



**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 2019**

Intocmite in conformitate cu Norma 14/2015 privind reglementarile contabile  
conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile  
entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisiei de Supraveghere a  
Sistemului de Pensii Private (actuala „Autoritate de Supraveghere Financiara”),  
cu modificarile si completarile ulterioare



## **CUPRINS**

Declaratie privind responsabilitatea pentru intocmirea stitatiilor financiare anuale

Raportul auditorului independent

Bilant 1 – 3

Contul de Profit si Pierdere 4 – 5

Situatia modificarilor capitalului fondului de pensii 6 - 8

Situatia fluxurilor de trezorerie 9

Note explicative la situatiile financiare anuale 10 – 41

## 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 2019, 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 2019, ca si a performantei financiare si a fluxurilor de trezorerie ale acestuia pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015, cu modificarile si clarificarile ulterioare si cu politicile contabile descrise in notele la situatiile financiare.

Bazele opiniei

Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internationale de Audit (ISA), Regulamentului (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului din 16 aprilie 2014 („Regulamentul (UE) nr. 537/2014”) si Legii nr. 162 /2017 („Legea 162/2017”). Responsabilitatile noastre conform acestor standarde sunt descrise mai detaliat in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenti fata de Fond conform Codului International de etica al profesionistilor contabili (inclusiv standardele internationale de independenta) 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 2019 însumează 21.4 miliarde de RON reprezentând 98% 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 să surprindă factorii relevanți/ceruti de către Norma nr. 11/2011 a Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private cu modificările și clarificările ulterioare („Norma 11/2011”). Noi am obținut o înțelegere a procesului, am evaluat configurarea și am testat eficacitatea operativă a controalelor referitoare la evaluarea investițiilor. Am comparat ipotezele cheie de evaluare cu datele externe cum ar fi cotațiile de pe bursele de valori, cotațiile din Bloomberg, valoarea unității de fond aferentă fondurilor de investiții și în situația în care nu a fost disponibilă o cotație zilnică de piață, am evaluat dacă metoda de evaluare aplicată a fost în conformitate cu Norma 11/2011. Am evaluat de asemenea completitudinea și corectitudinea notelor la situațiile financiare cu privire la investiții comparând cu cerințele Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr. 14/2015 cu modificările și clarificările ulterioare.

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

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

Responsabilitatea conducerii si a persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

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

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

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

Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare

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

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

- 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.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adecvate în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficacității controlului intern al Societății.
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și rezonabilitatea estimărilor contabile și a prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Concluzionăm asupra caracterului adecvat al utilizării de către conducerea Societății a principiului continuității activității, și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Fondului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția, în raportul de audit, asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului nostru de audit. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina ca Fondul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.

Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, obiectivele planificate și programarea în timp a auditului, precum și constatarile semnificative ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului nostru.

De asemenea, prezentăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice privind independența și le comunicăm toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, ca ar putea să ne afecteze independența și, unde este cazul, măsurile de siguranță aferente.

Dintre aspectele pe care le comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor financiare din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă 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 2019, 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 2019 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 24 septembrie 2018 incheiata in baza contractului cadru de administrare intre Fond si Societate pentru a audita situatiile financiare ale exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2019. Durata totala de misiune continua, inclusiv reinnoirile (prelungirea perioadei pentru care am fost numiti initial) si angajamentele anterioare, a fost de 4 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2016 pana la 31 decembrie 2019.

## 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 data de 26 martie 2020.

## 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 situatiile financiare.

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

În concordanță cu articolul 504, alineatul 2, paragraful (g), punctele de la (i) la (viii) din Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 14/2015, cu modificările și clarificările ulterioare, ni se solicită să raportăm asupra respectării de către Societate a următoarelor prevederi care vizează:

1. Calculul, convertirea și evidența contribuțiilor individuale ale participanților la fondurile pe pensii administrate privat;
2. Calculul și evidența comisionului constituit conform legii;
3. Calculul și evidența activelor fondurilor de pensii administrate privat, inclusiv a dividendelor de încasat;
4. Calculul și evidența operațiunilor de încasări și plăți efectuate prin conturile fondului de pensii administrat privat;
5. Calculul și evidența transferurilor participanților între fondurile de pensii administrate privat;
6. Calculul și evidența utilizării activului personal net al participantului la un fond de pensii privat, în caz de invaliditate, deces sau deschiderea dreptului la pensie, conform legii;
7. Calculul și evidența provizioanelor tehnice constituite de administrator, categoriile de active admise să acopere provizioanele tehnice ale administratorului constituite de administrator, precum și regulile de diversificare pentru activele admise să acopere provizioanele tehnice constituite de administrator;
8. Calculul și evidența garanției minime pentru fiecare participant al fondului de pensii private.

În concordanță cu articolul 504, alineatul 2, paragraful (h) din Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 14/2015, cu modificările și clarificările ulterioare, ni se solicită să facem o referire la practicile și procedurile controlului și auditului intern al administratorului cu privire la fondul de pensii administrat privat, precum și o referire asupra eventualelor deficiențe constatate și recomandările făcute pentru remedierea acestora.

Conducerea Societății este responsabilă pentru respectarea prevederilor legale și pentru acel control intern pe care conducerea îl considera necesar pentru respectarea prevederilor legale.

Responsabilitatea noastră este să raportăm conform aspectelor specifice legate de reglementare, pe baza auditului situațiilor financiare și a procedurilor adiționale considerate necesare.

În legătură cu aspectele menționate, raportul nostru este următorul:

- a) În legătură cu Articolul 504, alineatul 2, paragraful (g), punctul (i), în opinia noastră, calculul, convertirea și evidența contribuțiilor individuale ale participanților la fondurile pe pensii administrate privat au fost, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu reglementările contabile prevăzute în Norma 14/2015 cu modificările și completările ulterioare și cu Prospectele în vigoare pe parcursul anului 2019;



- 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 2019, 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;

În legatură cu Articolul 504, alineatul 2, paragraful (h), menționăm ca observații, deficiențe și recomandări aferente practicilor și procedurilor controlului și auditului intern vor fi raportate, dacă este cazul, în „Scrisoarea către conducerea societății”, scrisoare ce va fi transmisă și Autorității de Supraveghere Financiară.

În numele,

Ernst & Young Assurance Services SRL  
Bd. Ion Mihalache 15-17, etaj 21, București, România  
Înregistrat în Registrul Public electronic cu nr. FA77



Nume Auditor / Partener: Alina Dimitriu  
Înregistrat în Registrul Public electronic cu nr. AF1272  
București, România

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)  
Firma de audit: ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES S.R.L.  
Registrul Public Electronic: FA77

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)  
Auditor financiar: Dimitriu Alina  
Registrul Public Electronic: AF1272

01 aprilie 2020

**BILANT**
**la data de 31 decembrie 2019**
*(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

 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 2019**

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
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>				
<b>I. IMOBILIZARI FINANCIARE</b>				
1. Titluri imobilizate (ct.265)	1	6	2.773.402.917	4.956.407.245
2. Creante imobilizate (ct. 267)	2	6	12.818.750.021	15.612.311.306
<b>TOTAL: (rd. 01 la 02)</b>	<b>3</b>	<b>6</b>	<b>15.592.152.938</b>	<b>20.568.718.551</b>
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>				
<b>I. CREANTE (sume ce trebuie sa fie incasate dupa o perioada mai mare de un an)</b>				
1. Clienti (ct.411)	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	9.076.730	8.779.044
<b>TOTAL: (rd. 04 la 08)</b>	<b>9</b>		<b>9.076.730</b>	<b>8.779.044</b>
<b>II. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT</b>				
1. Investitii financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113+5114)	10	1,6	1.365.465.031	1.232.567.606
<b>III. CASA SI CONTURI LA BANCII (ct.5112+512+531)</b>	<b>11</b>	<b>6</b>	<b>11.214.937</b>	<b>37.901.551</b>
<b>ACTIVE CIRCULANTE TOTAL:(rd. 09+10+11)</b>	<b>12</b>		<b>1.385.756.698</b>	<b>1.279.248.201</b>
<b>C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)</b>	<b>13</b>			
				-

**BILANT**
**la data de 31 decembrie 2019**
*(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
<b>D. DATORII SUME CARE URMEA SA FIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN</b>				
1. Avansuri incasate(ct.419)	14		-	-
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15		66.495	57.300
3. Efecte de platit (ct. 403)	16		-	-
4 Sume datorate privind decontarile cu participantii (ct. 452**+459)	17		882.477	<b>2.677.154</b>
5. Alte datorii (ct.269+446**+462+463+473**+509+5186), din care:	18		8.751.836	9.157.850
<b>TOTAL: (rd. 14 la 18)</b>	<b>19</b>	<b>2</b>	<b>9.700.808</b>	<b>11.892.304</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE(rd.12 +13-19-28)</b>	<b>20</b>		<b>1.369.132.375</b>	1.258.576.853
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd.03+20)</b>	<b>21</b>		<b>16.961.285.313</b>	<b>21.827.295.404</b>
<b>G. DATORII SUME CARE URMEA SA FIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN</b>				
1. Avansuri incasate(ct. 419)	22		-	-
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23		-	-
3. Efecte de platit (ct. 403)	24		-	-
4. Sume datorate privind decontari cu participantii (ct. 452**+459)	25		-	311.994
5. Alte datorii (ct.269+446**+462+463+473**+509+5186), din care:	26		-	-
<b>TOTAL: (rd. 22 la 26)</b>	<b>27</b>		-	311.994
<b>H. VENITURI IN AVANS (ct. 472)</b>	<b>28</b>		<b>6.923.515</b>	<b>8.779.044</b>
<b>I. CAPITALURI PROPRII</b>				
<b>I. CAPITALUL FONDULUI</b>				
1Capitalul fondului de pensii private (ct.1017)	29		16.864.271.638	19.718.493.409
2.Rezerve specifice activitatii fondurilor de pensii (ct.106)	30		-	-
3. Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii(ct. 1171)				
Profit (et.1171 – sold creditor)	31		-	-
Pierdere (et.1171 – sold debitor)	32		-	-
4Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)				
Profit (et.1171 – sold creditor)	33			
Pierdere (et.1171 – sold debitor)	34			
<b>5.PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)</b>				
Profit (ct.121 – sold creditor)	35		97.013.675	2.108.490.001
Pierdere (ct.121 – sold debitor)	36			

**BILANT**
**la data de 31 decembrie 2019**
*(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
<b>6REPARTIZAREA PROFITULUI (ct.129)</b>	<b>37</b>		-	-
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30-31-32+33-34+35-36-37)</b>	<b>38</b>	<b>5</b>	<b>16.961.285.313</b>	<b>21.826.983.410</b>

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 10-41 fac parte integranta din aceste situatii financiare anuale.

**CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE**
**la data de 31 decembrie 2019**
*(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 SAFRAP 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 2019**

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
<b>A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA</b>				
1. Venituri din imobilizari financiare (ct.761)	1	3	3.498.534.277	5.150.497.970
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	8.893.141	6.831.474
5. Venituri din dobanzi (ct.766)	5	3	457.832.223	579.600.866
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct.765+767+768)	6		2.007.464.612	2.273.976.545
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	7		-	-
8. Alte venituri din activitatea curenta (ct.754+758)	08		14	53.584
<b>TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 01 la 08)</b>	<b>09</b>		<b>5.972.724.267</b>	<b>8.010.960.439</b>
<b>B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA</b>				
1. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct.664)	10	3	1.816.207	2.784.570
2. Cheltuieli privind dobanzile (ct.666)	11		-	-
3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct.663+665+667+668)	12		5.778.685.223	5.845.321.064
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile (ct.622) (rd13=13.1+13.2+13.3+13.4+13.5) din care:	13		95.209.148	54.364.804
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		-	-

**CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE**
**la data de 31 decembrie 2019**
*(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
4.1.2 Cheltuieli privind activitatea de custodie (ct.62212)	13.1.2		-	-
4.1.3 Cheltuieli privind activitatea de decontare (ct.62213)	13.1.3		-	-
4.2 Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de servicii investiții financiare (intermediarilor) (ct.6222)	13.2		-	-
4.3 Cheltuieli privind onorariile de audit (ct.6223)	13.3		110.825	95.500
4.4 Cheltuieli privind comisioanele administratorilor (ct.6224)	13.4		95.098.323	54.269.304
4.5 Alte cheltuieli privind comisioanele onorariile și cotizațiile (ct.6229)	13.5		-	-
5. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct.627)	14		-	-
6. Cheltuieli privind alte servicii executate de terti (ct.628)	15		-	-
7. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct.635)	16		-	-
8. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct.654+658)	17		14	0
<b>TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd.10 la 17)</b>	<b>18</b>		<b>5.875.710.592</b>	<b>5.902.470.438</b>
<b>C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>	<b>19</b>			
- profit (rd.09-18)	19.1	3	97.013.675	2.108.490.001
- pierdere (rd.18-09)	19.2	3		
<b>D. TOTAL VENITURI (rd. 09)</b>	<b>20</b>		<b>5.972.724.267</b>	<b>8.010.960.439</b>
<b>E. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18)</b>	<b>21</b>		<b>5.875.710.592</b>	<b>5.902.470.438</b>
<b>F PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR(ct.121)</b>	<b>22</b>			
- profit (21-22)	23		<b>97.013.675</b>	<b>2.108.490.001</b>
- pierdere (22-21)	24		-	

DIRECTOR GENERAL

Numele și prenumele: Andreea Pipernea

Semnatura \_\_\_\_\_

Stampila unitatii



INTOCMIT,

Numele și prenumele: Mihaela Decei

Calitatea: Contabil Sef

Semnatura \_\_\_\_\_

Nr.inreg.organism profesional:

Notele explicative de la paginile 10-41 fac parte integrantă din aceste situații financiare anuale



## SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU

la data de 31 decembrie 2019

(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 comertului J40/9766/21.05.2007

### SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU la data de 31 decembrie 2019

Nr. Crt.	Denumirea elementului	Sold la inceputul exercitiului financiar	Cresteri (lei)	Descresteri (lei)	Sold la sfarsitul exercitiului financiar (lei)
Col.1 Col.2		Col.3	Col.4	Col.5	Col.6=3+4-5
1	Capitalul privind unitatile de fond la valoarea nominala (ct.101)	16.864.271.638	289.024.3898	36.022.127	19.718.493.409
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	-	97.013.675	97.013.675	-
	Sold D	-	-	-	-
	Rezultat reportat provenit din corectarea erorilor contabile				
5 (ct.1174)					
	Sold C	-	-	-	-
	Sold D	-	-	-	-
6	Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct.121)				
	Sold C	97.013.675	2.108.490.001	97.013.675	2.108.490.001

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 05.11.2019: 206.100.000 RON





## SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU

la data de 31 decembrie 2019

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

Sold D	-	-	-	-
7 Repartizarea profitului (129)	-	-	-	-
8 Total capitaluri proprii	16.961.285.313	5.095.747.574	230.049.477	21.826.983.410

Conform normei 14/2015, prin decizia AGA 1 din aprilie 2019 s-a realizat aprobarea repartizarii profitului anului 2018, in suma totala de 97.013.675lei, in capitalul fondului.

### DIRECTOR GENERAL

Numele si prenumele: Andreea Pipernea

Semnatura \_\_\_\_\_

Stampila unitatii

### INTOCMIT,

Numele si prenumele: Mihaela Decei

Calitatea: Contabil Sef

Semnatura \_\_\_\_\_

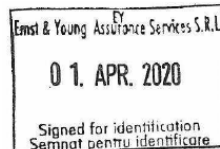
Nr.inreg.organism profesional:



Pentru comparatie prezentam in continuare situatia modificarilor capitalului propriu la 31 decembrie 2018

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

Registrul Comerțului: J40/9776/2007  
Cod Unic de înregistrare: 21772089  
Capital social subscris și vărsat la 05.11.2019: 206.100.000 RON





## SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU

la data de 31 decembrie 2019

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

## SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU la data de 31 decembrie 2018

Nr. Crt.	Denumirea elementului	Sold la inceputul exercitiului financiar	Cresteri (lei)	Descresteri (lei)	Sold la sfarsitul exercitiului financiar (lei)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4	Col.5	Col.6=3+4-5
1	Capitalul privind unitatile de fond la valoarea nominala(ct.101)	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	Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct121)				
	Sold C	492.373.737	97.013.675	492.373.7367	97.013.675
	Sold D	-	-	-	-
7	Repartizarea profitului (129)	-	-	-	-
8	Total capitaluri proprii	14.348.302.516	5.989.251.408	3.376.268.611	16.961.285.313

DIRECTOR GENERAL

Numele si prenumele: Andreea Pipernea

Semnatura

Stampila unitatii



NN PENSII SAF PAP S.A.  
Str. Costache Negri, nr. 1-5, et. 2, Sector 5  
05052 București, România  
T + 40 21 402 85 80 F + 40 21 402 85 81

INTOCMIT,

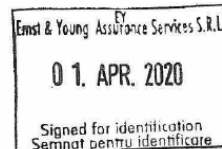
Numele si prenumele: Mihaela Decei

Calitatea: Contabil Sef

Semnatura

Nr.inreg.organism profesional:

Registrul Comerțului: J40/9776/2007  
Cod Unic de înregistrare: 21772089  
Capital social subscris și vărsat la 05.11.2019: 206.100.000 RON



**SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE**
**la data de 31 decembrie 2019**
*(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 SAFRAP SA

Activitatea preponderenta(denumire clasa CAEN) Activ ale Fondurilor de pensii

(cu exc celor din sistemul public de asigurari sociale)

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

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

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

Numar din registrul comertului J40/9766/21.05.2007

**SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE – METODA DIRECTA**
**la data de 31 decembrie 2019**

	Denumirea elementului	Exercitiul financiar precedent	Exercitiul financiar curent
<b>A.</b>	<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE</b>		
	a) Incasari de la participanti	2.588.967.523	2.819.356.551
	b) Plati catre participanti	-21.778.569	-30.100.032
	c) Plati catre frunizori si creditorii	-144.171.371	-84.103.267
	d) Dobanzi platite	-	-
	e) Incasari din asigurarea impotriva cutremurelor	-	-
	<b>Trezoreria neta din activitatea de exploatare (I)</b>	<b>2.423.017.583</b>	<b>2.705.153.252</b>
<b>B.</b>	<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATI DE INVESTITII</b>		
	a) Plati pentru achizitionarea de actiuni	-930.932.187	-1.923.125.391
	b) Plati pentru achizitionarea de imobilizari financiare	-4.785.149.092	-6.314.685.724
	c) Incasari din vanzarea de imobilizari financiare	1.805.398.770	2.368.392.055
	d) Dobanzi incasate	486.822.945	560.895.504
	e) Venituri financiare incasate	947.242.998	2.630.056.918
	<b>Trezorerie neta din activitati de investitie (II)</b>	<b>-2.476.616.566</b>	<b>-2.678.466.638</b>
<b>C.</b>	<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATI DE FINANTARE</b>		
	<b>Trezorerie neta din activitati de finantare (III)</b>	-	-
	<b>Cresterea/descrerea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie (I+II+III)</b>	<b>-53.598.983</b>	<b>26.686.614</b>
	Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	<b>64.813.920</b>	<b>11.214.937</b>
.	Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	<b>11.214.937</b>	<b>37.901.551</b>

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 10-41 fac parte integranta din aceste situatii financiare anuale.



## NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

la data de 31 decembrie 2019

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

### NOTA 1: SITUATIA DEPOZITELOR BANCARE SI A CERTIFICATELOR DE DEPOZIT

La 31 decembrie 2019 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 luni	Simbol cont	%	valoare		CONSTITUIRE	SCADENTA
BRD-Grupu Societe Generale S.A. RON	5081001006	261.506.803		5088101006	1.33	0.00	63.31%	2019-12-31	2020-01-03
BRD-Grupu Societe Generale S.A. USD	5081003006	767.139		5088103006	0.6926	0.00	0.19%	2019-12-31	2020-01-03
EximBank	5081001187	50.237.222		5088101187	3.3	32.235	12.17%	2019-12-24	2020-01-06
Garanti Bank S.A.	5081001064		100.000.815	5088101064	3.1	526.580	24.34%	2019-10-30	2020-01-30
<b>TOTAL</b>		<b>312.511.164</b>	<b>100.000.815</b>			<b>558.815</b>	<b>100,00%</b>		

Situatia depozitelor bancare prezentata mai sus detaliaza depozitele constituite si neajunse la scadenta pana la data de 31 decembrie 2019 in valoare totala de 412.511.979 RON.

Valoarea dobanzii calculata pana la 31 decembrie 2019 este in valoarea de 558.815 RON.

Ponderea reprezinta ponderea fiecarui depozit in total depozite.

In ceea ce priveste depozitele constituite in anul 2019 si ajunse la scadenta in cursul anului 2019, acestea sunt in valoare de 48.240.063.297 RON.



## NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

la data de 31 decembrie 2019

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

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

La 31 decembrie 2018 situația depozitelor bancare se prezenta 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-Grupu Societe Generale S.A. RON	5081001006	36.383.220			5088101006	1,64	0	3,93%	31.dec.18	03.ian.19
BRD-Grupu 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
<b>TOTAL</b>		<b>590.888.550</b>	<b>163.625.008</b>	<b>164.355.324</b>			<b>5.993.554</b>	<b>100,00%</b>		

DIRECTOR GENERAL

Numele și prenumele: Andreea Pipernea

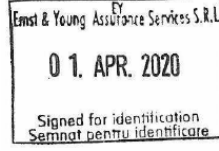


NN Pensii SAFAP SA  
C.U.I. 21772089

INTOCMIT,

Numele și prenumele: Mihaela Decei

Calitatea: Contabil Sef



S.C. NN PENSII SAFAP S.A.

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

050552 București, România

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

Registrul Comerțului: J40/9776/2007

Cod Unic de înregistrare: 21772089

Capital social subscris și vărsat la 05.11.2019: 206.100.000 RON

Type text here

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE**  
**la data de 31 decembrie 2019**

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

**NOTA 2: SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR**

La 31 decembrie 2019, 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)	8.779.044	-	8.779.044
<b>Total</b>	<b>8.779.044</b>	-	<b>8.779.044</b>

- (i) Impozit dividende de recuperat la 31 decembrie 2019 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 2019, Fondul avea inregistrata suma de 8.779.044 (31 decembrie 2018: 6.923.515 RON), in contul „Debitori diversi” - 46107 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.

La 31 decembrie 2019, Fondul inregistra urmatoarele datorii.

Datorii*)	Sold la sfarsitul exercitiului financiar	Termen de eligibilitate		
		Sub 1 an	1-5 ani	Peste 5 ani
Col.0	Col.1=2+3+4	Col.2	Col.3	Col.4
Furnizori facturi nesoite (i)	57.300	57.300	-	-
Participantii la fondul de pensii plata unica(ii)	4.185	4.185	-	-
Participantii la fondul de pensii plati esalonate (ii)	2.984.963	2.672.969	311.994	-
Creditori Societati financiare - sume in decontare (iii)	326.348	326.348	-	-
Comision de administrare datorat (iv)	8.631.300	8.631.300	-	-
Impozite retinute pentru a fi virate catre bugetul statului(v)	200.202	200.202	-	-
<b>Total</b>	<b>12.204.298</b>	<b>11.892.304</b>	<b>311.994</b>	-

- (i) In aceasta categorie au fost inregistrate sumele datorate auditorului financiar al Fondului.
- (ii) Suma de 4.185 lei in contul datoriilor catre participantii este formata din 7 lei reprezentand sume returnate de catre CN Posta Romana SA in perioada 2012-2015 aferente unor plati initiale unice prin mandat postal in sume mici catre beneficiari ai unor participantii decedati (6 plati in marja de valori 0.03-3.90 RON), 19,36 lei suma returnata in ianuarie 2018 aferente unei plati unice initiale pentru beneficiar cu conturi inchise, care nu reconfirma datele de plata actualizate, si 4.159 lei sume returnate in mai 2018 si decembrie 2019 si care au fost platite catre participantii in cursul lunii ianuarie 2020.

Suma de 2.984.963 lei reprezinta contravaloarea activului net al participantilor, respectiv beneficiarilor aflate in plata esalonata, evidentiata in cont 4590120000 care are in sold suma de 561.142 lei si in cont 4590130000 cu suma de 2.423.821 lei

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE  
la data de 31 decembrie 2019**

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

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

- (iii) Soldurile creditoare aferente Creditori societati comerciale in 2019 reprezinta suma aflata in decontare aferenta tranzactiei de cumparare de actiuni TLV in data de 30.12.2019 cu decontare in 06 ian 2020
- (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 participantii si catre beneficiarii ai unui participant decedat platite in cursul lunii decembrie 2019, care sunt achitate pana in data de 25 ale lunii ianuarie 2020.

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	
<b>Total</b>	<b>9.076.730</b>	<b>2.153.215</b>	<b>6.923.515</b>

Soldurile debitoare aferente instrumentelor financiare derivate reprezinta evaluarea pozitiva la 31 decembrie 2018 a instrumentelor de tip forward detinute de Fond pentru gestionarea riscului valutar. In continuare, prezentam situatia datoriilor in sold la 31 decembrie 2018:

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	-	-
Participantii la fondul de pensii plata unica(ii)	35.810	35.810	-	-
Participantii 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		
<b>Total</b>	<b>9.700.808</b>	<b>9.700.808</b>	-	-

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 2019**

(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	3.498.534.276	5.150.497.970
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	8.893.142	6.831.474
Venituri din comisioane specifice fondului de pensii(ct. 704)	5	0	0
Alte venituri din activitatea curenta (ct. 754+ 758)	6	14	53.584
Venituri din diferente de curs valutar (ct. 765) (iv)	7	421.522.586	331.372.322
Venituri din dobanzi (ct. 766) (ii)	8	457.832.222	579.600.866
Alte venituri financiare din activitatea curenta(rd.10+11)	9	1.585.942.027	1.942.604.223
- din sconturi obtinute (ct. 767)	10	0	0
- din alte venituri financiare (ct. 768) (v)	11	1.585.942.027	1.942.604.223
<b>VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 01 la 09)</b>	<b>12</b>	<b>5.972.724.267</b>	<b>8.010.960.439</b>
Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct.664) (vi)	13	1.816.207	2.784.570
Cheltuieli privind comisioanele,onorariile si cotizatiile (ct. 622) (vii)	14	95.209.148	54.364.804
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	406.050.763	263.452.286
Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666)	20	-	-
Alte cheltuieli financiare din activitatea curenta (rd.22 la 23)	21	5.372.634.460	5.581.868.778
- cheltuieli privind sconturile acordate (ct. 667)	22	-	-
- alte cheltuieli financiare (ct. 663+668) (ix)	23	5.372.634.460	5.581.868.778
<b>CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 13 la 21)</b>	<b>24</b>	<b>5.875.710.592</b>	<b>5.902.470.438</b>
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA (cont 121)</b>			
- profit (rd. 12 - 24)	<b>25</b>	<b>97.013.675</b>	<b>2.108.490.001</b>
- pierdere (rd. 24-12)	<b>26</b>		

- (i) Veniturile din imobilizari financiare (ct. 761) reprezinta venituri din reevaluarea instrumentelor financiare – actiuni: 4.886.454.583 RON (2018: 3.290.660.908 RON), venituri din dividende: 264.043.387 RON (2018: 207.873.368 RON).
- (ii) Venituri din dobanzi (ct. 766) reprezinta venituri din dobanzi conturi curente in suma de 2 RON (2018: 10.096 RON), venituri din dobanzi depozite la termen 29.952.982 RON (2018: 23.545.293 RON si venituri din dobanzi aferente obligatiunilor si altor titluri cu venit fix in suma de 549.647.882 RON (2018: 434.276.834 RON).



**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE**  
**la data de 31 decembrie 2019**

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

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

- (iii) Veniturile din investitii financiare cedate in suma de 6.831.474 RON (2018: 8.893.142 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 331.372.322 RON (2018: 421.522.586 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 1.942.604.223 RON (2018: 1.585.942.026 RON) reprezinta venituri din reevaluarea la piata a titlurilor de stat si obligatiunilor municipale: 1.305.904.933 RON (2018: 1.022.489.433 RON), obligatiunilor corporative 43.472.802 RON (2018: 27.455.014 RON), unitatilor de fond 593.226.488 RON (2018: 535.616.840 RON). In aceasta categorie, in 2018 au fost si urmatoarele venituri care in 2019 au valoarea zero: veniturile din evaluarea drepturilor de subscriere (2018: 479.164 RON) si venituri din evaluarea certificatelor de trezorerie (2018: 1.575 RON)
- (vi) Cheltuieli privind investitiile financiare cedate in suma de 2.784.570 RON (2018: 1.816.207 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 54.364.804 RON (2018: 95.209.148 RON) reprezinta cheltuielile fondului – onorarii de audit si comision de administrare. Comisionului de administrare a activului net a scazut in 2019 la: 54.269.304 RON fata de 2018: 95.098.323 RON, ca urmare a modificarii procentului aplicat valorii activelor Fondului, acesta fiind calculat ca procent din valoarea activului net, ca urmare a aplicarii prevederilor OUG114/2018, astfel:
  - comisionul din activ net este stabilit la o valoare cuprinsa între 0,02% și 0,07%, în funcție de rata inflației si de rata de rentabilitate a fondului: 0,02% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este sub nivelul ratei inflației; 0,03% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este cu până la un punct procentual peste rata inflației; 0,04% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este cu până la 2 puncte procentuale peste rata inflației; 0,05% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este cu până la 3 puncte procentuale peste rata inflației, 0,06% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este cu până la 4 puncte procentuale peste rata inflației; 0,07% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este peste 4 puncte procentuale peste rata inflației.
- (viii) Cheltuielile din diferente de curs valutar in suma de 263.452.286 RON (2018: 406.050.764 RON) reprezinta diminuari de valoare a instrumentelor financiare detinute de Fond in alte monede straine datorate variatiei de curs valutar.

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE  
la data de 31 decembrie 2019**

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

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

- (ix) Alte cheltuieli financiare (ct. 668) in suma de 5.581.868,778 RON (2018: 5.372.634.459) reprezinta cheltuieli din reevaluarea instrumentelor financiare – actiuni si drepturi subscrise: 3.985.593.395 RON (2018: 3.582.841.602 RON), unitati de fond OPCVM: 415.062.287 RON (2018: 626.047.381 RON), obligatiuni si alte titluri imobilizate: 1.181.213.096 RON (in 2018: 1.163.745.476 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:



**NOTA 4: PRINCIPII SI POLITICI CONTABILE**

**a) Intocmirea si prezentarea situatiilor financiare**

Situatiile financiare la data de 31 decembrie 2019 au fost intocmite in conformitate cu:

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

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE  
la data de 31 decembrie 2019**

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

---

Situatiile financiare intocmite la data de 31.12.2018 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 1/2013 privind organizarea activitatii de arhiva a administratorilor de fonduri de pensii private emisa Consiliul Autoritatii de Supraveghere Financiara;
- Legea Contabilitatii nr. 82/1991, republicata.
- Norma 8/2019 pentru modificarea si completarea Normei Autoritatii de Supraveghere financiara nr.14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private publicata in monitorul oficial partea I nr.266/08.04.2019

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:

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE  
la data de 31 decembrie 2019**

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

- Depozitele bancare constituite pe o perioada de pana la un an inclusiv 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;

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

- 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 2019**

*(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:

	<b>31 decembrie 2019</b>	<b>31 decembrie 2018</b>
Dolar (USD)	1: 4,2608	1: 4,0736
Euro (EUR)	1: 4,7793	1: 4,6639
Forint unguresc (HUF)	1: 0,0145	1: 0,0145
Coroana ceheasca (CZK)	1: 0,1881	1: 0,1814
Zlot polonez (PLN)	1: 1,1213	1: 1,0860
Lira turceasca (TRY)	1: 0,7166	1: 0,7700
Lira sterlina (GBP)	1: 5,6088	1: 5,1931

**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 2018 si 2019, Fondul prezinta in pozitia "Investitii financiare pe termen scurt" depozitele la banci in lei sau in valuta liber convertibila la banci autorizate sa functioneze pe teritoriul Romaniei, precum si unitati de fond OPCVM. In plus fata de 2019, la 2018 Fondul prezinta la aceasta pozitie si titluri de stat cu scadenta mai mica de un an

**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 2019**

*(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 ieseit FIFO (ordinea de vanzare a titlurilor de valoare, raportata la detinerile pe simbol, se inregistreaza cronologic, in functie de data dobandirii, de la cea mai veche detinere la cea mai noua detinere). Aceste castiguri sau pierderi sunt recunoscute in contul de profit si pierdere al perioadei.

**f) Evaluarea ulterioara a instrumentelor financiare**

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

Instrumentele financiare ale Fondului sunt formate din numerar, depozite la termen, certificate de trezorerie, actiuni cotate, titluri de participare in organisme de plasament colectiv, obligatiuni corporatiste, titluri de stat, obligatiuni municipale si obligatiuni supranationale. Inregistrarea in portofoliul fondului de pensii 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 2019**

*(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 2019**

*(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 2019 si 2018 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 cotelor bid afisate de furnizorii de cotelor Bloomberg Finance L.P. pentru ziua respectiva sau, in lipsa acestora, folosind pretul de inchidere. In cazul in care pentru o zi nu sunt disponibile preturile de inchidere sau cotelor, 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 cotelor 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 2019**

*(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 2019**

*(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 2019**

*(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 2019**

*(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 2019, respectiv 2018 este facuta conform urmatoarelor principii contabile:

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

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

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE**  
**la data de 31 decembrie 2019**

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

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

**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 2019 fata de 2018 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:

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE  
la data de 31 decembrie 2019**

*(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 2019 a fost de 11.63% de la 23,540503 la 31 decembrie 2018 la 26.278689 RON la 31 decembrie 2019.

La data de 31 decembrie 2019, Fondul inregistra un numar de 2.015.665 participanti, cu 29.564 participanti mai mult decat la 31 decembrie 2018 (1.986.101 participanti).

Cresterea activului net total in anul 2019 a fost de 28,69%, de la 16.961.285.313 RON la 31 decembrie 2018 la 21.826.983.410 RON la 31 decembrie 2019. Numarul total de unitati de fond la 31 decembrie 2019 a fost de 830.596.373,428073, cu 15,28 % mai mare decat numarul total de unitati de fond de la data de 31 decembrie 2018 care a fost 720.514.997,734144. La data de 31 decembrie 2019 fondul prezinta sume aflate in decontare, pozitia Alte instrumente financiare include sume aflate in decontare datorate (-326.347,74 RON) reprezentand contravaloare cumparare actiuni ROTLVAACNOR1 din data de 30.12.2019, pentru care plata efectiva s-a efectuat pe 06.01.2020 iar la data de 31 decembrie 2018 nu prezinta sume aflate in decontare

In perioada ianuarie-decembrie 2019 au fost incasate in contul fondului sume in valoare totala de 2.819.356.551 RON (conform informatiei prezentate in Situatia Fluxurilor de Trezorerie al Fondului de Pensii), reprezentand contributii brute in valoare totala de 2.808.592.581 RON, incasari in valoare totala de 9.075.811,90 RON pentru participantii care s-au transferat de la alte fonduri de pensii administrate privat la FPAP NN, iar pentru decesele cu beneficiar participant FPAP NN au fost incasate sume in valoare totala de 1.687.857,73 RON. In exercitiul financiar care se incheie la data de 31 decembrie 2019 au fost incasate in contul fondului spre convertire in unitati de fond contributii nete in valoare de 2.780.512.459,27 RON. Prin contributii nete se intelege diferenta dintre contributiile brute incasate de la participantii si comisionul de administrare retinut din aceste contributii de catre Administrator.

Retinerea comisionului de administrare din contributii brute a fost efectuata de catre administrator aplicand prevederile Ordonanței de Urgență nr. 114/2018 privind instituirea unor măsuri în domeniul investițiilor publice si a unor măsuri fiscal-bugetare, modificarea și completarea unor acte normative și prorogarea unor termene, calculul comisionului de administrare din contributii brute, astfel:

- 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;

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE**  
**la data de 31 decembrie 2019**

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

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

**b) Structura numarului si valorii totale a unitatilor de fond nou emise in 2019 a fost:**

Tip	Contributii nete	Numar unitati
Transfer din alt fond deces cu beneficiar participant fond NN	1.687.857,73	67.117,211339
Colectari	2.780.512.459,27	111.015.778,980763
Transfer IN fond NN	9.075.811,90	361.757,954706
Transfer din fond NN deces cu beneficiar participant fond NN	1.953.772,99	77.648,489340
Corectii Transfer IN/Transfer IN Claim/colectari*	321,16	-5.833,538875
<b>Total</b>	<b>2.793.230.223,05</b>	<b>111.516.469,097273</b>

\*Reprezinta ajustari realizate in aplicarea OUG 114/2018

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

Pentru 2018 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	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
<b>Total</b>	<b>2.541.542.546,59</b>	<b>106.981.619,143596</b>

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE**  
**la data de 31 decembrie 2019**

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

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

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

In ceea ce priveste iesirile din Fond, structura acestora la 31 decembrie 2019 se prezinta astfel:

Tip	Contributii nete	Numar unitati
Deces	11.646.993,36	464.219,052920
Invaliditati	274.195,05	10.787,439886
Maturitati	21.495.690,26	855.658,649489
Transfer OUT	2.605.205,37	104.426,499628
Prescrieri	43,72	1,761421
<b>Total</b>	<b>36.022.127,76</b>	<b>1.435.093,403344</b>

Situatia iesirilor din Fond la 31 decembrie 2018 a fost:

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
<b>Total</b>	<b>25.573.423,88</b>	<b>1.074.497,863159</b>

**B. Situatie 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	2.877	40	10	140	1.988.868	23,472078	729.732.679,593716
2	Februarie	2.918	28	10	136	1.991.668	24,009538	739.733.347,302005
3	Martie	2.661	51	7	150	1.994.223	24,294215	748.539.341,160047
4	Aprilie	2.026	50	8	159	1.996.132	24,583788	757.507.809,963666
5	Mai	1.089	47	17	121	1.997.130	24,720153	766.903.765,326414
6	Iunie	1.783	36	9	118	1.998.822	25,184480	776.116.645,254340
7	Iulie	1.828	69	11	162	2.000.546	25,533113	786.010.115,662722
8	August	1.816	49	9	204	2.002.198	25,634864	795.037.851,508430
9	Septembrie	1.579	45	10	140	2.003.672	25,942571	803.843.447,646892
10	Octombrie	2.513	43	2	139	2.006.087	25,932647	813.094.656,113280
11	Noiembrie	4.273	34	10	147	2.010.237	26,136514	822.010.165,544278
12	Decembrie	5.608	36	10	206	2.015.665	26,278689	830.596.373,428073



**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE**  
**la data de 31 decembrie 2019**

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

---

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

Unde:

- S0= numar participanti care au aderat, care au fost repartizati aleatoriu sau alte situatii de intrare in luna respectiva;
- S1= numar participanti care au intrat prin transfer in luna respectiva;
- S2= numar participanti care au iesit prin transfer in luna respectiva;
- S3= numar participanti 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 participanti existenti la sfarsitul lunii.

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



## NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

la data de 31 decembrie 2019

(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 2019 fata de 2018 este prezentata in tabelul urmator:

Nr. crt.	Luna	2019			2018		
		Numarul participantilor	Valoarea unitatii de fond	Numar de unitati de fond	Numarul participantilor	Valoarea unitatii de fond	Numar de unitati de fond
1	Ianuarie	1.988.868	23,472078	729.732.679,593716	1.960.719	23,678376	623.588.917,405151
2	Februarie	1.991.668	24,009538	739.733.347,302005	1.963.917	23,664303	633.503.705,235036
3	Martie	1.994.223	24,294215	748.539.341,160047	1.966.718	23,813214	641.523.141,991629
4	Aprilie	1.996.132	24,583788	757.507.809,963666	1.968.859	23,826691	649.523.234,214730
5	Mai	1.997.130	24,720153	766.903.765,326414	1.969.906	23,498283	658.614.553,934243
6	Iunie	1.998.822	25,184480	776.116.645,254340	1.971.648	23,497030	667.482.283,949444
7	Iulie	2.000.546	25,533113	786.010.115,662722	1.973.209	23,695986	676.385.336,647153
8	August	2.002.198	25,634864	795.037.851,508430	1.974.707	23,949987	685.293.453,602159
9	Septembrie	2.003.672	25,942571	803.843.447,646892	1.976.132	24,056199	694.072.245,449909
10	Octombrie	2.006.087	25,932647	813.094.656,113280	1.977.953	23,945784	702.702.136,358251
11	Noiembrie	2.010.237	26,136514	822.010.165,544278	1.981.359	24,138644	711.499.710,298942
12	Decembrie	2.015.665	26,278689	830.596.373,428073	1.986.101	23,540503	720.514.997,734144

DIRECTOR GENERAL

Numele si prenumele Andreea Pipernea

Semnatura

Stampila unitatii



INTOCMIT,

Numele si prenumele Mihaela Decei

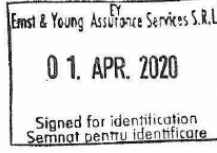
Calitatea: Contabil Sef

Semnatura

Nr.inreg.organism profesional:

S.C. NN PENSII SAFAP S.A.  
Str. Costache Negri, nr. 1-5, et. 2, Sector 5  
050552 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 05.11.2019: 206.100.000 RON



**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE**  
**la data de 31 decembrie 2019**

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

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

**A.      Prezentarea Administratorului Fondului**

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

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

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

La data de 31.12.2019 **structura capitalului social subscris si varsat de catre actionari directi**

- **NN Continental Europe Holdings B.V. deține 206.099.999 acțiuni, numerotate de la 2 (doi) la 206.099.999, fiecare având o valoare nominala de 1 (un) RON, reprezentând 99,999999514799% din capitalul social al Societatii, cu o valoare totala de 206.099.999 lei;**
- **NN Asigurari de Viata S.A deține 1 (una) Acțiune, numerotata 1 (unu), având o valoare nominala de 1 (un) RON, reprezentând 0,000000485201% % din capitalul social al Societatii, cu o valoare totala de 1 leu.**

Capital social la data de 31.12.2019 este de 206.100.000 lei.

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

Componenta Consiliului de administratie la 31.12.2019 este:

Anna Grzelonska – Președinte, Administrator fără putere puteri executive

Andreea Marina Pipernea – Administrator cu puteri executive

Gerke Witteveen – Administrator fără putere puteri executive

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE  
la data de 31 decembrie 2019**

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

---

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

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

Andreea – Marina Pipernea – Director General

Silviu Nelu Novac – Director General Adjunct.

**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

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE**  
**la data de 31 decembrie 2019**

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

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

Structura activelor Fondului la 31 decembrie 2019 comparativ cu 31 decembrie 2018 a fost:

Portofoliul de instrumente financiare	Valoarea actualizata	Pondere in total activ	Valoarea actualizata	Pondere in total activ
	2019		2018	
<b>1. Instrumente ale pietei monetare, din care:</b>	<b>447.782.995</b>	<b>2.05%</b>	<b>935.106.874</b>	<b>5,51%</b>
a. Conturi curente	34.712.200	0.16%	10.244.437	0,06%
b. Depozite in lei si valuta convertibila	413.070.795	1.89%	924.862.438	5,45%
c. Titluri de stat cu scadenta mai mica de 1 an	0	0,00%	0	0,00%
<b>2. Valori mobiliare tranzactionate, din care:</b>	<b>20.568.718.551</b>	<b>94.20%</b>	<b>15.424.279.960</b>	<b>90,89%</b>
a. Titluri de stat cu scadenta mai mare de 1 an	12.922.198.879	59.18%	11.519.378.155	67,88%
b. Obligatiuni emise de administratia publica locala	124.620.753	0.57%	119.338.778	0,70%
c. Obligatiuni corporative tranzactionate	2.018.637.180	9.24%	625.483.216	3,69%
d. Actiuni	4.956.407.245	22.7%	2.773.402.917	16,34%
e. Obligatiuni BERD, BEI, BM	115.656.642	0.53%	120.282.576	0,71%
f. Alte obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale (investment grade)	431.197.852	1.98%	266.394.318	1,57%
<b>3. OPCVM</b>	<b>819.496.812</b>	<b>3.75%</b>	<b>608.475.570</b>	<b>3,59%</b>
<b>3. Instrumente de acoperire a riscului, din care:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.020.441</b>	<b>0,01%</b>
d. Forward *	0	0	2.020.441	0,01%
<b>4. Alte instrumente financiare **</b>	<b>-326.348</b>	<b>0,00%</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
Total	<b>21.835.672.010</b>	<b>100%</b>	<b>16.969.882.845</b>	<b>100%</b>
- Din care: total titluri de capital	<b>5.775.904.057</b>	<b>26%</b>	<b>3.381.878.487</b>	<b>20%</b>
- Din care: total titluri de datorie	<b>15.612.311.306</b>	<b>72%</b>	<b>12.650.877.043</b>	<b>75%</b>
Total titluri de capital si titluri de datorie	<b>21.388.215.363</b>	<b>98%</b>	<b>16.032.755.530</b>	<b>94%</b>

\*include diferenta pozitilor 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](http://nn.ro/Asigurari-Pensii/Zona_clienti_pf/rapoarte_pensii_pf_P2.HTML)

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE**  
**la data de 31 decembrie 2019**

*(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 2019, in suma de 1,232,567,606 RON (31 decembrie 2018: 1.365.465.031 RON) cuprind pe langa depozitele pe termen scurt incluse in situatia prezentata mai sus (in suma de 412.511.979 RON) cu dobanda aferenta (in suma de 558.815 RON) si urmatoarele instrumente financiare cu scadenta mai mica de un an, in suma de 819.496.812 RON (31 decembrie 2018: 608.475.570 RON):

Situatia investitiilor financiare pe termen scurt in sold la 31 decembrie 2019 se prezinta astfel:

Simbol Cont	Denumire	Valoare la 31.12.2019
5081302060	OPCVM subscr EURO STOXX db x	748.919.121
5081302215	OPCVM THEAM QUANT EQ EUR DEFI	70.577.691
	<b>Total</b>	<b>819.496.812</b>

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
	<b>Total</b>	<b>608.475.570</b>

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE**  
**la data de 31 decembrie 2019**

*(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 2018 si 2019 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 2019 au fost suportate de catre fond fiind in suma totala de 95.500 RON (2018: 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 denumite 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 2019**

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

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

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

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

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

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

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

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

In cadrul societății activitatea de gestionare a riscurilor cuprinde:

- elaborarea de politici și proceduri adecvate pentru identificarea, evaluarea, măsurarea, controlul și gestionarea categoriei de riscuri financiare si operationale;
- stabilirea de limite corespunzătoare privind expunerea la riscuri inclusiv pentru condiții de criză, în conformitate cu mărimea, complexitatea și situația financiară a Fondului de Pensii, precum și a procedurilor necesare pentru aprobarea excepțiilor de la respectivele limite , supuse aprobării in 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 2019**

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

Fondul NN FPAP a înregistrat în anul 2019 o ușoară creștere a profilului de risc, ca urmare a creșterii expunerii în acțiuni, active ce au înregistrat o performanță investițională importantă. În același timp, riscurile asumate sunt în continuare în totalitate conforme cu cerințele legale, prevederile prospectului de emisiune și limitele stabilite intern.

Principală evoluție negativă cu privire la riscurile financiare în anul 2019 o reprezintă continuarea tendinței de scădere a lichidității acțiunilor cotate la Bursa de Valori București, cu impact asupra capacității pe termen scurt a Fondului de a genera lichiditate prin reducerea pozițiilor respective

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.

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE  
la data de 31 decembrie 2019**

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

---

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

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

Administratorul are reglementari proprii, consistente cu principiile grupului NN, privind calitatea activelor achizitionate si a partenerilor de tranzactionare.

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

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

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

**E. Evenimente ulterioare datei bilantului**

Focarul de coronavirus s-a produs la un moment apropiat de data raportării și starea a continuat să evolueze pe parcursul perioadei până la data aprobării situațiilor financiare.

Evaluarea managementului constă în faptul că măsurile luate de diferite autorități în 2020 reprezintă un eveniment de neajustare și nu ar trebui să fie reflectate în evaluarea activelor și pasivelor entităților la 31 decembrie 2019. Fiind în fazele incipiente ale izbucnirii, nivelul ridicat nivelul de incertitudini datorat rezultatului imprevizibil al acestei boli face dificilă estimarea efectelor financiare ale focarului.

Nivelul ridicat de incertitudine cauzat de focarul de coronavirus va duce la un mediu de piață extrem de volatil în următoarele luni.

Societatea are în vedere impactul COVID-19 asupra portofoliului fondului de pensii private și asupra activității, în special în ceea ce privește riscul de investiții și riscul operațional.

Din perspectiva impactului, efectele negative ale COVID-19 asupra prețului acțiunilor listate au fost până în acest moment semnificativ mai ridicate decât asupra celorlalte clase de active din portofoliul Fondului.

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE**  
**la data de 31 decembrie 2019**

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

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

Pentru a reduce riscul portofoliului, Administratorul consideră că diversificarea este un element important și urmărește acest aspect în implementarea strategiei fondului de pensii administrat privat. Astfel, Administratorul caută investirea în active cât mai puțin corelate între ele pentru ca randamentul total al Fondului să înregistreze o volatilitate cât mai redusă, chiar și atunci când o clasă de active performează sub așteptări. Spre exemplu, în perioade de scăderi pe burse investitorii se orientează spre investiții mai sigure, crescând cererea pentru investiții cu venit fix și creând astfel un efect de diversificare pentru deținătorii unui mix de clase de active, precum portofoliului fondului de pensii. Decizia de alocare între clase de active aparține Directorului de Investiții, acesta putând realoca gradual structura portofoliului în funcție de așteptările cu privire la evoluțiile viitoare ale piețelor financiare.

Administratorul monitorizează cu atenție maximă toate cele menționate mai sus și acordă o importanță foarte mare protejării interesului participanților și optimizării randamentelor pe termen scurt fără a afecta randamentele așteptate pe termen lung.

În ceea ce privește administrarea riscului operațional societatea acționează local și la nivel de grup conform planului de continuitate a afacerii, actualizat pentru evenimente de tipul COVID-19, implementând măsuri pentru reducerea impactului COVID-19 asupra desfășurării activității pentru a asigura continuitatea acesteia.

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

DIRECTOR GENERAL

Numele și prenumele Andreea Pipernea

Semnatura \_\_\_\_\_

Stampila unitatii



INTOCMIT,

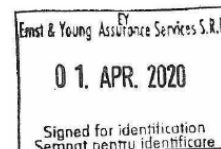
Numele și prenumele Mihaela Decei

Calitatea: Contabil Sef

Semnatura \_\_\_\_\_

Nr.inreg.organism profesional:





**Fondul de Pensii Administrat Privat NN**

Cod înscrisiere: 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**

**30.03.2020**

**RAPORTUL ADMINISTRATORILOR**  
**privind activitatea fondului de pensii „FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT NN”**  
**la data de 31 decembrie 2019**

**Informații relevante despre societate si despre fondul administrat**

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

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

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

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

Depozitarul este BRD-Groupe Societe Generale S.A., instituție de credit din România, autorizată de Banca Națională a României conform autorizației numărul A 000001 din data de 01.07.1994, număr de înregistrare în Registrul Bancar RB-PJR-40-007/18.02.1999, având sediul social în Bulevardul Ion Mihalache, numărul 1-7, sectorul 1, București, telefon: 021/301 68 41, fax: 021/301 68 43, adresă de web: [www.brd.ro](http://www.brd.ro), adresă de e-mail: [titluri@brd.ro](mailto: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](http://www.ey.com/ro), adresă de e-mail: [office@ro.ey.com](mailto: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.

Rezultatul activității pentru anul 2019 este un profit al Fondului în valoare de 2.108.490.001 lei, profit concretizat într-o creștere a valorii unității de fond de 11,63% pe parcursul aceluiași an, cu impact direct în creșterea valorii conturilor participanților fondului.

Fondul a obținut venituri în suma de **8.010.960.439** lei din activitatea curentă, și a înregistrat cheltuieli aferente activității curente în suma de **5.902.470.438** lei.

Principalele venituri sunt:  
lei

	2019	2018
· venituri din acțiuni cotate	4.886.454.583	3.291.140.072
· venituri din instrumente cu venit fix	1.899.025.617	1.484.222.856
· venituri din diferențe curs	331.372.322	421.522.586
· venituri din evaluare OPCVM	593.226.488	535.516.840
· venituri din dividende	264.043.387	207.873.368
· venituri din depozite pe termen scurt	29.952.982	23.545.293
· venituri din investiții financiare cedate	6.831.474	8.893.142
· alte venituri din exploatare	53.584	14
· dobânda cont curent	2	10.096
<b>Total Venituri:</b>	<b>8.010.960.439</b>	<b>5.972.724.267</b>

Principalele cheltuieli sunt:  
lei

	2019	2018
· cheltuieli din acțiuni cotate	3.985.593.395	3.582.841.602
· cheltuieli din instrumente cu venit fix	1.181.213.096	1.163.745.477
· cheltuieli din diferențe curs	263.452.286	406.050.763
· cheltuieli din evaluare OPCVM	415.062.287	626.047.381
· comisioane administrare <sup>1</sup>	54.269.304	95.098.323
· cheltuieli cu investițiile financiare cedate	2.784.570	1.816.207
· alte cheltuieli din exploatare	0	14
· cheltuieli cu onorariile de audit <sup>2</sup>	95.500	110.825
<b>Total Cheltuieli:</b>	<b>5.902.470.438</b>	<b>5.875.710.592</b>

Cheltuielile legate de administrare suportate din activul Fondului sunt următoarele:

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

Conform prevederilor OUG114/2018 comisionul din activ net este stabilit la o valoare cuprinsă între 0,02% și 0,07%, în funcție de rata inflației și de rata de rentabilitate a fondului: 0,02% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este sub nivelul ratei inflației; 0,03% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este cu până la un punct procentual peste rata inflației; 0,04% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este cu până la 2 puncte procentuale peste rata inflației; 0,05% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este cu până la 3 puncte procentuale peste rata inflației; 0,06% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este cu până la 4 puncte procentuale peste rata inflației; 0,07% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este peste 4 puncte procentuale peste rata inflației.

<sup>2</sup>taxa de auditare a Fondului pentru anul 2019 este în cuantum de 95.500 lei, inclusiv TVA;

Structura numărului și valorii totale a unităților de fond nou emise în 2019 a fost:

Structura numărului și valorii totale a unităților de fond nou emise în 2019 a fost:		
Tip	Contributii nete	Numar unitati
Transfer din alt fond deces cu beneficiar participant fond NN	1.687.857,73	67.117,211339
Colectari	2.780.512.459,27	111.015.778,980763
Transfer IN fond NN	9.075.811,90	361.757,954706
Transfer din fond NN deces cu beneficiar participant fond NN	1.953.772,99	77.648,489340
Corectii Transfer IN/Transfer IN c/v activ deces cu beneficiar participant fond NN /colectari *	321.16	-5,833.538875
<b>Total</b>	<b>2.793.230.223,05</b>	<b>111.516.469,097273</b>
<b>In ceea ce priveste iesirile (platile catre participanti) din Fond aferente decontarilor cu participatii, structura acestora la 31 decembrie 2019 se prezinta astfel:</b>		
Tip	Contributii nete	Numar unitati
Deces	11.646.993,36	464.219,052920
Invaliditati	274.195,05	10.787,439886
Pensionati	21.495.690,26	855.658,649489
Transfer OUT	2.605.205,37	104.426,499628
Prescrieri	43,72	1,761421
<b>Total</b>	<b>36.022.127,76</b>	<b>1.435.093,403344</b>

\*Reprezinta ajustari realizate in aplicarea OUG 114/2018

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	2.877	40	10	140	1.988.868	23,472078	729.732.679,593716
2	Februarie	2.918	28	10	136	1.991.668	24,009538	739.733.347,302005
3	Martie	2.661	51	7	150	1.994.223	24,294215	748.539.341,160047
4	Aprilie	2.026	50	8	159	1.996.132	24,583788	757.507.809,963666
5	Mai	1.089	47	17	121	1.997.130	24,720153	766.903.765,326414
6	Iunie	1.783	36	9	118	1.998.822	25,184480	776.116.645,254340
7	Iulie	1.828	69	11	162	2.000.546	25,533113	786.010.115,662722
8	August	1.816	49	9	204	2.002.198	25,634864	795.037.851,508430
9	Septembrie	1.579	45	10	140	2.003.672	25,942571	803.843.447,646892
10	Octombrie	2.513	43	2	139	2.006.087	25,932647	813.094.656,113280
11	Noiembrie	4.273	34	10	147	2.010.237	26,136514	822.010.165,544278
12	Decembrie	5.608	36	10	206	2.015.665	26,278689	830.596.373,428073

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 in luna respective;
- S3= număr participanți la care a fost închis contul (decese, invalidități permanente, intrare in drepturile de plata a pensiei, alte situații de ieșire in luna respectiva);
- S4= număr participanți existenți la sfârșitul lunii.

Pentru Fondul de Pensii Administrat Privat NN, creșterea unității de fond in anul 2019 a fost de 11,63% de la 23,540503 lei – valoare calculata pentru 31 decembrie 2018 la 26,278689 lei valoare calculata pentru 31 decembrie 2019.

La data de 31 decembrie 2019, Fondul înregistra un număr de 2.015.665 de participanți, cu 29.564 participanți mai mult decât la 31 decembrie 2018.

Creșterea activului net total in anul 2019 a fost de 28,69 %, de la 16.961.285.313 lei la 31 decembrie 2018 la 21.826.983.410 lei la 31 decembrie 2019.

Numărul total de unități de fond la 31 decembrie 2019 a fost de 830.596.373,428073, cu 15,28 % mai mare decât numărul total de unități de fond de la data de 31 decembrie 2018 de 720.514.997,734144.

La 31 decembrie 2019 rata de rentabilitate anualizata a Fondului de Pensii Administrat privat NN pentru perioada ultimelor 24 de luni, calculata conform Normei ASF nr.7/2010 privind ratele de rentabilitate ale fondurilor de pensii administrate privat, a fost de 6.1156%.

Contribuțiile participanților au fost administrate in baza unor politici investiționale prudente, structura activelor Fondului la data de 31 decembrie 2019, comparativ cu 31 decembrie 2018 fiind:

Portofoliul de instrumente financiare	Valoarea actualizata	Pondere in total activ	Valoarea actualizata	Pondere in total activ
	2019		2018	
<b>1. Instrumente ale pietei monetare, din care:</b>	<b>447.782.995</b>	<b>2,05%</b>	<b>935.106.874</b>	<b>5,51%</b>
a. Conturi curente	34.712.200	0,16%	10.244.437	0,06%
b. Depozite in lei si valuta convertibila	413.070.795	1,89%	924.862.438	5,45%
c. Titluri de stat cu scadenta mai mica de 1 an	0	0,00%	0	0,00%
<b>2. Valori mobiliare tranzactionate, din care:</b>	<b>20.568.718.551</b>	<b>94,20%</b>	<b>15.424.279.960</b>	<b>90,89%</b>
a. Titluri de stat cu scadenta mai mare de 1 an	12.922.198.879	59,18%	11.519.378.155	67,88%
b. Obligatiuni emise de administratia publica locala	124.620.753	0,57%	119.338.778	0,70%
c. Obligatiuni corporative tranzactionate	2.018.637.180	9,24%	625.483.216	3,69%
d. Actiuni	4.956.407.245	22,7%	2.773.402.917	16,34%
e. Obligatiuni BERD, BEI, BM	115.656.642	0,53%	120.282.576	0,71%
f. Alte obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale (investment grade)	431.197.852	1,98%	266.394.318	1,57%
<b>3. OPCVM</b>	<b>819.496.812</b>	<b>3,75%</b>	<b>608.475.570</b>	<b>3,59%</b>
<b>3. Instrumente de acoperire a riscului, din care:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.020.441</b>	<b>0,01%</b>
d. Forward *	0	0	2.020.441	0,01%
<b>4. Alte instrumente financiare **</b>	<b>-326.348</b>	<b>0,00%</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>Total</b>	<b>21.835.672.010</b>	<b>100%</b>	<b>16.969.882.845</b>	<b>100%</b>
- Din care: total titluri de capital	<b>5.775.904.057</b>	<b>26%</b>	<b>3.381.878.487</b>	<b>20%</b>
- Din care: total titluri de datorie	<b>15.612.311.306</b>	<b>72%</b>	<b>12.650.877.043</b>	<b>75%</b>
Total titluri de capital si titluri de datorie	<b>21.388.215.363</b>	<b>98%</b>	<b>16.032.755.530</b>	<b>94%</b>

\* Includ sume nete de plata/incasat pentru tranzacții in curs de decontare

### Informatii cu privire la miscarea disponibilitatilor 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	2.588.967.523	2.819.356.551
	b) Plati catre participanti	-21.778.569	-30.100.032
	c) Plati catre frunizori si creditorii	-144.171.371	-84.103.267
	d) Dobanzi platite	-	-
	e) Incasari din asigurarea impotriva cutremurelor	-	-
	Trezoreria neta din activitatea de exploatare (I)	<b>2.423.017.583</b>	<b>2.705.153.252</b>
B.	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATI DE INVESTITII		
	a) Plati pentru achizitionarea de actiuni	-930.932.187	-1.923.125.391
	b) Plati pentru achizitionarea de imobilizari financiare	-4.785.149.092	-6.314.685.724
	c) Incasari din vanzarea de imobilizari financiare	1.805.398.770	2.368.392.055
	d) Dobanzi incasate	486.822.945	560.895.504
	e) Venituri financiare incasate	947.242.998	2.630.056.918
	Trezorerie neta din activitati de investitie (II)	<b>-2.476.616.566</b>	<b>-2.678.466.638</b>
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)	<b>-53.598.983</b>	<b>26.686.614</b>
	Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	<b>64.813.920</b>	<b>11.214.937</b>
	Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	<b>11.214.937</b>	<b>37.901.551</b>

### 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 2019, menținând trendul pozitiv înregistrat în ultimii ani.

În ceea ce privește sectorul pensiilor private obligatorii – Pilon 2, datele financiare pentru anul 2019 sunt:

Aproximativ 7.46 milioane de participanți erau înregistrați în sistemul pensiilor administrate privat la 31 decembrie 2019, un avans anual de 2,92%, păstrându-se trendul de creștere constant. Ritmul lunar de creștere s-a situat în intervalul (0,52% - maxim, în decembrie 2019 și 0,01% - minim, în mai 2019).

În ceea ce privește distribuția pe vârstă, la decembrie 2019, raportul participanților cu vârstă de până la 35 de ani comparativ cu cei cu vârstă de peste 35 de ani era 42,71% la 57,29%. În condițiile maturizării sistemului, raportul s-a modificat în favoarea participanților cu vârstă de peste 35 de ani, comparativ cu decembrie 2018 când raportul era 44,39% la 55,61%. Pe sexe, distribuția a fost următoarea: 52,13 % erau bărbați și 47,87% femei.

Valoarea totală a activelor nete înregistrată la 31 Decembrie 2019 de fondurile de pensii administrate privat a fost de 61,97 miliarde de lei (aproximativ 12,97 miliarde de Euro). Ritmul de creștere comparat cu 2018 a activelor nete a fost de aproximativ 30,25%.



Pe parcursul anului 2019 s-au virat către fondurile de pensii administrate privat contribuții în valoare de 8,5 miliarde de lei (aproximativ 1,8 miliarde Euro), cu o medie de 707,27 milioane lei pe luna. Comparativ cu 2018, contribuțiile totale virate în 2019 au crescut cu 9,97%, pe fondul creșterilor salariale la nivelul participanților, în condițiile în care cota de contribuție a fost de 3,75%.

Rata medie ponderată de rentabilitate a tuturor fondurilor de pensii private pentru ultimele 24 de luni, la sfârșitul lunii Decembrie 2019, a fost de 6,3381% iar rata de rentabilitate minimă a fondurilor din categoria de risc mediu a fost de 2,3919% (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-stat-site-pii-ian-2020\_onvf”

### 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 2019 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

Politicile 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.

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

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

La data de 31.12.2019 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 într-o structură mixtă de clase de active cu profile diferite de risc și performanță, precum și prin diversificarea prudențială atât între clasele de active, cât și în interiorul acestora, în limitele prevăzute de Lege și de Prospect.

Fondul 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 2019 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 celelalte 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.

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

Administratorul Fondului abordează un stil de investiții compatibil cu obiectivele de risc ale Fondului si aplica reguli de diversificare prudenta a Fondului, in vederea evitării dependentei excesive de un activ sau emitent. In plus, diversificarea fondului contribuie in general la o scădere a volatilității acestuia prin reducerea riscului specific. Structura portofoliului de instrumente financiare la data de 31 decembrie 2019, este următoarea:

Categoria de instrumente financiare	Pondere in activul total al fondului (%)
Titluri de stat cu scadenta mai mare de 1 an	59,18
Actiuni	22,70
Obligatiuni corporative tranzactionate	9,24
OPCVM	3,75
Alte obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale (investment grade)	1,98
Depozite in lei si valuta convertibila	1,89
Obligatiuni emise de administratia publica locala	0,57
Obligatiuni BERD, BEI, BM	0,53
Conturi curente	0,16

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 si cele din Legea nr 411/2004, este monitorizata si semnalata.

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

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

De asemenea, procedurile si controalele interne ale departamentului de risc, investiții si financiar conduc la minimizarea riscului operațional si 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 previzibila a entității

Riscurile prezente pe piața financiara locala sau globala se pot materializa oricând pe termen scurt sub forma:

- scăderii pieței de capital
- creșterii primelor de risc la credite
- creșterii ratelor de dobânda 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.)

Fondul NN FPAP a înregistrat în anul 2019 o ușoară creștere a profilului de risc, ca urmare a creșterii expunerii în acțiuni, active ce au înregistrat o performanță investițională importantă. În același timp, riscurile asumate sunt în continuare în totalitate conforme cu cerințele legale, prevederile prospectului de emisiune și limitele stabilite intern. Principala evoluție negativă cu privire la riscurile financiare în anul 2019 o reprezintă continuarea tendinței de scădere a lichidității acțiunilor cotate la Bursa de Valori București, cu impact asupra capacității pe termen scurt a Fondului de a genera lichiditate prin reducerea pozițiilor respective.

Nu exista certitudinea ca 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.

Piețele financiare locale și internaționale au avut o evoluție pozitivă pe parcursul anului 2019. Incertitudinile legate de ieșirea Marii Britanii din Uniunea Europeană și tensiunile comerciale dintre Statele Unite ale Americii și China au contribuit la încetinirea ritmului de creștere economică și la reducerea așteptărilor inflaționiste la nivel global, fapt adresat de către BCE și Rezerva Federală prin reluarea politicilor de relaxare monetară în a doua jumătate a anului. Suportul oferit de băncile centrale a încurajat apetitul pentru risc în piețele internaționale, fapt de care au beneficiat și piețele locale în pofida riscurilor de natură fiscală tot mai accentuate. Evoluția pozitivă a piețelor financiare s-a reflectat în revenirea puternică a randamentului înregistrat de NN FPAP în anul 2019, în contextul creșterii susținute a portofoliului de acțiuni al fondului.

Temele centrale ale ultimilor 2 ani, deficitul bugetar și deficitul de cont curent, au rămas cele mai mari provocări pentru stabilitatea economiei locale și în debutul acestui an. Astfel, angajamentul unei consolidări fiscale în anul 2020, către 3,6% din PIB, în urma asumării de către noul guvern instalat în luna noiembrie a unui deficit bugetar în 2019 mult peste limita de 3% din PIB (4,6% din PIB în decembrie 2019), a fost primit favorabil de către piețele financiare, în pofida reducerii perspectivei de rating de credit a datoriei guvernamentale de către agenția de rating Standard and Poor's de la stabil la negativ (BBB-) în luna decembrie 2019.

În acest context, de la începutul acestui an, s-au înregistrat scăderi ușoare ale randamentelor titlurilor de stat în RON, de circa 15bp în special pentru maturități mai mari de 2 ani. Dinamici similare s-au înregistrat și în piața titlurilor de stat în valută, ratele de dobândă la EUR continuând într-o mai mică măsură tendința de scădere înregistrată pe parcursul anului 2019. Aceste evoluții se înscriu în contextul curbelor de randamente suverane de la nivel european, unde spre exemplu, curba randamentelor pentru obligațiuni de stat germane se afla în teritoriu negativ până la maturități de 20 de ani.

Evoluția în moneda locală a portofoliului de titluri de stat denominate în valută a fost favorizată și de ușoara depreciere a RON vs. EUR, în contextul intrării la începutul anului 2019 a cursului de schimb EURRON în intervalul 4.70-4.80. Ne așteptăm ca presiunile de depreciere a monedei locale să continue și în 2020, pe fondul încetinirii ritmului de creștere economică și al persistenței deficitelor gemene (deficitul de cont curent și cel fiscal).

În contextul unei relative stabilități pe plan extern, în perspectiva alegerilor prezidențiale din Statele Unite și pe fondul temperării tensiunilor comerciale la nivel global, ne așteptăm ca evoluția ratelor de dobândă ale titlurilor de stat în RON să fie determinată în anul 2020 în special de modul în care guvernul va gestiona consolidarea fiscală.

Anul 2019 a înregistrat evoluții pozitive atât pentru investițiile pe piața locală de capital mulțumită reducerii incertitudinilor privind mediul fiscal, cât și la nivelul piețelor emergente și mature, pe fondul relaxării politicilor monetare în spațiile respective. Indicele BET, cel mai reprezentativ pentru bursa locală, a crescut cu 34.54% pe parcursul anului, iar incluzând veniturile din dividende randamentul total a fost de 46.26%. Performanța indicelui BET a fost superioară altor indici regionali și ai zonei Euro. Spre exemplu, indicele pieței de acțiuni poloneze, WIG30, a înregistrat un randament total denumit în RON de aproximativ 3%, indicele bursei de la Budapesta (BUX) de 17%, EuroStoxx50 - indicele celor mai mari 50 de companii din zona euro, având, la rândul său, un randament total de 34%. Dinamica de creștere a piețelor de acțiuni a fost constantă pe parcursul anului 2019, excluzând scăderile din ianuarie care au păstrat inerția negativă de la finalul anului 2018. Începutul anului 2020 a fost de asemenea contrastant pentru activele cu risc relativ mai ridicat (e.g. acțiunile). De la începutul anului până la 29 ianuarie 2020, Indicele BET a înregistrat o creștere de circa 1%, pe fondul unor așteptări pozitive privind nivelul dividendelor și al atenuării îngrijorărilor privind deficitul bugetar. În aceeași perioadă, indicele companiilor din zona euro, EuroStoxx50, precum și indicii burselor regionale, au înregistrat evoluții negative. În perspectiva anului 2020, rămânem moderat-optimiști în ceea ce privește performanța așteptată a piețelor și considerăm ca selecția emitenților va juca un rol la fel de important ca în 2019.

#### Evenimente ulterioare datei bilanțului

Focarul de coronavirus s-a produs la un moment apropiat de data raportării și starea a continuat să evolueze pe parcursul perioadei până la data aprobării situațiilor financiare.

Evaluarea managementului constă în faptul că măsurile luate de diferite autorități în 2020 reprezintă un eveniment de neajustare și nu ar trebui să fie reflectate în evaluarea activelor și pasivelor entităților la 31 decembrie 2019. Fiind în fazele incipiente ale izbucnirii, nivelul ridicat de incertitudine datorat rezultatului imprevizibil al acestei boli face dificilă estimarea efectelor financiare ale focarului.

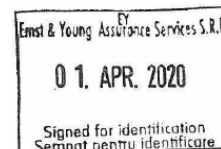
Nivelul ridicat de incertitudine cauzat de focarul de coronavirus va duce la un mediu de piață extrem de volatil în următoarele luni. Societatea are în vedere impactul COVID-19 asupra portofoliului fondului de pensii private și asupra activității, în special în ceea ce privește riscul de investiții și riscul operațional.

Din perspectiva impactului, efectele negative ale COVID-19 asupra prețului acțiunilor listate au fost până în acest moment semnificativ mai ridicate decât asupra celorlalte clase de active din portofoliul Fondului. Pentru a reduce riscul portofoliului, Administratorul consideră că diversificarea este un element important și urmărește acest aspect în implementarea strategiei fondului de pensii administrat privat. Astfel, Administratorul caută investirea în active cât mai puțin corelate între ele pentru ca randamentul total al Fondului să înregistreze o volatilitate cât mai redusă, chiar și atunci când o clasă de active performează sub așteptări. Spre exemplu, în perioade de scăderi pe burse investitorii se orientează spre investiții mai sigure, crescând cererea pentru investiții cu venit fix și creând astfel un efect de diversificare pentru deținătorii unui mix de clase de active, precum portofoliului fondului de pensii. Decizia de alocare între clase de active aparține Directorului de Investiții, acesta putând realoca gradual structura portofoliului în funcție de așteptările cu privire la evoluțiile viitoare ale piețelor financiare.

Administratorul monitorizează cu atenție maximă toate cele menționate mai sus și acordă o importanță foarte mare protecției interesului participanților și optimizării randamentelor pe termen scurt fără a afecta randamentele așteptate pe termen lung.

În ceea ce privește administrarea riscului operațional societatea acționează local și la nivel de grup conform planului de continuitate a afacerii, actualizat pentru evenimente de tipul COVID-19, implementând măsuri pentru reducerea impactului COVID-19 asupra desfășurării activității pentru a asigura continuitatea acestora.

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 2019, precum și a prezentului Raport anual al administratorilor pentru activitatea Fondului de Pensii Administrat Privat NN.

**Administratori,**

Andreea Pipernea

Anna Grzelonska

Gerke Witteveen



**DECISION 1/2020**  
**Meeting of the General Assembly of Shareholders**  
**of NN Pensii SAFRAP S.A.**  
**April 3 2020**

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 – 3<sup>rd</sup> 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 206.100.000 (“NN Pensii SAFRAP”) was convened in accordance with Law 31/1990 regarding companies and its Constitutive Act, on April 3 2020, at 10:00 hours, the Netherlands, address: Schenkkade 65, 2595 AS ‘s-Gravenhage.

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

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

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

**HOTĂRÂREA 1/2020**  
**A Adunării Generale a Acționarilor**  
**a NN Pensii SAFRAP S.A.**  
**3 aprilie 2020**

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 206.100.000 LEI (“NN Pensii SAFRAP”) a fost convocată conform Legii nr. 31/1990 a societăților și Actului Constitutiv al acesteia, la data de 3 aprilie 2020, la orele 10:00, în Olanda, la adresa: Schenkkade 65, 2595 AS ‘s-Gravenhage.

**1. Deschiderea Adunării și verificarea cvorumului**

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

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



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

## **3. Approval of Agenda**

The shareholders, by unanimous approval, resolved that:

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

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

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

Denumite în cele ce urmează de “Adunarea Generală a Acționarilor”.

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

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

## **2. Renunțarea la notificare**

Acționarii, în unanimitate, au decis următoarele:

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

## **3. Aprobarea ordinii de zi**

Acționarii, în unanimitate, au decis următoarele:

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

1. Call to Order and Verification of Quorum
2. Waiver of Notice
3. Approval of the Agenda
4. Approval of the annual financial situations of 2019 of the Company
5. Approval of the individual annual financial situations of 2019 of the NN Privately Administrated Pension Fund
6. Acknowledgement of the Board of Administrators' Report on the Company's activity for 2019.
7. Acknowledgement of the Board of Administrators' Report on the NN Privately Administrated Pension Fund for 2019
8. Discharging of responsibility the Administrators for the financial year 2019
9. Acknowledgement of the Auditor's Report on annual financial situations of the Company's activity for 2019
10. Acknowledgement of the Auditor's Report on the annual financial situations of the NN Privately Administrated Pension Fund for 2019
11. Approval of the Revenue and Expenses Budget and the list of initiatives scheduled for 2020 (including Activity Program for 2020)
12. Approval of the register of the profit for 2019 in the fund capital for FPAP NN
13. Close of meeting.

#### **4. Approval of the annual financial situations of 2019 of the Company**

The shareholders unanimously resolved to approve the individual annual financial situations of 2019 of NN Pensii SAFRAP S.A.

#### **5. Approval of individual financial situations of 2019 of NN Privately Administrated Pension Fund**

The shareholders unanimously resolved to approve the individual financial situations of 2019 of NN Privately Administrated Fund.

1. Deschiderea Adunării și verificarea cvorumului
2. Renunțarea la notificare
3. Aprobarea ordinii de zi
4. Aprobarea situațiilor financiare ale anului 2019 ale societății
5. Aprobarea situațiilor financiare individuale ale anului 2019 ale Fondului de Pensii Administrat Privat NN
6. Luarea la cunoștință a Raportului Consiliului de Administrație privind activitatea societății pentru anul 2019
7. Luarea la cunoștință a Raportului Consiliului de Administrație privind Fondul de Pensii Administrat Privat NN pentru anul 2019
8. Descărcarea de răspundere a Administratorilor pentru anul financiar 2019
9. Luarea la cunoștință a Raportului Auditorului privind situațiile financiare anuale ale activității societății pentru anul 2019
10. Luarea la cunoștință a Raportului Auditorului privind situațiile financiare anuale ale Fondului de Pensii Administrat Privat NN pentru anul 2019
11. Aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli și a listei inițiativelor planificate pentru anul 2020 (înglobând Programul de Activitate pentru anul 2020)
12. Aprobarea repartizării profitului anului 2019 în capitalul fondului de pensii privat pentru FPAP NN
13. Închiderea Adunării.

#### **4. Aprobarea situațiilor financiare anuale ale anului 2019 ale societății**

A acționarii în unanimitate au aprobat situațiile financiare anuale individuale ale anului 2019 ale societății NN Pensii SAFRAP S.A.

#### **5. Aprobarea situațiilor financiare anuale individuale ale Fondului de Pensii Administrat Privat NN ale anului 2019**

A acționarii în unanimitate au aprobat situațiile financiare anuale individuale ale anului 2019 ale Fondului de Pensii Administrat Privat NN.

#### **6. Acknowledgement of the Board of Administrators' Report on the Company's activity for 2019**

All the shareholders acknowledge the content of the Board of Administrators' Report on the Company's activity for 2019.

#### **7. Acknowledgement of the Board of Administrators' Report on the NN Privately Administrated Pension Fund for 2019**

All the shareholders acknowledge the content of the Board of Administrators' Report on the NN Privately Administrated Pension Fund for 2019.

#### **8. Discharging of responsibility the Administrators for the financial year 2019**

The shareholders unanimously resolved to discharge of responsibility the Administrators for the financial year 2019.

#### **9. Acknowledgement of the Auditor's Report on annual financial situations of the Company's activity for 2019**

All the shareholders acknowledged the content of the Auditor's Report on annual financial situations of the Company's activity for 2019.

#### **6. Luarea la cunoștință a Raportului Consiliului de Administrație privind activitatea societății pentru anul 2019**

Toți acționarii au luat la cunoștință conținutul Raportului Consiliului de Administrație privind activitatea societății pentru anul 2019.

#### **7. Luarea la cunoștință a Raportului Consiliului de Administrație privind Fondul de Pensii Administrat Privat NN pentru anul 2019**

Toți acționarii au luat la cunoștință conținutul Raportului Consiliului de Administrație privind Fondul de Pensii Administrat Privat NN pentru anul 2019.

#### **8. Descărcarea de răspundere a Administratorilor pentru anul financiar 2019**

Acționarii, în unanimitate, au decis să descarce de răspundere Administratorii pentru anul financiar 2019.

#### **9. Luarea la cunoștință a Raportului Auditorului privind situațiile financiare anuale privind activitatea societății pentru anul 2019**

Toți acționarii declară că au luat la cunoștință conținutul Raportului Auditorului privind situațiile financiare anuale privind activitatea societății pentru anul 2019.

#### **10. Approval of the Revenue and Expenses Budget and the list of initiatives scheduled for 2020 (including Activity Program for 2020)**

The shareholders unanimously approved the Revenue and Expenses Budget for 2020.

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 2020 and, respectively, Annual Business Plan for 2020, shareholders unanimously approved Company's Strategy Paper for 2020-2022 and list of objectives scheduled for 2020 fulfilling the requirements mentioned above, therefore representing Activity Program for 2020/Annual Business Plan for 2020.

#### **11. Approval of the Revenue and Expenses Budget and the Business Plan for 2020**

The shareholders unanimously approved the Revenue and Expenses Budget and the Activity Program representing the strategy paper of the company for 2020.

#### **12. Approval of the register of the profit for previous years including net profits over 2019 in the fund capital for FPAP NN**

The shareholders unanimously approved the register of the profit for 2019 in the fund capital for FPAP NN.

#### **13. Close of Meeting**

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

There being no further business, this Meeting of the General Assembly of Shareholders of NN Pensii SAFAP

#### **10. Aprobarea Bugetului de Venituri si Cheltuieli și a listei inițiativelor planificate pentru anul 2020 (înglobând Programului de Activitate pentru anul 2020)**

Acționarii aproba in unanimitate Bugetul de Venituri si Cheltuieli pentru 2020.

Având in 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 2020 si, respectiv, Planul de afaceri pentru 2020, acționarii au aprobat în unanimitate Strategia societății pentru 2020-2022 si lista obiectivelor planificate pentru anul 2020 care îndeplinește cerințele menționate mai sus, reprezentând așadar Programul de activitate pentru 2020/Planul anual de afaceri pentru 2020.

#### **11. Aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli și Planul financiar pentru anul 2020**

Acționarii au aprobat în unanimitate Bugetul de Venituri și Cheltuieli și Programul de Activitate reprezentat de descrierea strategiei societății pentru anul 2020.

#### **12. Aprobarea repartizării profitului anilor precedenți inclusiv profitul anului 2019 în capitalul fondului de pensii privat pentru FPAP NN**

Acționarii in unanimitate au aprobat repartizarea profitului anului 2019 în capitalul fondului de pensii privat pentru FPAP NN.

#### **13. Încheierea adunării**

După dezbateri, acționarii, în unanimitate, au hotărât:

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

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.A. Moerman  
Authorised Proxy Holder  
Secretary of this meeting

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

**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

Pensii SAF PAP este declarată încheiată la orele 11:00.”

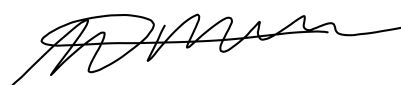
Prezenta Hotărâre este acceptată ca evidență reală a deliberărilor în cazul semnării de către Președinte și Secretar, în 4 (patru) exemplare originale, în limba engleză și limba română.

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.A. Moerman  
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.**

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



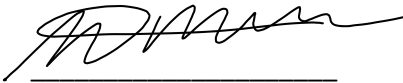
---

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



---

D.P. Tuinenburg  
Persoană autorizată  
Presedintele sedintei



---

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



---

W.A. Moerman  
Persoana autorizată  
Secretarul sedintei