

Anul 2018 a înregistrat evoluții divergente pentru investițiile pe piața de capital, fiind marcat atât de incertitudini privind mediul fiscal de pe piața locală, cât și de îngrijorări privind încetinirea creșterii economice și a înăspririi politicilor monetare la nivelul economiilor emergente și mature. Indicele BET, cel mai reprezentativ indice pentru bursa locală a scăzut cu 4.8% pe parcursul anului, însă incluzând veniturile din dividende randamentul total a fost de aproximativ 4.3%. Deși randamentul total al indicelui BET a fost ușor superior indicelui relevant al instrumentelor emise de România în moneda locală și semnificativ mai mare comparativ cu cel al altor indici regionali și ai zonei Euro (Indicele pieței poloneze, WIG30, a scăzut cu aproape 9%, indicele bursei de la Budapesta (BUX) a scăzut cu aproape 1%, EuroStoxx50 -indicele celor mai mari 50 de companii din zona euro a scăzut cu 11%) acesta a înregistrat o volatilitate ridicată pe parcursul anului 2018, cu scăderi puternice în decembrie, după ce atinsese valori apropiate de +20% pe parcursul anului. Începutul anului 2019 a fost de asemenea contrastant pentru activele cu risc relativ mai ridicat (acțiunile). În contextul măsurilor fiscale propuse, indicele BET a înregistrat o scădere de aproape 6% în luna ianuarie. În aceeași perioadă, indicele companiilor din zona euro, Euro Stoxx50, s-a apreciat cu 5.5%, indicii din Polonia și Ungaria înregistrând creșteri de 4-5%. Începutul lunii februarie este marcat de o revenire a indicelui BET și de o stagnare a indicilor din zona Euro și din Europa Centrală. Rămânem moderat-optimiști în ceea ce privește așteptările pentru anul 2019 și considerăm că selecția emitenților va juca un rol mai important decât în trecut.

În ceea ce privește nivelul cotei de contribuție la sistemul de pensii private, începând cu data de 1 ianuarie 2018, cota de contribuție la fondul de pensii administrat privat a fost diminuată de la 5,1% în 2017 la 3,75% prin OUG nr. 82/2017 pentru modificarea art. 43, alin. (3) din Legea nr. 411/2004. Diminuarea cotei s-a făcut în contextul unui set mai amplu de modificări fiscale ce au intrat în vigoare începând cu data de 1 ianuarie 2018, care au inclus printre altele majorarea salariilor brute care reprezintă baza de calcul a contribuției.



În data de 29.12.2018, în Monitorul Oficial al României, nr. 1116 a fost publicată Ordonanța de Urgență nr. 114/2018 privind instituirea unor măsuri în domeniul investițiilor publice și a unor măsuri fiscal-bugetare, modificarea și completarea unor acte normative și prorogarea unor termene, care aduce schimbări importante în ceea ce privește sistemul de pensii administrate privat din România, respectiv:

- stabilirea unei noi cerințe minime de capital social, raportată la valoarea contribuțiilor: 5% din valoarea contribuțiilor, dacă aceasta este sub 100 milioane euro, 7% din valoarea contribuțiilor, dacă aceasta este între 100 milioane euro și 500 milioane euro, 10% din valoarea contribuțiilor, dacă aceasta este peste 500 milioane euro;
- introducerea posibilității de a renunța, în anumite condiții, la virarea contribuției de 3,75% la Pilonul II și optarea pentru reîntregirea contribuției la Pilonul I, fondurile deținute până la data transferului rămânând în contul personal al participantului până la deschiderea dreptului la pensia privată (transferul contribuțiilor în sistemul public de pensii);
- reducerea comisionului de administrare din contribuțiile brute la valoarea de maxim 1%, cu condiția ca această deducere să fie făcută înainte de convertirea contribuțiilor în unități de fond, din care 0,5 puncte procentuale din suma totală ce face obiectul operațiunii financiare efectuată pentru fiecare fond de pensii administrat privat să fie virată la Casa Națională de Pensii Publice;
- comisionul din activ net este stabilit la o valoare cuprinsă între 0,02% și 0,07%, în funcție de rata inflației și de rata de rentabilitate a fondului: 0,02% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este sub nivelul ratei inflației; 0,03% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este cu până la un punct procentual peste rata inflației; 0,04% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este cu până la 2 puncte procentuale peste rata inflației; 0,05% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este cu până la 3 puncte procentuale peste rata inflației; 0,06% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este cu până la 4 puncte procentuale peste rata inflației; 0,07% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este peste 4 puncte procentuale peste rata inflației.

Luna Decembrie 2018 a adus cu sine apariția unui nou **risc privind continuitatea afacerii NN Pensii** în România. Pe fondul reducerii severe a profitabilității capitalurilor (după noile cerințe introduse prin OUG 114/2018) a apărut riscul ca acționarii NN Pensii să re-considere oportunitatea prezenței în piața de administrare pensii Pilon II din România. Până la momentul redactării prezentului document nu au fost comunicate decizii în această privință.

Au fost realizate scenarii privind posibilele implicații ale O.U.G. 114/2018 asupra Fondului și asupra Administratorului. Principalele concluzii sunt:

1. Efectele O.U.G. 114/2018 asupra Fondului au fost semnificative din punctul de vedere al randamentelor obținute (prin scăderea cotațiilor emitenților local, în special din industria bancară), dar valoarea activului a rămâne în continuare mult superioară garanțiilor oferite.
2. Efectele O.U.G. 114/2018 asupra Administratorului sunt incerte, respectiv deteriorarea severă a perspectivelor de profitabilitate, punând sub semnul întrebării oportunitatea pentru acționar de a continua să investească în entitatea locală.

Adoptarea de către Guvernul României a O.U.G. 114/2018 aduce cu sine sub semnul întrebării însăși ipoteza de continuitate a afacerii pentru NN Pensii S.A.F.P.A.P. S.A. Astfel, administratorul se confruntă în acest moment cu perspectiva reducerii drastice a veniturilor operaționale, coroborate cu cerințe mult mai mari de capital. În aceste condiții, și în funcție de evoluțiile/clarificările în legătură cu noul act normativ, există posibilitatea ca acționarul NN Pensii S.A.F.P.A.P. S.A. să își re-evalueze opțiunile privind activitatea de administrare pensii Pilon II în România

În ceea ce privește Fondul de pensii administrat privat, constituit prin contract de societate civilă, încheiat între participanți, în conformitate cu prevederile Codului civil referitoare la societatea civilă particulară și cu dispozițiile legii 411, activele și pasivele acestuia sunt organizate, evidențiate și administrate distinct, separat de contabilitatea proprie a administratorului, fără posibilitatea transferului între fond și administrator.

Participantul este proprietarul activului personal din contul său. Activul personal nu poate face obiectul unei executări silite sau al unei tranzacții, sub sancțiunea nulității actelor respective. Activul personal nu poate fi gajat sau cesionat, nu poate fi folosit pentru acordarea de credite sau pentru a garanta credite, sub sancțiunea nulității.

Protecția participanților se asigură potrivit dispozițiilor legale aplicabile și în limitele stabilite de aceste sisteme S.R.L. Autoritatea de Supraveghere Financiară și alte autorități desemnate ale statului.



În plus, interesul participanților și beneficiarilor este protejat de Fondul de garantare a drepturilor din sistemul de pensii private, care s-a constituit în temeiul Legii nr. 187/2011.

Evenimente ulterioare datei bilanțului

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

Nu au existat alte evenimente ulterioare datei bilanțului de natură să afecteze situațiile financiare.

Ținând cont de cele prezentate mai sus, administratorii au hotărât aprobarea Situațiilor financiare anuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018, precum și a prezentului Raport anual al administratorilor pentru activitatea Fondului de Pensii Administrat Privat NN.

Administratori,

Andreea Pipernea

Anna Grzelonska

Gerke Witteveen

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 2018, 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 2018, 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.

Evidentierea unor aspecte

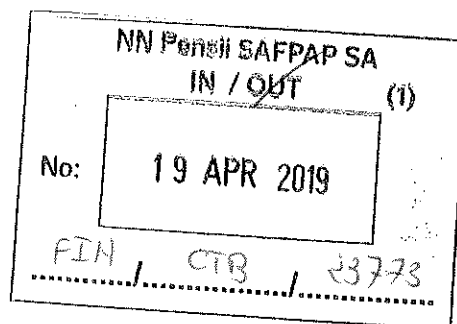
Atragem atentia asupra Notei 6D la aceste situatii financiare, care prezinta anumite schimbari legislative care au avut loc in decembrie 2018 si care au impact asupra administratorului fondului. Opinia noastra nu este emisa cu rezerve in legatura cu acest aspect.

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 2018 însumează 16 miliarde de RON reprezentând 94% 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/ceruți 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 informații

Alte informații includ Raportul administratorilor, dar nu includ situațiile financiare și raportul nostru de audit cu privire la acestea. Conducerea este responsabilă pentru alte informații.

Opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare nu acoperă alte informații și nu exprimăm nicio formă de concluzie de asigurare asupra acestora.

În legătură cu auditul efectuat de noi asupra situațiilor financiare, responsabilitatea noastră este de a citi aceste alte informații și, făcând acest lucru, de a analiza dacă acestea nu sunt în concordanță, în mod semnificativ, cu situațiile financiare sau cunoștințele pe care le-am obținut în urma auditului sau dacă acestea par să includă erori semnificative. Dacă, în baza activității desfășurate, ajungem la concluzia că există erori semnificative cu privire la aceste alte informații, noi trebuie să raportăm acest lucru. Nu avem nimic de raportat în acest sens.

Responsabilitatea conducerii și a persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

Conducerea Societății are responsabilitatea întocmirii și prezentării fidele a situațiilor financiare în conformitate cu Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 14/2015, cu modificările și clarificările ulterioare, și pentru acel control intern pe care conducerea îl considera necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

La întocmirea situațiilor financiare, conducerea Societății este responsabilă să evalueze abilitatea Fondului de a-și desfășura activitatea conform principiului continuității activității și să prezinte, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și folosirea principiului continuității activității, mai puțin în cazul în care conducerea intenționează să lichideze Fondul sau să înceteze activitatea sau nu are nicio alternativă reală decât să procedeze astfel.

Persoanele responsabile cu guvernanta au responsabilitatea supravegherii procesului de raportare financiară a Societății.

Responsabilitățile auditorului pentru auditul situațiilor financiare

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, luate în ansamblu, nu conțin denaturări semnificative cauzate de eroare sau fraudă și de a emite un raport de audit care să includă opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, însă nu este o garanție că un audit desfășurat în conformitate cu standardele ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, atât la nivel individual sau luate în ansamblu, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor luate în baza acestor situații financiare.

Ca parte a unui audit în conformitate cu standardele ISA, ne exercităm raționamentul profesional și ne menținem scepticismul profesional pe întreg parcursul auditului. De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzate fie de fraudă fie de eroare, stabilim și efectuăm proceduri de audit care să răspundă acestor riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a constitui o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate include complicitate, falsuri, omisiuni intenționate, declarații 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 probele 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 2018, 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 2018 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 12 octombrie 2017 incheiata in baza contractului cadru de administrare intre Fond si Societate pentru a audita situatiile financiare ale exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2018. Durata totala de misiune continua, inclusiv reinnoirile (prelungirea perioadei pentru care am fost numiti initial) si angajamentele anterioare, a fost de 3 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2016 pana la 31 decembrie 2018.

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 aceeaasi 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 recomandarile facute pentru remedierea acestora.

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

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

In legatura cu aspectele mentionate, raportul nostru este urmatorul:

- a) In legatura cu Articolul 504, alineatul 2, paragraful (g), punctul (i), in opinia noastra, calculul, convertirea si evidenta contributiilor individuale ale participantilor la fondurile pe pensii administrate privat au fost, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu reglementarile contabile prevazute in Norma 14/2015 cu modificarile si completarile ulterioare si cu Prospectele in vigoare pe parcursul anului 2018;
- 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 2018, 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, 7, 8 si 10, cu articolul 9 alineatele 5, 7, 8 si 10 si articolul 13 alineatele 7, 9 si 11 si articolul 15 din Norma

27/2017 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;

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

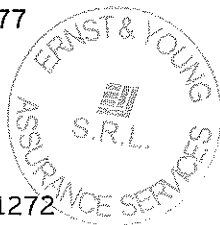
Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. 77



Nume Auditor / Partener: Alina Dimitriu

Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. 1272

Bucuresti, Romania



17 aprilie 2019

DECISION 1/2019
Meeting of the General Assembly of Shareholders
of NN Pensii SAFRAP S.A.
24 April 2019

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 24 April 2019, at 10:00 hours, The Netherlands, address: Schenkade 65, 2595 AS 's-Gravenhage.

1. Call to Order and Verification of Quorum

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

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

HOTĂRÂREA 1/2019
A Adunării Generale a Acționarilor
a NN Pensii SAFRAP S.A.
24 aprilie 2019

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 24 aprilie 2019, la orele 10:00, în Olanda, la adresa: Schenkade 65, 2595 AS 's-Gravenhage.

1. Deschiderea Adunării și verificarea cvorumului

D.P. Tuinenburg a fost ales Președinte și a deschis ședința la orele 10:00. Acționarii au convenit în unanimitate ca hotărârea adunării să fie întocmită de către Secretar, semnată de către Președinte și Secretar și înregistrată în Registrul Hotărârilor NN Pensii SAFRAP. W. van der Weg 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 Schenkade 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 acționarul.

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

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

Acționaril, 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

Acționarii, în unanimitate, au decis următoarele:

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 2018 of the Company
5. Approval of the Individual annual financial situations of 2018 of the NN Privately Administrated Pension Fund
6. Acknowledgement of the Board of Administrators' Report on the Company's activity for 2018
7. Acknowledgement of the Board of Administrators' Report on the NN Privately Administrated Pension Fund for 2018
8. Discharging of responsibility the Administrators for the financial year 2018
9. Acknowledgement of the Auditor's Report on annual financial situations of the Company's activity for 2018
10. Acknowledgement of the Auditor's Report on the annual financial situations of the NN Privately Administrated Pension Fund for 2018
11. Approval of the Revenue and Expenses Budget and the list of initiatives scheduled for 2019 (Including Activity Program for 2019)
12. Approval of the payment of dividends from the net profit over 2018 for NN PENSII SAFAP SA
13. Approval of the register of the profit for 2018 in the fund capital for FPAP NN
14. Close of meeting.

4. Approval of the annual financial situations of 2018 of the Company

The shareholders unanimously resolved to approve the individual annual financial situations of 2018 of NN Pensii SAFAP S.A.

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 2018 ale societății
5. Aprobarea situațiilor financiare individuale ale anului 2018 ale Fondului de Pensii Administrat Privat NN
6. Luarea la cunoștință a Raportului Consiliului de Administrație privind activitatea societății pentru anul 2018
7. Luarea la cunoștință a Raportului Consiliului de Administrație privind Fondul de Pensii Administrat Privat NN pentru anul 2018
8. Descărcarea de răspundere a Administratorilor pentru anul financiar 2018
9. Luarea la cunoștință a Raportului Auditorului privind situațiile financiare anuale ale activității societății pentru anul 2018
10. Luarea la cunoștință a Raportului Auditorului privind situațiile financiare anuale ale Fondului de Pensii Administrat Privat NN pentru anul 2018
11. Aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli și a listei inițiativelor planificate pentru anul 2019 (înglobând Programul de Activitate pentru anul 2019)
12. Aprobarea plății dividendelor din profitul net al anului 2018 pentru NN PENSII SAFAP SA
13. Aprobarea repartizării profitului anului 2018 în capitalul fondului de pensii privat pentru FPAP NN
14. Închiderea Adunării.

4. Aprobarea situațiilor financiare anuale ale anului 2018 ale societății

Acționarii în unanimitate au aprobat situațiile financiare anuale individuale ale anului 2018 ale societății NN Pensii SAFAP S.A.

5. Approval of individual financial situations of 2018 of NN Privately Administrated Pension Fund

The shareholders unanimously resolved to approve the individual financial situations of 2018 of NN Privately Administrated Fund.

6. Acknowledgement of the Board of Administrators' Report on the Company's activity for 2018

All the shareholders acknowledge the content of the Board of Administrators' Report on the Company's activity for 2018.

7. Acknowledgement of the Board of Administrators' Report on the NN Privately Administrated Pension Fund for 2018

All the shareholders acknowledge the content of the Board of Administrators' Report on the NN Privately Administrated Pension Fund for 2018.

8. Discharging of responsibility the Administrators for the financial year 2018

The shareholders unanimously resolved to discharge of responsibility the Administrators for the financial year 2018.

9. Acknowledgement of the Auditor's Report on annual financial situations of the Company's activity for 2018

All the shareholders acknowledged the content of the Auditor's Report on annual financial situations of the Company's activity for 2018.

5. Aprobarea situațiilor financiare anuale individuale ale Fondului de Pensii Administrat Privat NN ale anului 2018

Acționarii în unanimitate au aprobat situațiile financiare anuale individuale ale anului 2018 ale Fondului de Pensii Administrat Privat NN.

6. Luarea la cunoștință a Raportului Consiliului de Administrație privind activitatea societății pentru anul 2018

Toți acționarii au luat la cunoștință conținutul Raportului Consiliului de Administrație privind activitatea societății pentru anul 2018.

7. Luarea la cunoștință a Raportului Consiliului de Administrație privind Fondul de Pensii Administrat Privat NN pentru anul 2018

Toți acționarii au luat la cunoștință conținutul Raportului Consiliului de Administrație privind Fondul de Pensii Administrat Privat NN pentru anul 2018.

8. Descărcarea de răspundere a Administratorilor pentru anul financiar 2018

Acționarii, în unanimitate, au decis să descarce de răspundere Administratorii pentru anul financiar 2018.

9. Luarea la cunoștință a Raportului Auditorului privind situațiile financiare anuale privind activitatea societății pentru anul 2018

Toți acționarii declară că au luat la cunoștință conținutul Raportului Auditorului privind situațiile financiare anuale privind activitatea societății pentru anul 2018.

10. Approval of the Revenue and Expenses Budget and the list of Initiatives scheduled for 2019 (including Activity Program for 2019)

The shareholders unanimously approved the Revenue and Expenses Budget for 2019.

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 2019-2021 and list of objectives scheduled for 2018 fulfilling the requirements mentioned above, therefore representing Activity Program for 2019/Annual Business Plan for 2019.

11. Approval of the Revenue and Expenses Budget and the Business Plan for 2019

The shareholders unanimously approved the Revenue and Expenses Budget and the Activity Program representing the strategy paper of the company for 2019.

12. Approval of the payment of dividends from the net profit over 2018

The shareholders unanimously approved the payment of dividends in amount of lei 47.925.210 to shareholder NN Continental Europe Holdings BV, respectively lei 47.925.210 from the net profit of year 2018.

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.

10. Aprobarea Bugetului de Venituri si Cheltuieli si a listei Initiativelor planificate pentru anul 2019 (ingloband Programului de Activitate pentru anul 2019)

Acționarii aproba în unanimitate Bugetul de Venituri si Cheltuieli pentru 2019.

Având în vedere: (1) prevederile articolului 111 alin. 2 lit. e din Legea 31/1990 a societăților si (2) cerințele art. 23. lit. c) din Actul Constitutiv al Societății privind necesitatea întocmirii Programului de activitate pentru anul 2018 si, respectiv, Planul de afaceri pentru 2018, acționarii au aprobat în unanimitate Strategia societății pentru 2019-2021 si lista obiectivelor planificate pentru anul 2018 care îndeplinește cerințele menționate mai sus, reprezentând așadar Programul de activitate pentru 2019/Planul anual de afaceri pentru 2019.

11. Aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli și Planul financiar pentru anul 2019

Acționarii au aprobat în unanimitate Bugetul de Venituri și Cheltuieli și Programul de Activitate reprezentat de descrierea strategiei societății pentru anul 2019.

12. Aprobarea plății dividendelor din profitul net al anului 2018

Acționarii în unanimitate au aprobat plata dividendelor în suma de 47.925.210 lei către acționarul NN Continental Europe Holdings BV, respectiv 47.925.210 lei din profitul net al anului 2018.

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. Aprobarea repartizării profitului anilor

13. Approval of the register of the profit for previous years including net profits over 2018 in the fund capital for FPAP NN

The shareholders unanimously approved the register of the profit for 2018 in the fund capital for FPAP NN.

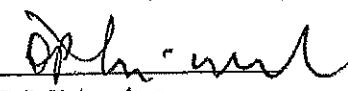
14. Close of Meeting


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 SAFPAP 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:


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


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

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

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

precedenți inclusiv profitul anului 2018 în capitalul fondului de pensii privat pentru FPAP NN

Acționarii în unanimitate au aprobat repartizarea profitului anului 2018 în capitalul fondului de pensii privat pentru FPAP NN.

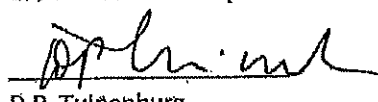
14. Încheierea adunării

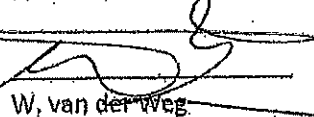
După dezbateri, acționarii, în unanimitate, au hotărât:

Nemaifiind alte subiecte de dezbătut, prezenta ședința a Adunării Generale a Acționarilor a NN Pensii SAFPAP 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:

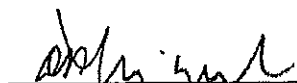

D.P. Tuinenburg
Persoană autorizată
Președintele sedinței


W. van der Weg
Persoană autorizată
Secretarul sedinței

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

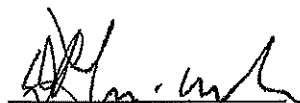
NN Continental Europe Holdings B.V.
Nationale-Nederlanden Intertrust B.V.

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

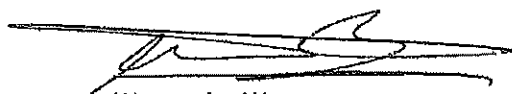


D.P. Tuinenburg
Authorised Proxy Holder
Chairman of this meeting

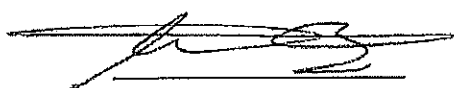
Ultimele companii sunt reprezentate, prin NN
Insurance Eurasia N.V. reprezentată la rândul ei
prin



D.P. Tuinenburg
Persoană autorizată
Presedintele sedintei



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



W. van der Weg
Persoana autorizată
Secretarul sedintei