



**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 2020**

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

Situatiile financiare

Bilant	1 – 3
Contul de Profit si Pierdere	4 – 5
Situatia modificarilor capitalului fondului de pensii	6 - 7
Situatia fluxurilor de trezorerie	8
Note explicative la situatiile financiare anuale	9 – 40

Raportul auditorului independent

Raportul administratorilor

Hotararea Adunarii Generale a Actionarilor

BILANT
la data de 31 decembrie 2020
(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 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

BILANT
la data de 31 decembrie 2020

Identificarea indicatorului	Rand	Nr. Nota	Sold la inceputul exercitiului financiar (lei)	Sold la sfarsitul exercitiului financiar (lei)
Col.1	Col.2		Col.3	Col.4
A. ACTIVE IMOBILIZATE				
I. IMOBILIZARI FINANCIARE				
1. Titluri imobilizate (ct.265)	1	6	4.956.407.245	5.800.099.822
2. Creante imobilizate (ct. 267)	2	6	15.612.311.306	19.271.190.001
TOTAL: (rd. 01 la 02)	3	6	20.568.718.551	25.071.289.823
B. ACTIVE CIRCULANTE				
I. CREANTE (sume ce trebuie sa fie incasate dupa o perioada mai mare de un an)				
1. Clienti (ct.411)	4		-	-
2. Efecte de primit de la clienti (ct.413)	5		-	-
3. Creante – furnizori debitori(ct. 409)	6		-	-
4. Decontari cu participantii (ct. 452)	7		-	-
5. Alte creante (ct. 267-446*+461-473*+5187)	8	2	8.779.044	10.730.209
TOTAL: (rd. 04 la 08)	9		8.779.044	10.730.209
II. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT				
1.Investitii financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113+5114)	10	6	1.232.567.606	1.058.636.268
III. CASA SI CONTURI LA BANCII (ct.5112+512+531)	11	6	37.901.551	49.151.530
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL:(rd. 09+10+11)	12		1.279.248.201	1.118.518.007
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)	13			
				-

BILANT
la data de 31 decembrie 2020
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Identificarea indicatorului	Rand	Nr. Nota	Sold la inceputul exercitiului financiar (lei)	Sold la sfarsitul exercitiului financiar (lei)
Col.1	Col.2		Col.3	Col.4
D. DATORII SUME CARE URMEA SA FIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN				
1. Avansuri incasate(ct.419)	14		-	-
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15		57.300	57.300
3. Efecte de platit (ct. 403)	16		-	-
4 Sume datorate privind decontarile cu participantii (ct. 452**+459)	17		2.677.154	4.703.988
5. Alte datorii (ct.269+446**+462+463+473**+509+5186), din care:	18		9.157.850	13.706.293
TOTAL: (rd. 14 la 18)	19	2	11.892.304	18.467.581
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE(rd.12 +13-19-28)	20		1.258.576.853	1.093.330.102
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd.03+20)	21		21.827.295.404	26.164.619.925
G. DATORII SUME CARE URMEA SA FIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN				
1. Avansuri incasate(ct. 419)	22		-	-
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23		-	-
3. Efecte de platit (ct. 403)	24		-	-
4. Sume datorate privind decontari cu participantii (ct. 452**+459)	25		311.994	3.516.317
5. Alte datorii (ct.269+446**+462+463+473**+509+5186), din care:	26		-	-
TOTAL: (rd. 22 la 26)	27		311.994	3.516.317
H. VENITURI IN AVANS (ct. 472)	28		8.779.044	6.720.324
I. CAPITALURI PROPRII				
I. CAPITALUL FONDULUI				
1Capitalul fondului de pensii private (ct.1017)	29		19.718.493.409	24.666.822.435
2.Rezerve specifice activitatii fondurilor de pensii (ct.106)	30		-	-
3. Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii(ct. 1171)				
Profit (et.1171 – sold creditor)	31		-	-
Pierdere (et.1171 – sold debitor)	32		-	-
4Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)				
Profit (et.1171 – sold creditor)	33			
Pierdere (et.1171 – sold debitor)	34			
5.PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)				
Profit (ct.121 – sold creditor)	35		2.108.490.001	1.494.281.173
Pierdere (ct.121 – sold debitor)	36			
6REPARTIZAREA PROFITULUI (ct.129)	37		-	-

BILANT
la data de 31 decembrie 2020
(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
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30-31-32+33-34+35-36-37)	38	5	21.826.983.410	26.161.103.608

DIRECTOR GENERAL

Numele si prenumele: Andreea Pipernea

Semnatura _____

Stampila unitatii


INTOCMIT,

Numele si prenumele Mihaela Decei

Calitatea: Contabil Sef

Semnatura _____

Nr.inreg.organism profesional:

Notele explicative de la paginile 9-40 fac parte integranta din aceste situatii financiare anuale.

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE
la data de 31 decembrie 2020
(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 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|2|0|8|9|

Numar din registrul comertului J40/9766/21.05.2007

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE
la data de 31 decembrie 2020

Identificarea elementului	Nr. Rd.	Nr. nota	Realizari aferente perioadei de raportare	
			Exercitiul financiar precedent (lei)	Exercitiul financiar curent (lei)
Col.1	Col. 2		Col.3	Col.4
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA				
1. Venituri din imobilizari financiare (ct.761)	1	3	5.150.497.970	8.327.207.413
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	6.831.474	24.790.774
5. Venituri din dobanzi (ct.766)	5	3	579.600.866	678.121.485
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar(ct.765+767+768)	6		2.273.976.545	4.531.447.585
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	7		-	-
8. Alte venituri din activitatea curenta (ct.754+758)	08		53.584	14
TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 01 la 08)	09		8.010.960.439	13.561.567.271
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA				
1. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct.664)	10	3	2.784.570	34.076.664
2. Cheltuieli privind dobanzile (ct.666)	11		-	-
3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferente de curs valutar(ct.663+665+667+668)	12		5.845.321.064	11.905.978.062
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile (ct.622) (rd13=13.1+13.2+13.3+13.4+13.5) din care:	13		54.364.804	127.231.372
4.1 Cheltuieli privind comisioanele datorate depozitarului (ct.6221) (rd.13.1=13.1.1+13.1.2+13.1.3)	13.1		-	-
4.1.1 Cheltuieli privind activitatea de depozitare (ct.62211)	13.1.1		-	-
4.1.2 Cheltuieli privind activitatea de custodie (ct.62212)	13.1.2		-	-

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE
la data de 31 decembrie 2020
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Identificarea elementului	Nr. Rd.	Nr. nota	Realizari aferente perioadei de raportare	
			Exercitiul financiar precedent (lei)	Exercitiul financiar curent (lei)
Col.1	Col.2		Col.3	Col.4
4.1.3 Cheltuieli privind activitatea de decontare (ct.62213)	13.1.3		-	-
4.2 Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de servicii investiții financiare (intermediarilor) (ct.6222)	13.2		-	-
4.3 Cheltuieli privind onorariile de audit (ct.6223)	13.3		95.500	95.500
4.4 Cheltuieli privind comisioanele administratorilor (ct.6224)	13.4		54.269.304	127.135.872
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 terți (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		0	0
TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd.10 la 17)	18		5.902.470.438	12.067.286.098
C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA	19			
- profit (rd.09-18)	19.1	3	2.108.490.001	1.494.281.173
- pierdere (rd.18-09)	19.2	3		
D. TOTAL VENITURI (rd. 09)	20		8.010.960.439	13.561.567.271
E. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18)	21		5.902.470.438	12.067.286.098
F PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR(ct.121)	22			
- profit (21-22)	23		2.108.490.001	1.494.281.173
- pierdere (22-21)	24		-	

DIRECTOR GENERAL

Numele și prenumele: Andreea Pipernea

Semnatura _____

Stampila unității


NN Pensii SAFAP SA
C.U.I. 21772089

INTOCMIT,

Numele și prenumele: Mihaela Decei

Calitatea: Contabil Sef

Semnatura _____

Nr.inreg.organism profesional:



Notele explicative de la paginile 9-40 fac parte integrantă din aceste situații financiare anuale.



SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU
la data de 31 decembrie 2020

(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[40] Forma de proprietate _____[3]4

Entitate NN PENSII SAFAP SA

Cod clasa CAEN ____[6]5[3]0

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

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

Numar din registrul comertului J40/9766/21.05.2007

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU
la data de 31 decembrie 2020

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)	19.718.493.409	5.032.220.721	83.891.695	24.666.822.435
2	Prime aferente unitatilor de fond (ct.104)	-	-	-	-
3	Rezerve specifice activitatii fondurilor de pensii (ct. 106)	-	-	-	-
4	Rezultatul reportat aferent activitatii fondului de pensii (ct.1171)	-	-	-	-
	Sold C	-	2.108.490.001	2.108.490.001	-
	Sold D	-	-	-	-
5	Rezultat reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct.1174)	-	-	-	-
	Sold C	-	-	-	-
	Sold D	-	-	-	-
6	Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct.121)	-	-	-	-
	Sold C	2.108.490.001	1.494.281.173	2.108.490.001	1.494.281.173
	Sold D	-	-	-	-
7	Repartizarea profitului (129)	-	-	-	-
8	Total capitaluri proprii	21.826.983.410	8.634.991.895	4.300.871.697	26.161.103.608

DIRECTOR GENERAL

Numele si prenumele: Andreea Pipernea



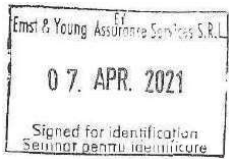
NN PENSII SAFAP S.A.
Str. Costache Negri, nr. 1-5, et. 2, Sector 5
050552 Bucuresti, România
T + 40 21 402 85 80 F + 40 21 402 85 81

INTOCMIT,

Numele si prenumele: Mihaela Decei Calitatea: Contabil Sef



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





**SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU
la data de 31 decembrie 2020**

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

**Pentru comparatie prezentam in continuare situatia modificarilor capitalului propriu la 31 decembrie 2019
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	289.024.389	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	-	-	-	-
5	Rezultat reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct.1174)	-	-	-	-
	Sold C	-	-	-	-
	Sold D	-	-	-	-
6	Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct121)	97.013.675	2.108.490.001	97.013.675	2.108.490.001
	Sold C	-	-	-	-
	Sold D	-	-	-	-
7	Repartizarea profitului (129)	-	-	-	-
8	Total capitaluri proprii	16.961.285.313	5.099.554.880	233.856.783	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 97.013.675 lei, in capitalul fondului. Conform normei 14/2015, prin decizia AGA 1 din aprilie 2020 s-a realizat aprobarea repartizarii profitului anului 2019, in suma totala de 2.108.490.001 lei, in capitalul fondului.

DIRECTOR GENERAL

Numele si prenumele: Andreea Pipernea

Semnatura _____

Stampila unitatii



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

INTOCMIT,

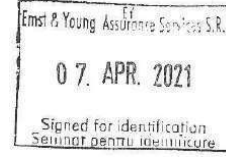
Numele si prenumele: Mihaela Decei

Calitatea: Contabil Sef

Semnatura _____

Nr.inreg.organism profesional:

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



SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
la data de 31 decembrie 2020
(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 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 2020

	Denumirea elementului	Exercitiul financiar precedent	Exercitiul financiar curent
	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE		
A. EXPLOATARE			
a) Incasari de la participanti		2.819.356.551	2.925.106.861
b) Plati catre participanti		-30.100.032	-59.367.416
c) Plati catre frunizori si creditorii		-84.103.267	-145.898.776
d) Dobanzi platite		-	-
e) Incasari din asigurarea impotriva cutremurelor		-	-
Trezoreria neta din activitatea de exploatare (I)		2.705.153.252	2.719.840.669
B. FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATI DE INVESTITII			
a) Plati pentru achizitionarea de actiuni		-1.923.125.391	-1.754.008.635
b) Plati pentru achizitionarea de imobilizari financiare		-6.314.685.724	-6.294.049.525
c) Incasari din vanzarea de imobilizari financiare		2.368.392.055	1.700.824.756
d) Dobanzi incasate		560.895.504	728.581.971
e) Venituri financiare incasate		2.630.056.918	2.910.060.743
Trezorerie neta din activitati de investitie (II)		-2.678.466.638	-2.708.590.690
FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATI DE			
C. FINANTARE			
Trezorerie neta din activitati de finantare (III)		-	-
Cresterea/descrerea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie (I+II+III)		26.686.614	11.249.979
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar		11.214.937	37.901.551
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar		37.901.551	49.151.530

DIRECTOR GENERAL

Numele si prenumele: Andreea Pipernea

Semnatura _____

Stampila unitatii



NN Pensii SAFAP SA
C.U.I. 21772089

INTOCMIT,

Numele si prenumele: Mihaela Decei

Calitatea: Contabil Sef

Semnatura _____

Nr.inreg.organism profesional:



NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

la data de 31 decembrie 2020

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

Notele explicative de la paginile 9-40 fac parte integrantă din aceste situații financiare anuale.

NOTA 1: SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE ȘI A CERTIFICATELOR DE DEPOZIT

La 31 decembrie 2020 situația depozitelor bancare în sold se prezintă astfel:

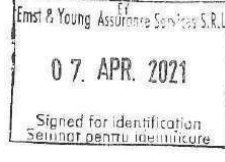
Denumire banca	VALOAREA DEPOZITULUI			VALOAREA DOBANZII			PONDERE	DATA	
	Simbol cont	Scadenta sub 1 luna	Scadenta la 3 luni	Simbol cont	%	valoare		CONSTITUIRE	SCADENTA
Banca BRD-Groupe Societe Generale S.A. RON	5081001006	4.848.047	-	5088101006	0.83	0	100%	31.12.2020	04.01.2021
TOTAL		4.848.0473				0	100,00%		

Situația depozitelor bancare prezentată mai sus detaliază depozitele constituite și neajunse la scadență până la data de 31 decembrie 2020 în valoare totală de 4.848.047 RON.

Valoarea dobânzii calculată până la 31 decembrie 2020 este în valoarea de 0 RON.

Ponderea reprezentată ponderea fiecărui depozit în total depozite.

În ceea ce privește depozitele constituite în anul 2020 și ajunse la scadență în cursul anului 2020, acestea sunt în valoare de 42.499.334.047 RON, 7.832.008 RON dobândă aferentă.





NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE

la data de 31 decembrie 2020

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

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

La 31 decembrie 2019 situatia depozitelor bancare se prezenta astfel:

Denumire banca	VALOAREA DEPOZITULUI			VALOAREA DOBANZII			PONDERE	DATA	
	Simbol cont	Scadenta sub 3 luni	Scadenta la 3 luni	Simbol cont	%	valoare		CONSTITUIRE	SCADENTA
BRD-Groupe Societe Generale S.A. RON	5081001006	261.506.803		5088101006	1.33	0.00	63.31%	2019-12-31	2020-01-03
BRD-Groupe 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
TOTAL		312.511.164	100.000.815			558.815	100,00%		

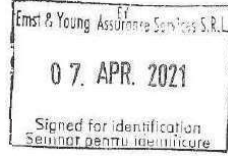
DIRECTOR GENERAL

Numele si prenumele: Andreea Pipernea

INTOCMIT,

Numele si prenumele: Mihaela Decei

Calitatea: Contabil Sef




NN Pensii SAFAP SA
C.U.I. 21772089

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

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

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE
la data de 31 decembrie 2020**

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

NOTA 2: SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR

La 31 decembrie 2020, 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)	10.730.209	-	10.730.209
Total	10.730.209	-	10.730.209

- (i) Impozit dividende de recuperat la 31 decembrie 2020 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 2020, Fondul avea inregistrata suma de 10.730.209 RON (31 decembrie 2019: 8.779.044 RON), in contul „Debitori diversi” - 461002 in corespondenta cu contul 472 – „Venituri in avans”. Administratorul estimeaza ca procesul de recuperare a acestor sume se va derula pe o perioada mai lunga de un an; astfel, aceste creante au fost prezentate ca avand un termen de lichiditate mai mare de un an.

La 31 decembrie 2020, 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)	29.130	29.130	-	-
Participantii la fondul de pensii plati esalonate (ii)	8.191.175	4.674.858	3.516.317	-
Creditori Societati financiare - sume in decontare (iii)	2.872.946	2.872.946	-	-
Comision de administrare datorat (iv)	10.322.270	10.322.270	-	-
Impozite retinute pentru a fi virate catre bugetul statului(v)	511.077	511.077	-	-
Total	21.983.898	18.467.581	3.516.317	-

- (i) In aceasta categorie au fost inregistrate sumele datorate auditorului financiar al Fondului.
- (ii) Suma de 29.130 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 5.887 lei sume returnate in mai 2018, decembrie 2019 si martie 2020, pentru care nu au fost reconfirmate datele de plata actualizate, sume aflate in contul DIP plati unice si sume datorate participantilor la fondul de pensie in valoare de 23,215.77 RON aflate in contul de transfer al fondului la data de 31.12.2020 reprezentand mostenire pensie incasata in 31.12.2020 in contul de transfer si virata in contul de investitii in 04.01.2021.

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE
la data de 31 decembrie 2020**

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

- (iii) Suma de 8.191.175 lei reprezinta contravaloarea activului net al participantilor, respectiv beneficiarilor aflate in plata esalonata, evidentiata in cont 4590120000 sume datorate cu titlu de plata esalonata decese care are in sold suma de 540.507 lei, in cont 4590130000 sume datorate cu titlu de plata esalonata maturitati cu suma de 7.645.160 lei si in cont 4590140000 sume datorate cu titlu de plata esalonata invaliditati cu suma de 5.508 lei.
- (iv) Suma reprezintă valoarea primita ca si colateral de la contrapartida pentru contractele forward de schimb valutar active la data bilantului, conform contractului ISDA (International Swaps and Derivatives Association) in vigoare, in condițiile in care valoarea de piață a contractelor a depășit suma minima de transfer pentru marja de variație."
- (v) In aceasta categorie au fost inregistrate sumele datorate administratorului Fondului cu titlu de comision de administrare din activ net.
- (vi) Sumele datorate bugetului statului au fost retinute participantilor si reprezinta impozitul aplicat sumei aferente platii unice respectiv platii rentei catre participantii si catre beneficiari ai unui participant decedat platite in cursul lunii decembrie 2020, care sunt achitate pana in data de 25 ale lunii ianuarie 2021.

La 31 decembrie 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
Total	8.779.044	-	8.779.044

- (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 RON (31 decembrie 2018: 6.923.515 RON), in contul „Debitori diversi” - 461002 in corespondenta cu contul 472 – „Venituri in avans”. Administratorul estimeaza ca procesul de recuperare a acestor sume se va derula pe o perioada mai lunga de un an; astfel, aceste creante au fost prezentate ca avand un termen de lichiditate mai mare de un an.

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE
la data de 31 decembrie 2020**

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

In continuare, prezentam situatia datoriilor in sold la 31 decembrie 2019:

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	-	-
Participanti la fondul de pensii plata unica(ii)	4.185	4.185	-	-
Participanti 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		
Total	12.204.298	11.892.304	311.994	-

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 2020

(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	5.150.497.970	8.327.207.413
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	6.831.474	24.790.774
Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct. 704)	5	0	0
Alte venituri din activitatea curenta (ct. 754+ 758)	6	53.584	14
Venituri din diferente de curs valutar (ct. 765) (iv)	7	331.372.322	374.427.083
Venituri din dobanzi (ct. 766) (ii)	8	579.600.866	678.121.485
Alte venituri financiare din activitatea curenta (rd.10+11)	9	1.942.604.223	4.157.020.502
- din sconturi obtinute (ct. 767)	10	0	0
- din alte venituri financiare (ct. 768) (v)	11	1.942.604.223	4.157.020.502
VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 01 la 09)	12	8.010.960.439	13.561.567.271
Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct.664) (vi)	13	2.784.570	34.076.664
Cheltuieli privind comisioanele,onorariile si cotizatiile (ct. 622) (vii)	14	54.364.804	127.231.372
Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate (ct. 627)	15		
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti (ct.628)	16	-	-
Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	17	-	-
Alte cheltuieli din activitatea curenta (ct. 654 + 658)	18	-	-
Cheltuieli din diferente de curs valutar (ct. 665) (viii)	19	263.452.286	347.942.892
Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666)	20	-	-
Alte cheltuieli financiare din activitatea curenta (rd.22 la 23)	21	5.581.868.778	11.558.035.170
- cheltuieli privind sconturile acordate (ct. 667)	22	-	-
- alte cheltuieli financiare (ct. 663+668) (ix)	23	5.581.868.778	11.558.035.170
		-	-
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 13 la 21)	24	5.902.470.438	12.067.286.098
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA (cont 121)			
- profit (rd. 12 - 24)	25	2.108.490.001	1.494.281.173
- pierdere (rd. 24-12)	26		

- (i) Veniturile din imobilizari financiare (ct. 761) reprezinta venituri din reevaluarea instrumentelor financiare – actiuni: 8.113.688.077 RON (2019: 4.886.454.583 RON), venituri din dividende: 213.519.336 RON (2019: 264.043.387 RON).
- (ii) Venituri din dobanzi (ct. 766) reprezinta venituri din dobanzi conturi curente in suma de 2 RON (2019: 2 RON), venituri din dobanzi depozite la termen 7.832.006 RON (2019: 29.952.982 RON) si venituri din dobanzi aferente obligatiunilor si altor titluri cu venit fix in suma de 670.288.611 RON (2019: 549.647.882 RON) si Venituri dob colateral 865 Ron (2019 :0 RON)

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE
la data de 31 decembrie 2020**

(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 24.790.774 RON (2019: 6.831.474 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 374.427.083 RON (2019: 331.372.322 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 4.157.020.502 RON (2019: 1.942.604.223 RON) reprezinta venituri din reevaluarea la piata a titlurilor de stat si obligatiunilor municipale: 2.853.136.050 RON (2019: 1.305.904.933 RON), obligatiunilor corporative 37.989.706 RON (2019: 43.472.802 RON), venituri din evaluarea OPCVM 1.263.800.054 RON (2019: 593.226.488 RON) si veniturile din evaluarea drepturilor de subscriere 2.094.692 RON (2019: 0 RON) .
- (vi) Cheltuieli privind investitiile financiare cedate in suma de 34.076.664 4 RON (2019: 2.784.570 RON) reprezinta pierderi din vanzarea instrumentelor financiare – actiuni in principal, obligatiuni si alte titluri cu venit fix.
- (vii) Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile in suma de 127.231.372 RON (2019: 54.364.804 RON) reprezinta cheltuielile fondului – onorarii de audit si comision de administrare. Comisionului de administrare a activului net a crescut in 2020 la 127.231.372 RON fata de 2019: 54.269.304 RON, ca urmare a cresterii valorii activului net al fondului si a modificarii procentului aplicat valorii activelor Fondului, acesta fiind calculat ca procent din valoarea activului net, ca urmare a aplicarii prevederilor OUG114/2018 si modificarea acestuia prin OUG1/2020, astfel:
 - comisionul din activ net este stabilit la o valoare cuprinsa între 0,02% și 0,07%, în funcție de rata inflației 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. Rata de rentabilitate pentru ultimele 60 luni
- (viii) Cheltuielile din diferente de curs valutar in suma de 347.942.892,00 RON (2019: 263.452.286 RON) reprezinta diminuari de valoare a instrumentelor financiare detinute de Fond in alte monede straine datorate variatiei de curs valutar.
- (ix) Alte cheltuieli financiare (ct. 668) in suma de 11.558.035.170 RON (2019: 5.581.868,778 RON) reprezinta cheltuieli din reevaluarea instrumentelor financiare – actiuni si drepturi subsriere: 8.061.967.889 RON (2019: 3.985.593.395 RON), unitati de fond OPCVM: 1.248.646.624 RON (2019: 415.062.287 RON), obligatiuni si alte titluri imobilizate: 2.247.420.657 RON (in 2019: 1.181.213.096 RON).

DIRECTOR GENERAL

Numele si prenumele Andreea Pipernea

Semnatura _____

Stampila unitatii



INTOCMIT,

Numele si prenumele Mihaela Decei

Calitatea: Contabil Sef

Semnatura _____

Nr.inreg.organism profesional:



**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE
la data de 31 decembrie 2020**

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

NOTA 4: PRINCIPII SI POLITICI CONTABILE

a) Intocmirea si prezentarea situatiilor financiare

Situatiile financiare la data de 31 decembrie 20 au fost intocmite in conformitate cu:

- Legea nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare („Legea 411/2004”);
- Norma nr. 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificarile si completarile ulterioare („Norma 14/2015”);
- Norma 2/2017 pentru modificarea si completarea Normei Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private)
- Norma 1/2013 privind organizarea activitatii de arhiva a administratorilor de fonduri de pensii private emisa Consiliul Autoritatii de Supraveghere Financiara;
- Legea Contabilitatii nr. 82/1991, republicata.
- Norma 8/2019 pentru modificarea si completarea Normei Autoritatii de Supraveghere financiara nr.14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private publicata in monitorul oficial partea I nr.266/08.04.2019
- [Norma nr. 28/2020](#) pentru modificarea si completarea Normei Autoritatii de Supraveghere financiara nr.14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private publicata in monitorul oficial partea I nr.499/12.06.2020

Situatiile financiare la data de 31 decembrie 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)

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE
la data de 31 decembrie 2020**

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

- 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;
- Situatiile modificarilor capitalului fondului;
- Situatiile fluxurilor de trezorerie;
- Notele explicative la situatiile financiare anuale

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

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

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

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

b) Moneda de raportare

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

c) Tranzacții în moneda străină

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

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE
la data de 31 decembrie 2020**

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

NOTA 4: PRINCIPII SI POLITICI CONTABILE (continuare)

c) Tranzactii in moneda straina (continuare)

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

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

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Dolar (USD)	1: 3.9660	1: 4,2608
Euro (EUR)	1: 4.8694	1: 4,7793
Forint unguresc (HUF)	1: 0,013356	1: 0,0145
Coroana ceheasca (CZK)	1: 0.1854	1: 0,1881
Zlot polonez (PLN)	1: 1.0676	1: 1,1213
Lira turceasca (TRY)	1: 0.5307	1: 0,7166
Lira sterlina (GBP)	1: 5.4201	1: 5,6088

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 2019 si 2020, Fondul prezinta in pozitia "Investitii financiare pe termen scurt" depozitele la banci in lei sau in valuta liber convertibila la banci autorizate sa functioneze pe teritoriul Romaniei, precum si unitati de fond OPCVM.

Evaluarea initiala

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

Evaluare ulterioara

Evaluarea ulterioara a instrumentelor financiare clasificate ca investitii financiare pe termen scurt se efectueaza conform politicii contabile descrisa in nota 4. (f).

Derecunoastere

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

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE
la data de 31 decembrie 2020**

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

NOTA 4: PRINCIPII SI POLITICI CONTABILE (continuare)

e) Imobilizari financiare

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

Evaluarea initiala

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

Evaluare ulterioara

Evaluarea ulterioara a instrumentelor financiare clasificate ca imobilizari financiare se efectueaza conform politicii contabile descrisa in nota 4. (f).

Derecunoastere

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

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

f) Evaluarea ulterioara a instrumentelor financiare

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

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

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

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE
la data de 31 decembrie 2020**

(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 2020**

(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 2020 si 2019 s-a procedat la inregistrarea impozitului retinut pentru dividendele aferente detinerilor externe conform adresei primite de la ASF nr C-3272/17.09.2013 privind tratamentul contabil referitor la inregistrarea dividendelor in contabilitatea fondurilor de pensii private, in contul "Debitori diversi" - 461002 in corespondenta cu contul 472 - "Venituri in avans".

Titluri de stat si obligatiuni

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

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

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

Titluri de participare in organisme de plasament colectiv

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

Instrumente derivate

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

Depozite la banci

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

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE
la data de 31 decembrie 2020**

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

NOTA 4: PRINCIPII SI POLITICI CONTABILE (continuare)

f) Evaluarea ulterioara a instrumentelor financiare (continuare)

Disponibilitati la banci

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

g) Furnizori si alte datorii

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

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

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

h) Ajustari pentru deprecierea valorii activelor

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

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE
la data de 31 decembrie 2020**

(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 participant, 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 2020**

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

NOTA 4: PRINCIPII SI POLITICI CONTABILE (continuare)

- Norma nr. 22/2009 privind aderarea si evidenta participantilor la fondurile de pensii administrate privat si Norma nr. 2/2010, Norma 4/2012 si Norma 1/2015 pentru modificarea si completarea Normei nr. 22/2009 privind aderarea si evidenta participantilor la fondurile de pensii administrate privat; Norma nr. 8/2020 și Norma nr. 44/2020
- Norma nr. 11/2008 privind colectarea contributiilor individuale ale participantilor la fondurile de pensii administrate privat, modificata prin Norma nr. 21/2009 si Norma nr. 5/2012;
- Norma nr. 15/2009 privind operatiunile de incasari si plati efectuate prin conturile fondului de pensii administrat privat modificata prin Norma nr. 7/2015 și Norma nr. 25/2017
- Norma nr. 19/2008 privind utilizarea activului personal net al participantului la un fond de pensii administrat privat, in caz de invaliditate si in caz de deces, modificata prin Norma 12/2014, abrogata si inlocuita incepand cu 22 mai 2015 de Norma nr.1/2015 modificata prin Norma nr. 8/2017, Norma nr. 29/2017, Norma nr. 17/2018, Norma nr. 4/2019, Norma nr. 8/2020 și Norma nr. 44/2020
- Norma nr. 12/2009 privind transferul participantilor intre fondurile de pensii administrate privat, modificata prin Norma 12/2014, abrogata si inlocuita incepand cu aprilie 2015 de Norma nr. 26/2014; modificata prin Norma nr. 36/2016 și Norma nr. 12/2017
- Norma 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private si Norma 19/2012, respectiv norma nr. 8/2013 si Norma nr. 13/2015 pentru modificarea Normei 11/2011 si Norma nr. 22/2019

Contributiile s-au colectat pe baza codului numeric personal in conturile individuale ale participantilor.

Contributiile la Fond si transferurile de lichiditati banesti s-au convertit in unitati de fond si diviziuni ale acestora, calculate cu 6 (sase) zecimale.

Contributiile si transferul de lichiditati banesti la Fond s-au convertit in unitati de fond si diviziuni ale acestora in maximum 4 (patru) zile lucratoare de la data incasarii acestora. Valoarea initiala a unei unitati de fond a fost de 10 (zece) RON).

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

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE
la data de 31 decembrie 2020**

(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 2020, respectiv 2019 este facuta conform urmatoarelor principii contabile:

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

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE
la data de 31 decembrie 2020**

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

NOTA 4: PRINCIPII SI POLITICI CONTABILE (continuare)

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

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

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

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

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

Principiul necompensarii - valorile elementelor ce reprezinta active nu au fost compensate cu valorile elementelor ce reprezinta pasive, respectiv veniturile cu cheltuielile, cu exceptia compensarilor intre active si pasive admise de Norma 14/2015 cu modificarile si completarile ulterioare.

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

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

k) Modificari de politici contabile si de prezentare

In anul 2020 fata de 2019 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 2020**

(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 2020 a fost de 5,95% de la 26,278689 RON la 31 decembrie 2019 la 27,842424 RON la 31 decembrie 2020.

La data de 31 decembrie 2020, Fondul inregistra un numar de 2.038.703 participanti, cu 23.038 participanti mai mult decat la 31 decembrie 2019 (2.015.665 participanti).

Cresterea activului net total in anul 2020 a fost de 19,86%, de la 21.826.983.410 RON la 31 decembrie 2019 la 26.161.103.608 RON la 31 decembrie 2020. Numarul total de unitati de fond la 31 decembrie 2020 a fost de 939.613.013,799609, cu 13,13% mai mare decat numarul total de unitati de fond de la data de 31 decembrie 2019 care a fost 830.596.373,428073 RON.

In perioada ianuarie-decembrie 2020 au fost incasate in contul fondului sume in valoare totala de 2.925.106.861 RON (conform informatiei prezentate in Situatiile Fluxurilor de Trezorerie al Fondului de Pensii), reprezentand contributii brute in valoare totala de 2.914.705.325,37 RON, incasari in valoare totala de 8.247.513,87 RON pentru participantii care s-au transferat de la alte fonduri de pensii administrate privat la FPAP NN, iar pentru decesele cu beneficiar participant FPAP NN au fost incasate sume in valoare totala de 2,130.795,45 RON. In exercitiul financiar care se incheie la data de 31 decembrie 2020 au fost incasate in contul fondului spre convertire in unitati de fond contributii nete in valoare de 2.898.117.591,37 RON.

Prin contributii nete se intelege diferenta dintre contributiile brute incasate de la participanti si comisionul de administrare retinut din aceste contributii de catre Administrator.

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, si a prevederilor Ordonantei nr 1/2020 pentru modificarea OUG 114/20198 calculul comisionului de administrare din contributii brute, astfel:

- pana in 31 martie 2020, comisionul de administrare din contribuțiile brute a fost 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;
- incepand cu aprilie 2020, comisionul de administrare din contribuțiile brute a fost redus la valoarea de maxim 0,5%, cu condiția ca această deducere să fie făcută înainte de convertirea contribuțiilor în unități de fond, din care 0,1 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 2020**

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

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

Structura numarului si valorii totale a unitatilor de fond nou emise in 2020 a fost:

Tip	Contributii nete	Numar unitati
Transfer din alt fond deces cu beneficiar participant fond NN	2.130.806,55	81.185,033878
Colectari	2.898.117.591,37	111.225.668,574143
Transfer IN fond NN	8.247.513,87	316.707,753876
Transfer din fond NN deces cu beneficiar participant fond NN	2.485.424,67	94.446,392114
Corectii UF IN/Transfer IN Claim*	0	-0,000001
Total	2.910.981.336,46	111.718.007,754011

Pentru 2019 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	1.687.857,73	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*	299,83	12,311186
Corectii UF Colectari August*	21,33	0,830619
Corectii UF IN/Transfer IN Claim*		-5.846,68068
Total	2.793.230.223,05	111.516.469,097273

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

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE
la data de 31 decembrie 2020**

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

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

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

In ceea ce priveste iesirile din Fond, structura acestora la 31 decembrie 2020 se prezinta astfel:

Tip	Contributii nete	Numar unitati
Deces	13.850.918,25	524.581,164277
Invaliditati	666.844,66	25.154,425089
Maturitati	55.092.913,30	2.093.346,458286
Transfer OUT	1.531.620,32	58.284,752927
Prescrieri	14,44	0,581897
Total	71.142.310,97	2.701.367,382476

Situatia iesirilor din Fond la 31 decembrie 2019 a fost:

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
Total	36.022.127,76	1.435.093,403344

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	3.247	36	7	137	2.018.804	26,433884	839.095.100,550665
2	Februarie	3.189	40	2	149	2.021.882	25,997496	848.611.374,907180
3	Martie	2.711	66	6	129	2.024.524	24,464256	859.173.789,729419
4	Aprilie	2.018	57	6	170	2.026.423	24,840556	868.742.598,078297
5	Mai	1.179	5	4	159	2.027.444	25,663172	878.367.143,079343
6	Iunie	1.328	3	2	135	2.028.638	25,973149	886.651.634,396651
7	Iulie	1.971	14	5	144	2.030.474	25,868861	894.692.175,952831
8	August	1.485	54	10	180	2.031.823	26,429228	904.903.756,702007
9	Septembrie	777	23	10	164	2.032.449	26,644321	913.776.761,919000
10	Octombrie	914	23	3	207	2.033.176	26,514444	922.392.139,171104
11	Noiembrie	2.190	37	7	181	2.035.215	27,372941	931.122.050,719087
12	Decembrie	3.638	48	5	193	2.038.703	27,842424	939.613.013,799609

Unde:

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE
la data de 31 decembrie 2020**

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

-
- 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 2020

(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 2020 fata de 2019 este prezentata in tabelul urmator:

Nr. crt.	Luna	2020			2019		
		Numarul participantilor	Valoarea unitatii de fond	Numar de unitati de fond	Numarul participantilor	Valoarea unitatii de fond	Numar de unitati de fond
1	Ianuarie	2.018.804	26,433884	839.095.100,550665	1.988.868	23.472078	729.732.679,593716
2	Februarie	2.021.882	25,997496	848.611.374,907180	1.991.668	24,009538	739.733.347,302005
3	Martie	2.024.524	24,464256	859.173.789,729419	1.994.223	24,294215	748.539.341,160047
4	Aprilie	2.026.423	24,840556	868.742.598,078297	1.996.132	24,583788	757.507.809,963666
5	Mai	2.027.444	25,663172	878.367.143,079343	1.997.130	24,720153	766.903.765,326414
6	Iunie	2.028.638	25,973149	886.651.634,396651	1.998.822	25,184480	776.116.645,254340
7	Iulie	2.030.474	25,868861	894.692.175,952831	2.000.546	25,533113	786.010.115,662722
8	August	2.031.823	26,429228	904.903.756,702007	2.002.198	25,634864	795.037.851,508430
9	Septembrie	2.032.449	26,644321	913.776.761,919000	2.003.672	25,942571	803.843.447,646892
10	Octombrie	2.033.176	26,514444	922.392.139,171104	2.006.087	25,932647	813.094.656,113280
11	Noiembrie	2.035.215	27,372941	931.122.050,719087	2.010.237	26,136514	822.010.165,544278
12	Decembrie	2.038.703	27,842424	939.613.013,799609	2.015.665	26,278689	830.596.373,428073

DIRECTOR GENERAL

Numele si prenumele Andreea Pipea

Semnatura

Stampila unitatii



S.C. NN PENSII SAFAP S.A.

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

050552 Bucuresti, Romania

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

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

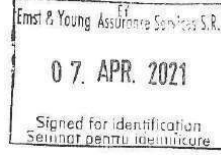
INTOCMIT,

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

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE
la data de 31 decembrie 2020**

(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 31.12.2020 **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 31.12.2020 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.

OUG 1/09.01.2020 privind modificarea OUG 114/2018, publicata in Monitorul Oficial partea I nr 11/2019 prin art 60 stabileste capitalul social minim necesare pentru administrarea unui fond de pensii , la nivelul echivalentului in lei calculat la cursul de schimb BNR al Bancii Nationale a Romaniei la data constituirii al sumei de 4 milioane euro.

Componenta Consiliului de administratie la 31.12.2020 este:

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

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

Andreea – Marina Pipernea – Director General

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE
la data de 31 decembrie 2020**

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

NOTA 6: ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII (continuare)

B. Prezentarea Fondului

Date privind identificarea Fondului de Pensii Administrat Privat NN:

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

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE
la data de 31 decembrie 2020**

(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 2020 comparativ cu 31 decembrie 2019 a fost:

Portofoliul de instrumente financiare	Valoarea actualizata	Pondere in total activ	Valoarea actualizata	Pondere in total activ
	2020		2019	
1. Instrumente ale pietei monetare, din care:	45.268.194	0,17%	447.782.995	2.05%
a. Conturi curente	40.420.148	0,15%	34.712.200	0.16%
b. Depozite in lei si valuta convertibila	4.848.047	0,02%	413.070.795	1.89%
c. Titluri de stat cu scadenta mai mica de 1 an	0	0,00%	0	0,00%
2. Valori mobiliare tranzactionate, din care:	25.071.289.823	95,80%	20.568.718.551	94.20%
a. Titluri de stat cu scadenta mai mare de 1 an	17.930.883.689	68,51%	12.922.198.879	59.18%
b. Obligatiuni emise de administratia publica locala	62.475.972	0,24%	124.620.753	0.57%
c. Obligatiuni corporative tranzactionate	671.967.899	2,57%	2.018.637.180	9.24%
d. Actiuni	5.800.099.822	22,16%	4.956.407.245	22.7%
e. Obligatiuni BERD, BEI, BM	75.011.125	0,29%	115.656.642	0.53%
f. Alte obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale (investment grade)	530.851.316	2,03%	431.197.852	1.98%
3. OPCVM	1.053.788.221	4,03%	819.496.812	3.75%
3. Instrumente de acoperire a riscului, din care:	1.136.939,55	0%	0	0
d. Forward *	1.136.939,55	0%	0	0
4. Alte instrumente financiare **	0	0,00%	-326.348	0,00%
Total	26.171.483.178	100%	21.835.672.010	100%
- Din care: total titluri de capital	6.853.888.044	26,19%	5.775.904.057	26%
- Din care: total titluri de datorie	19.271.190.001	73,63%	15.612.311.306	72%
Total titluri de capital si titluri de datorie	26.125.078.044	99,82%	21.388.215.363	98%

*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

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE
la data de 31 decembrie 2020**

(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 2020, in suma de 1.058.636.268 RON (31 decembrie 2019: 1,232,567,606 RON) cuprind pe langa depozitele pe termen scurt incluse in situatia prezentata mai sus (in suma de 4.848.047 RON) si urmatoarele instrumente financiare cu scadenta mai mica de un an, in suma de 1.053.788.221 RON (31 decembrie 2019: 819.496.812 RON):

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

Simbol Cont	Denumire	Valoare la 31.12.2020
5081302060	OPCVM subscr EURO STOXX db x	745.894.958
5081302216	OPCVM iShares Europe ex EUR	157.509.764
5081303220	iSharesS&P500 IT UCITS ETF USD	150.383.499
	Total	1.053.788.221

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
	Total	819.496.812

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE
la data de 31 decembrie 2020**

(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 2019 si 2020 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 2020 au fost suportate de catre fond fiind in suma totala de 95.500 RON (2019: 95.500 RON). Nu au fost prestate de catre firma Ernst & Young Assurance Services SRL alte servicii decat cele de audit statutar.

D. Managementul riscului

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

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

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

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

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

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

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

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

Gestiunea riscului de lichiditate este realizată în două principale abordări:

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

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE
la data de 31 decembrie 2020**

(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 sa fie expus excesiv fata de un anumit activ, emitent, grup de emitenți, sector economic, regiune geografică, intermediar, contrapartidă, grupuri de contrapartide aflate in legătură, după caz.

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

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

Riscul reputational - 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;
- analiza 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 2020**

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

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

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

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE
la data de 31 decembrie 2020**

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

NOTA 6: ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII (continuare)

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.

E: Impactul pandemiei virusului COVID-19

Anul 2020 a fost un an fara precedent pentru noi toti, pentru participantii la fondurile de pensii facultative NN si pentru Societate in ansamblu.

In data de 11 martie 2020, Organizatia Mondiala a Sănătății a declarat epidemia de coronavirus ca fiind pandemie. Pentru a raspunde amenintarii potential grave reprezentate de COVID-19 la adresa sanatatii publice, autoritatile guvernamentale romane au luat masuri pentru a tine sub control epidemia, inclusiv introducerea de restrictii privind circulatia transfrontaliera a persoanelor, restrictii privind intrarea vizitatorilor straini si „blocarea” anumitor industrii, pana la noi evolutii ale situatiei.

Pandemia de coronavirus a surprins mediul de afaceri, a clatinat siguranta atat din punct de vedere economic cat si profesional atat la nivelul clientilor si fortei de vanzari cat si la nivelul angajatilor.

Pietele financiare locale si internationale au avut o evolutie extrem de volatila pe parcursul anului 2020. Temerile anilor anteriori legate de iesirea Marii Britanii din Uniunea Europeana si de tensiunile comerciale dintre Statele Unite ale Americii si China au capatat un rol secundar, in timp ce provocarile ridicate de pandemia de COVID-19 au afectat semnificativ viata de zi cu zi la nivel individual cat si activitatea economica pe plan global. Masurile de restrictionare stricta a mobilitatii la nivel global din prima parte a anului 2020 si riscurile asociate pandemiei au atras dupa sine reevaluarea perspectivelor de crestere economica si au fost insotite de o scadere abrupta a preturilor activelor considerate riscante.

Dinamica pietelor de actiuni a fost eterogena pe parcursul anului 2020, dupa un inceput ezitant fiind marcata de scaderi abrupte in luna martie pe fondul pandemiei de COVID-19, urmate de cresteri importante care in unele cazuri au dus la evolutii pozitive per ansamblul anului 2020, pe masura ce stirile pozitive privind stimulul fiscal si privind rezultatul cercetarilor legate de vaccinurile impotriva Covid au dus la cresterea apetitului de risc al investitorilor

In contextul unei volatilități semnificative a piețelor financiare in 2020, Administratorul a luat masuri suplimentare precum măsurarea cu o frecvență mai ridicata a principalilor indicatori de risc interni relevanți (volatilități, corelații între clasele de active, lichiditatea instrumentelor din portofoliu).

Pentru a reduce riscul portofoliilor, Administratorul considera ca diversificarea este un element important si urmărește acest aspect in implementarea strategiei fondurilor de pensii administrate. Astfel, Administratorul căuta investirea in active cat mai puțin corelate intre ele pentru ca randamentul total al fondurilor sa înregistreze o volatilitate cat mai redusa, chiar si atunci când o clasa de active performează sub așteptări.

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE ANUALE
la data de 31 decembrie 2020**

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

Din perspectiva operationala, administratorul a reactionat cu rapiditate si a venit in sprijinul participantilor si a angajatilor cu o serie de masuri menite sa ii sustina in perioada de incertitudine si de tranzitie.

Toate procesele de lucru au fost adaptate la noua realitate si anume la distanta. Din multitudinea de actiuni specifice derulate in perioada de adaptare mentionam optimizarea proceselor, a fluxurilor comunicationale si accelerarea digitalizarii prin adaptarea proceselor de business, masuri care s-au concretizat in beneficiul participantilor.

Perspectivile anului 2021 sunt modelate de evolutia riscului pandemic, pe de o parte si de distributia vaccinurilor existente sau aparitia unor eventuale tratamente noi, de cealalta parte. Exista asteptarea ca imunizarea graduala a populatiei sa sustina reluarea ritmului de crestere a activitatii economice in acest an. In acelasi timp, investitiile in infrastructura si in capitalul uman din aceasta perioada si accesarea eficienta a fondurilor europene puse la dispozitia Romaniei ar trebui sa creeze premisele unei reveniri economice pe baze mai solide in anii ce vor urma.

F. Evenimente ulterioare datei bilantului (continuare)

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

DIRECTOR GENERAL

Numele si prenumele Andreea Pipernea

Semnatura _____

Stampila unitatii



INTOCMIT,

Numele si prenumele Mihaela Decei

Calitatea: Contabil Sef

Semnatura _____

Nr.inreg.organism profesional:

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 2020, 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 2020, 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 legătură 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, valoarea acestor investiții însumând 26.1 miliarde RON la data de 31 decembrie 2020. 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. Incertitudinile mediului economic în contextul crizei COVID 19 și a măsurilor aferente adoptate de către guverne au condus la o volatilitate crescută pe piața financiară, având impact în valoarea acestor instrumente, după cum este prezentat în Nota 6E.

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. Datorită semnificației investițiilor (reprezentând 99.8% din total active), considerăm acesta un aspect cheie de audit.

Modul în care auditul nostru a abordat aspectul cheie de audit

Procedurile de audit s-au axat pe evaluarea metodologiei și a ipotezelor cheie utilizate în evaluarea investițiilor. Noi am evaluat dacă procesul de evaluare a investițiilor este configurat și surprinde factorii relevanți/ceruți de către Norma nr. 11/2011 a Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private cu modificările și clarificările ulterioare („Norma 11/2011”). Noi am obținut o înțelegere a procesului, am evaluat configurarea și am testat eficacitatea operativă a controalelor referitoare la evaluarea investițiilor. Am comparat ipotezele cheie de evaluare cu datele externe cum ar fi cotațiile de pe bursele de valori, cotațiile din Bloomberg, valoarea unității de fond aferentă fondurilor de investiții și în situația în care nu a fost disponibilă o cotație zilnică de piață, am evaluat dacă metoda de evaluare aplicată a fost în conformitate cu Norma 11/2011. Am determinat dacă evaluarea investițiilor este adecvată considerând implicațiile COVID 19.

Am evaluat de asemenea completitudinea și corectitudinea notelor la situațiile financiare cu privire la investiții comparând cu cerințele Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr. 14/2015 cu modificările și clarificările ulterioare.

Alte informatii

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

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

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

Responsabilitatea conducerii si a persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a situatiilor financiare in conformitate cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015, cu modificarile si clarificarile ulterioare, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, 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 frauda 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 frauda fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, atat la nivel individual sau luate in ansamblu, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor luate in baza acestor situatii financiare.

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

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

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

De asemenea, prezentam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie cu privire la conformitatea noastra cu cerintele etice privind independenta si le comunicam toate relatiile si alte aspecte care pot fi considerate, in mod rezonabil, ca ar putea sa ne afecteze independenta si, unde este cazul, actiunile intreprinse pentru eliminarea amenintarilor cu privire la independenta sau masurile de protectie aplicate pentru a reduce acele amenintari.

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

Raport cu privire la alte cerinte legale si de reglementare

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

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

- a) in Raportul administratorilor nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, sub toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare la data de 31 decembrie 2020, 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 2020 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 13 septembrie 2019 incheiata in baza contractului cadru de administrare intre Fond si Societate pentru a audita situatiile financiare ale exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2020. Durata totala de misiune continua, inclusiv reinnoirile (prelungirea perioadei pentru care am fost numiti initial) si angajamentele anterioare, a fost de 5 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2016 pana la 31 decembrie 2020.

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 24 martie 2021.

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

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

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

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

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

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

In legatura cu aspectele mentionate, raportul nostru este urmatorul:

- a) In legatura cu Articolul 504, alineatul 2, paragraful (g), punctul (i), in opinia noastra, calculul, convertirea si evidenta contributiilor individuale ale participantilor la fondurile pe pensii administrate privat au fost, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu reglementarile contabile prevazute in Norma 14/2015 cu modificarile si completarile ulterioare si cu Prospectele in vigoare pe parcursul anului 2020;
- 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 2020, 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.

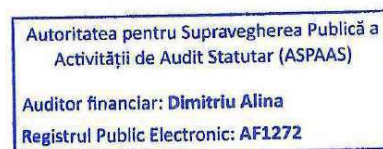
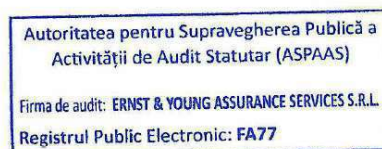
În legătură cu Articolul 504, alineatul 2, paragraful (h), menționăm că observații, deficiențe și recomandări aferente practicilor și procedurilor controlului și auditului intern vor fi raportate, dacă este cazul, în „Scrisoarea către conducerea societății”, scrisoare ce va fi transmisă și Autorității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

În numele,

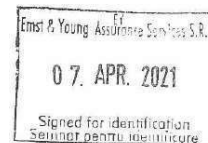
Ernst & Young Assurance Services SRL
Bd. Ion Mihalache 15-17, etaj 21, București, România
Înregistrat în Registrul Public electronic cu nr. FA77



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



București, România
07 aprilie 2021



Fondul de Pensii Administrat Privat NN

Cod înscrisoare: FP2 – 31

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

CUI Administrator 21772089

7.04.2021

RAPORTUL ADMINISTRATORILOR
privind activitatea fondului de pensii „FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT NN”
la data de 31 decembrie 2020

Informații relevante despre societate si despre fondul administrat

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

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

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

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

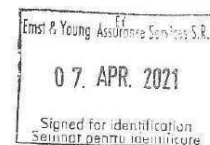
Depozitarul este BRD-Groupe Societe Generale S.A., instituție de credit din România, autorizată de Banca Națională a României conform autorizației numărul A 000001 din data de 01.07.1994, număr de înregistrare în Registrul Bancar RB-PJR-40-007/18.02.1999, având sediul social în Bulevardul Ion Mihalache,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

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

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



Rezultate si evoluții financiare



Rezultatul activității pentru anul 2020 este un profit al Fondului în valoare de 1.494.281.173lei, profit concretizat într-o creștere a valorii unității de fond de 5,95% pe parcursul aceluiași an, cu impact direct în creșterea valorii conturilor participanților fondului.

Fondul a obținut venituri în suma de **13.561.567.271**lei din activitatea curentă, și a înregistrat cheltuieli aferente activității curente în suma de **12.067.286.098**lei.

Principalele venituri sunt:
lei

	2020	2019
· venituri din acțiuni cotate	8.113.688.077	4.886.454.583
· venituri din instrumente cu venit fix	3.561.415.233	1.899.025.617
· venituri din diferențe curs	374.427.083	331.372.322
· venituri din evaluare drepturi	2.094.692	0
· venituri din evaluare OPCVM	1.263.800.054	593.226.488
· venituri din dividende	213.519.336	264.043.387
· venituri din depozite pe termen scurt	7.832.006	29.952.982
· venituri din investiții financiare cedate	24.790.774	6.831.474
· alte venituri din exploatare	14	53.584
· dobânda cont curent	2	2
Total Venituri:	13.561.567.271	8.010.960.439

Principalele cheltuieli sunt:
lei

	2020	2019
· cheltuieli din acțiuni cotate	8.061.802.022	3.985.593.395
· cheltuieli din instrumente cu venit fix	2.247.420.657	1.181.213.096
· cheltuieli din diferențe curs	347.942.892	263.452.286
· cheltuieli din evaluare drepturi	165.867	0
· cheltuieli din evaluare OPCVM	1.248.646.624	415.062.287
· comisioane administrare ¹	127.135.872	54.269.304
· cheltuieli cu investițiile financiare cedate	34.076.664	2.784.570
· alte cheltuieli din exploatare	0	0
· cheltuieli cu onorariile de audit ²	95.500	95.500
Total Cheltuieli:	12.067.286.098	5.902.470.438

Cheltuielile legate de administrare suportate din activul Fondului sunt următoarele:

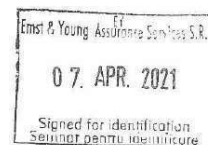
¹comisionul de administrare din activ net, care se constituie prin deducerea unui procent pe lună conform prevederilor OUG114/2018, aplicat la media activului net total al Fondului. Comisionul de administrare este calculat și se înregistrează zilnic ca o obligație a Fondului. Valoarea totală a tuturor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

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

0,02% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este sub nivelul ratei inflației;

0,03% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este cu până la un punct procentual peste rata inflației;

0,04% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este cu până la 2 puncte procentuale peste rata inflației;



0,05% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este cu până la 3 puncte procentuale peste rata inflației,
 0,06% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este cu până la 4 puncte procentuale peste rata inflației;
 0,07% pe lună dacă rata de rentabilitate a fondului este peste 4 puncte procentuale peste rata inflației
 Ordonanța de Urgență nr. 1/2020 stabilește ratei de rentabilitate a fondului în funcție de care se calculează comisionul din activ net la cea calculată pentru ultimele 60 de luni

²taxa de auditare a Fondului pentru anul 2020 este în cuantum de 95.500 lei, inclusiv TVA;

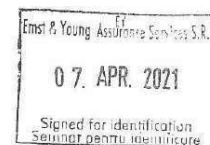
Structura numărului și valorii totale a unităților de fond nou emise în 2020 a fost:

Structura numărului și valorii totale a unităților de fond nou emise în 2020 a fost:		
Tip	Contribuții nete	Număr unități
<i>Transfer din alt fond deces cu beneficiar participant fond NN</i>	<i>2.130.806,55</i>	<i>81.185,033878</i>
<i>Colectări</i>	<i>2.898.117.591,37</i>	<i>111.225.668,574143</i>
<i>Transfer IN fond NN</i>	<i>8.247.513,87</i>	<i>316.707,753876</i>
<i>Transfer din fond NN deces cu beneficiar participant fond NN</i>	<i>2.485.424,67</i>	<i>94.446,392114</i>
Corecții UF IN/Transfer IN Claim*		-0,000001
Total	2.910.981.336,46	111.718.007,754011
In ceea ce privește ieșirile (plățile către participanți) din Fond aferente decontărilor cu participanții, structura acestora la 31 decembrie 2020 se prezintă astfel:		
Tip	Contribuții nete	Număr unități
Deces	13.850.918,25	524581,164277
Invalidități	666.844,66	25154,425089
Pensionați	55.092.913,30	2093346,458286
Transfer OUT	1.531.620,32	58284,752927
Prescrieri	14,44	0,581897
Total	71.142.310,97	2701367,382476

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	3247	36	7	137	2018804	26,433884	839.095.100,550665
2	Februarie	3189	40	2	149	2021882	25,997496	848.611.374,907180
3	Martie	2711	66	6	129	2024524	24,464256	859.173.789,729419
4	Aprilie	2018	57	6	170	2026423	24,840556	868.742.598,078297
5	Mai	1179	5	4	159	2027444	25,663172	878.367.143,079343
6	Iunie	1328	3	2	135	2028638	25,973149	886.651.634,396651
7	Iulie	1971	14	5	144	2030474	25,868861	894.692.175,952831
8	August	1485	54	10	180	2031823	26,429228	904.903.756,702007
9	Septembrie	777	23	10	164	2032449	26,644321	913.776.761,919000
10	Octombrie	914	23	3	207	2033176	26,514444	922.392.139,171104
11	Noiembrie	2190	37	7	181	2035215	27,372941	931.122.050,719087
12	Decembrie	3638	48	5	193	2038703	27,842424	939.613.013,799609



Unde:

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

Pentru Fondul de Pensii Administrat Privat NN, creșterea unității de fond în anul 2020 a fost de 5,95% de la 26.278689lei – valoare calculată pentru 31 decembrie 2019 la 27.842424lei valoare calculată pentru 31 decembrie 2020.

La data de 31 decembrie 2020, Fondul înregistra un număr de 2.038.703 de participanți, cu 23.038 participanți mai mult decât la 31 decembrie 2019.

Creșterea activului net total în anul 2020 a fost de 19,86 %, de la 21.826.983.410 lei la 31 decembrie 2018 la 26.161.103.608 lei la 31 decembrie 2019.

Numărul total de unități de fond la 31 decembrie 2020 a fost de 939.613.013,799609, cu 13,13 % mai mare decât numărul total de unități de fond de la data de 31 decembrie 2019 de 830.596.373,428073.

La 31 decembrie 2020 rata de rentabilitate anualizată a Fondului de Pensii Administrat privat NN pentru perioada ultimelor 24 de luni, calculată conform Normei ASF nr.7/2010 privind ratele de rentabilitate ale fondurilor de pensii administrate privat, a fost de 5,2742%%.

Contribuțiile participanților au fost administrate în baza unor politici investiționale prudente, structura activelor Fondului la data de 31 decembrie 2020, comparativ cu 31 decembrie 2019 fiind:

Portofoliul de instrumente financiare	Valoarea actualizată	Pondere în total activ	Valoarea actualizată	Pondere în total activ
	2020		2019	
1. Instrumente ale pieței monetare, din care:	45.268.194	0,17%	447.782.995	2,05%
a. Conturi curente	40.420.148	0,15%	34.712.200	0,16%
b. Depozite în lei și valută convertibilă	4.848.047	0,02%	413.070.795	1,89%
c. Titluri de stat cu scadență mai mică de 1 an	0	0,00%	0	0,00%
2. Valori mobiliare tranzacționate, din care:	25.071.289.823	95,80%	20.568.718.551	94,20%
a. Titluri de stat cu scadență mai mare de 1 an	17.930.883.689	68,51%	12.922.198.879	59,18%
b. Obligțiuni emise de administrația publică locală	62.475.972	0,24%	124.620.753	0,57%
c. Obligțiuni corporative tranzacționate	671.967.899	2,57%	2.018.637.180	9,24%
d. Acțiuni	5.800.099.822	22,16%	4.956.407.245	22,7%
e. Obligțiuni BERD, BEI, BM	75.011.125	0,29%	115.656.642	0,53%
f. Alte obligțiuni emise de organisme străine guvernamentale (investment grade)	530.851.316	2,03%	431.197.852	1,98%
3. OPCVM	1.053.788.221	4,03%	819.496.812	3,75%
3. Instrumente de acoperire a riscului, din care:	1.136.939,55	0%	0	0
d. Forward *	1.136.939,55	0%	0	0
4. Alte instrumente financiare	0,00	0,00%	-326.348	0,00%
Total	26.171.483.178	100%	21.835.672.010	100%
- Din care: total titluri de capital	6.853.888.044	26,19%	5.775.904.057	26%
- Din care: total titluri de datorie	19.271.190.001	73,63%	15.612.311.306	72%
Total titluri de capital și titluri de datorie	26.125.078.044	99,82%	21.388.215.363	98%

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

Informatii cu privire la miscarea disponibilitatilor banesti aferente Fondului de Pensii

Denumirea elementului	Exercițiul financiar precedent	Exercițiul financiar curent
	lei	lei
A. FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE		
a) Încasări de la participanți	2.819.356.551	2.925.106.861
b) Plati către participanți	-30.100.032	-59.367.416
c) Plati către furnizori si creditori	-84.103.267	-145.898.776
d) Dobânzi plătite	-	-
e) Încasări din asigurarea împotriva cutremurelor	-	-
Trezoreria neta din activitatea de exploatare (I)	2.705.153.252	2.719.840.669
B. FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATI DE INVESTITII		
a) Plati pentru achiziționarea de acțiuni	-1.923.125.391	-1.754.008.635
b) Plati pentru achiziționarea de imobilizări financiare	-6.314.685.724	-6.294.049.525
c) Încasări din vânzarea de imobilizări financiare	2.368.392.055	1.700.824.756
d) Dobânzi încasate	560.895.504	728.581.971
e) Venituri financiare încasate	2.630.056.918	2.910.060.743
Trezorerie neta din activități de investiție (II)	-2.678.466.638	-2.708.590.690
C. FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATI DE FINANTARE		
Trezorerie neta din activități de finanțare (III)	-	-
Creșterea/descreșterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie (I+II+III)	26.686.614	11.249.979
Trezorerie si echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar	11.214.937	37.901.551
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar	37.901.551	49.151.530

Evoluții la nivelul sistemului de pensii private din Romania*

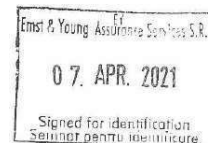
Piața pensiilor private a reușit să facă față provocărilor generate de criza COVID-19 punând în evidență capacitatea sistemului de pensii private de a obține profit pentru participanți, chiar și în condiții adverse. Reziliența sistemului în perioada de criză este determinată atât de calitatea gestionarii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

Valoarea activelor totale aflate în administrare la nivelul întregului sistem de pensii private a crescut constant pe parcursul anului 2020, menținând trendul pozitiv înregistrat în ultimii ani.

În ceea ce privește sectorul pensiilor private obligatorii – Pilon 2, datele financiare pentru anul 2020 sunt:

Aproximativ 7.63 milioane de participanți erau înregistrați în sistemul pensiilor administrate privat la 31 decembrie 2020, un avans anual de 2,25%, păstrându-se trendul de creștere constant. Ritmul lunar de creștere s-a situat în intervalul (0,33% - maxim, în decembrie 2020 și 0,07% - minim, în septembrie 2020).

În ceea ce privește distribuția pe vârstă, la decembrie 2020, raportul participanților cu vârsta de până la 35 de ani comparativ cu cei cu vârsta de peste 35 de ani era 40,64% la 59,36% în condițiile maturizării sistemului, raportul s-



a modificat în favoarea participanților cu vârsta de peste 35 de ani, comparativ cu decembrie 2018 când raportul era 42,71% la 57,29%.. Pe sexe, distribuția a fost următoarea: 52,13 % erau bărbați și 47,87% femei.

Valoarea totală a activelor nete înregistrată la 31 Decembrie 2020 de fondurile de pensii administrate privat a fost de 75,11 miliarde de lei (aproximativ 15,42 miliarde de Euro). Ritmul de creștere comparat cu 2019 a activelor nete a fost de aproximativ 21,20%.

Pe parcursul anului 2020 s-au virat către fondurile de pensii administrate privat contribuții în valoare de 8,9 miliarde de lei (aproximativ 1,83 miliarde Euro), cu o medie de 742,68 milioane lei pe luna. Comparativ cu 2019, contribuțiile totale virate în 2020 au crescut cu 5%, 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 2020, a fost de 5,3766% iar rata de rentabilitate minimă a fondurilor din categoria de risc mediu a fost de 1,4123% (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-2021_oata”

Controlul activității societății

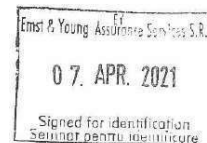
Controlul intern este desfășurat de fiecare departament / manager prin mecanisme proprii de control (proceduri interne, control al proceselor, segregarea sarcinilor), dar și de către funcția responsabilă de controlul intern, respectiv departamentul de Conformitate Control Intern care desfășoară activitățile 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 directorate 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, permanentei metodelor, continuității activității și independenței exercițiului.

Situațiile financiare la data de 31 decembrie 2020 au fost întocmite în conformitate cu:

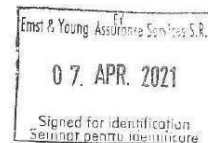
- Legea nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, republicată, cu modificările și completările ulterioare („Legea 411/2004”);
- Norma nr. 14/2015 privind reglementările contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private, cu modificările și completările 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 și Norma nr. 28/2020 pentru modificarea și completarea Normei Autorității de Supraveghere financiară nr. 14/2015 privind reglementările contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private publicată în monitorul oficial partea I nr. 499/12.06.2020

Politicile și procedurile NN Pensii asigură separarea corespunzătoare a atribuțiilor în cadrul 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 SAFRAP SA pune accentul pe conformitate, corectitudine și competența 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, permanentei 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 31.12.2020 Administratorii societății NN Pensii Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A sunt:

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

Investirea activelor Fondului

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

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

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

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

Pe parcursul anului 2020 nu au fost înregistrate abateri active de la regulile de investire. În aprilie 2020 s-au adus modificări declarației privind politica de investiții pentru aliniere la modificările legislative.

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

Riscuri financiare aferente investițiilor fondului

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

(iii) riscul de preț este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze ca rezultat al schimbării variației prețurilor pieței, chiar indiferent 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 atât potențialul de pierdere, dar și pe cel de câștig.

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

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

d) Riscul de aferent fluxurilor de numerar: In ceea ce privește riscul fluxului de numerar in general, el poate avea o componenta de gestiune a maturităților activelor si pasivelor Fondului (adresata in cadrul procesului de gestiune a management-ului riscului de lichiditate), sau o componenta de eficienta a instrumentelor de acoperire a riscurilor de piață (hedging) in raport cu expunerea acoperita, ca de exemplu in cazul swap-urilor pe risc de dobânda.

Menționăm la ca singurele instrumente de acoperire a riscurilor utilizate in prezent sunt contractele de tip forward, care prin natura lor nu adaugă o creștere a riscuri privitoare la riscul aferent fluxurilor 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 2020, este următoarea:

Categoria de instrumente financiare	Pondere in activul total al fondului
Titluri de stat cu scadenta mai mare de 1 an	68,51%
Actiuni	22,16%
OPCVM	4,03%
Obligațiuni corporative tranzacționate	2,57%
Alte obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale (investment grade)	2,03%
Obligațiuni BERD, BEI, BM	0,29%
Obligațiuni emise de administrația publica locala	0,24%
Conturi curente	0,15%
Depozite in lei si valuta convertibila	0,02%
Contracte Forward	0,00%

- Poziția Contractele forward includ si Garanția/marja/colateralul constituite pentru contractele derivate pentru acoperirea riscului valutar (având o pondere 0,004% in total activ fond sub 2 zecimale este afișat 0%) , sumele in lei care compun aceasta poziție sunt următoarele:

	lei
Forward pentru acoperire risc valutar	4.009.020
Garanția/marja/colateralul constituite pentru contractele derivate pentru acoperire risc valutar	-2.872.081
Total poziție	1.136.940

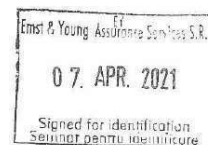
Administratorul utilizează un sistem informatic de administrare a activelor, care controlează limitele de expunere pe toate instrumentele, astfel încât apropierea de limitele interne, limitele din Prospectul schemei de pensii private si cele din Legea nr 411/2004, este monitorizata si semnalata.

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 previzibilă a entității

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

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

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

Principala evoluție negativă cu privire la riscurile financiare în anul 2020 o reprezintă continuarea tendinței de scădere a lichidității acțiunilor cotate la Bursa de Valori București, cu impact asupra capacității pe termen scurt a Fondului de a genera lichiditate prin reducerea pozițiilor respective.

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

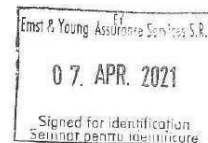
Pe parcursul celor 10 ani de la lansare, administratorul fondului a căutat să realizeze o expunere, în limitele prevăzute de lege, pe sectoarele capabile să asigure lichiditate și randamente acceptabile, ponderate cu riscul specific instrumentelor vizate.

Pe parcursul anului 2020 suportul amplu din partea politicilor fiscale și monetare, sub forma facilităților fiscale pentru economia reală, respectiv a reducerii costului de finanțare, a reușit să limiteze efectele financiare negative ale pandemiei și să conducă parțial la revenirea încrederii investitorilor pe plan global. Evoluția piețelor financiare în care sunt investite activele Fondului de Pensii Administrat Privat NN („Fondul”) a reflectat toate aceste riscuri, astfel că randamentul înregistrat de Fond a crescut gradual pe parcursul anului 2020, atât portofoliul de instrumente cu venit fix cât și portofoliul de acțiuni reușind să încheie anul în teritoriul pozitiv.

În plan economic, România s-a aliniat tendințelor la nivel global de susținere a economiei reale sub forma amânării unor obligații fiscale, a împrumuturilor garantate de către stat pentru companii și a suportului pentru șomaj tehnic. Însă reducerea semnificativă a ritmului activității economice pe fondul pandemiei, în special în sectorul industrial și în cel al serviciilor prestate populației, a împins deficitul fiscal către 9.8% din PIB la finalul anului 2020. Cu toate acestea, România a reușit să își mențină ratingul de credit „investment grade” - recomandat pentru investiții - din partea celor trei mari agenții de rating (Standard & Poors, Moody's și Fitch), sub angajamentul unei consolidări fiscale graduale în 2021-23. Ținta de deficit anunțată pentru anul 2021 este de 7% din PIB.

Totodată, Banca Națională a României a adoptat o conduită stimulativă a politicii monetare, prin reducerea ratei de dobândă de politică monetară de la 2.50% la 1.50% pe parcursul anului 2020 și o reducere adițională de 0.25pp la începutul acestui an. Programul BNR de achiziție de titluri de stat anunțat în luna martie 2020 a ajutat de asemenea la facilitarea accesului la finanțare pentru statul român și a exercitat o presiune descendentă asupra randamentelor titlurilor de stat.

Astfel, curba randamentelor titlurilor de stat în RON a înregistrat scăderi susținute pe parcursul anului 2020. Tendința descendentă a continuat și la începutul acestui an, în special pentru titluri de stat cu maturități mai mici



de 2 ani, care au înregistrat scăderi de aproximativ 50bp. Randamentele titlurilor de stat în valută au revenit la niveluri apropiate de cele de dinaintea declanșării pandemiei, pe fondul lichidității asigurate de Banca Centrală Europeană și al programelor de suport adoptate la nivelul Uniunii Europene. În acest sens, programele „Next Generation EU” (NGEU) și „Instrumentul european de sprijin temporar pentru atenuarea riscurilor de șomaj într-o situație de urgență” (SURE) - au jucat un rol esențial în susținerea perspectivelor de finanțare pentru 2021-2023 la nivelul statelor UE. Aceste evoluții locale se înscriu în contextul curbelor de randamente suverane de la nivel european, ancorate la niveluri apropiate de minimele istorice, în pofida necesarului de finanțare foarte ridicat.

Evoluția în moneda locală a portofoliului de titluri de stat denumite în valută a fost favorizată și de ușoară depreciere a RON vs. EUR, în contextul intrării la începutul anului 2020 a cursului de schimb EUR RON în intervalul 4.80-4.90. Ne așteptăm ca presiunile de depreciere a monedei locale să continue și în 2021, pe fondul deprecierei accentuate a monedelor din regiune și al persistenței deficitelor gemene (deficitul de cont curent și cel fiscal).

Pentru piețele de acțiuni, anul 2020 a înregistrat evoluții divergente pe fondul volatilității ridicate generate de pandemie în prima parte a anului. Dacă investițiile pe piața locală de capital au înregistrat evoluții ușor pozitive mulțumite randamentului ridicat al dividendelor, evoluții similare fiind înregistrate și pe piața americană grație stimulului fiscal semnificativ, la nivelul piețelor emergente și dezvoltate din Europa evoluțiile au fost negative, scăderile din martie neputând fi compensate de evoluția pozitivă ulterioară. Indicele BET-TR de tip randament total (incluzând dividendele), cel mai reprezentativ pentru bursa locală, a înregistrat o creștere ușoară de 3.4% în 2020. 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 -11%, indicele bursei de la Budapesta (BUX) de -16%, EuroStoxx50 - indicele celor mai mari 50 de companii din zona euro, având la rândul său, un randament ușor negativ de -0.5%. Până la 18 ianuarie 2021 Indicele BET a înregistrat creșteri, pe fondul așteptărilor pozitive privind evoluția economiei și a progresului vaccinării, similar indicelui din zona Euro (EuroStoxx50) și celor regionali. În perspectiva anului 2021, 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 2020, în condițiile unei reveniri economice diferențiate la nivel de sectoare.

Impactul pandemiei COVID 9

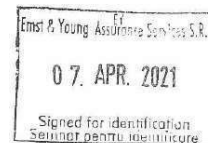
Anul 2020 a fost un an fără precedent pentru noi toți, pentru participanții la fondul de pensii administrate privat NN și pentru Societate în ansamblu.

În data de 11 martie 2020, Organizația Mondială a Sănătății a declarat epidemia de corona virus ca fiind pandemie. Pentru a răspunde amenințării potențial grave reprezentate de COVID-19 la adresa sănătății publice, autoritățile guvernamentale române au luat măsuri pentru a ține sub control epidemia, inclusiv introducerea de restricții privind circulația transfrontalieră a persoanelor, restricții privind intrarea vizitatorilor străini și „blocarea” anumitor industrii, până la noi evoluții ale situației.

Pandemia de corona virus a surprins mediul de afaceri, a clătinat siguranța atât din punct de vedere economic cât și profesional atât la nivelul clienților și forței de vânzări cât și la nivelul angajaților.

Piețele financiare locale și internaționale au avut o evoluție extrem de volatilă pe parcursul anului 2020. Temerile anilor anteriori legate de ieșirea Marii Britanii din Uniunea Europeană și de tensiunile comerciale dintre Statele Unite ale Americii și China au căpătat un rol secundar, în timp ce provocările ridicate de pandemia de COVID-19 au afectat semnificativ viața de zi cu zi la nivel individual cât și activitatea economică pe plan global. Măsurile de restricționare strictă a mobilității la nivel global din prima parte a anului 2020 și riscurile asociate pandemiei au atras după sine reevaluarea perspectivelor de creștere economică și au fost însoțite de o scădere abruptă a preturilor activelor considerate riscante.

Dinamica piețelor de acțiuni a fost eterogenă pe parcursul anului 2020, după un început ezitant fiind marcată de scăderi abrupte în luna martie pe fondul pandemiei de COVID-19, urmate de creșteri importante care în unele cazuri au dus la evoluții pozitive per ansamblul anului 2020, pe măsură ce știrile pozitive privind stimulul fiscal și privind rezultatul cercetărilor legate de vaccinurile împotriva Covid au dus la creșterea apetitului de risc al investitorilor



În contextul unei volatilități semnificative a piețelor financiare în 2020, Administratorul a luat măsuri suplimentare precum măsurarea cu o frecvență mai ridicată a principalilor indicatori de risc interni relevanți (volatilități, corelații între clasele de active, lichiditatea instrumentelor din portofoliu).

Pentru a reduce riscul portofoliilor, Administratorul considera că diversificarea este un element important și urmărește acest aspect în implementarea strategiei fondurilor de pensii administrate. Astfel, Administratorul caută investirea în active cât mai puțin corelate între ele pentru ca randamentul total al fondurilor să înregistreze o volatilitate cât mai redusă, chiar și atunci când o clasă de active performează sub așteptări.

Din perspectiva operațională, administratorul a reacționat cu rapiditate și a venit în sprijinul participanților și a angajaților cu o serie de măsuri menite să îi susțină în perioada de incertitudine și de tranziție.

Toate procesele de lucru au fost adaptate la noua realitate și anume la distanță. Din multitudinea de acțiuni specifice derulate în perioada de adaptare menționăm optimizarea proceselor, a fluxurilor comunicaționale și accelerarea digitalizării prin adaptarea proceselor de business.

Perspectivile anului 2021 sunt modelate de evoluția riscului pandemic, pe de o parte și de distribuția vaccinurilor existente sau apariția unor eventuale tratamente noi, de cealaltă parte. Există așteptarea că imunizarea graduală a populației să susțină reluarea ritmului de creștere a activității economice în acest an. În același timp, investițiile în infrastructură și în capitalul uman din această perioadă și accesarea eficientă a fondurilor europene puse la dispoziția României ar trebui să creeze premisele unei reveniri economice pe baze mai solide în anii ce vor urma.

Evenimente ulterioare datei bilanțului

Nu au existat 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 2020, precum și a prezentului Raport anual al administratorilor pentru activitatea Fondului de Pensii Administrat Privat NN.

Administratori,

Andreea Pipernea

Gerke Witteveen

DECISION 1/2021
Meeting of the General Assembly of Shareholders
of NN Pensii SAFRAP S.A.
April 9th , 2021

The General Assembly of Shareholders of NN Pensii Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A., a joint stock company organized, existing and in good standing under the laws of Romania, with its registered headquarters at 1-5 Costache Negri Street, 2nd – 3rd floor, Sector 5, Bucharest, Romania, registered with the Bucharest Register of Commerce under No. J40/9766/2007, holding unique registration code No. 21772089, having a social capital of LEI 206.100.000 (“NN Pensii SAFRAP”) was convened in accordance with Law 31/1990 regarding companies and its Constitutive Act, on April 9th 2021, 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. van der Weg called the roll for the General Assembly of Shareholders and the following legal entities:

NN Continental Europe Holdings B.V., a private company with limited liability organized, existing and in good standing under the laws of the Netherlands, with its registered headquarters at Schenkkade 65, 2595AS ‘s-Gravenhage, the Netherlands, registered under No. 33002024 with the Register of Trade of the Chamber of 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 1/2021
A Adunării Generale a Acționarilor
a NN Pensii SAFRAP S.A.
9 aprilie 2021

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 9 aprilie 2021, 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. van der Weg a făcut apelul Adunării Generale a Acționarilor, iar următoarele entități au răspuns:

NN Continental Europe Holdings B.V., societate cu răspundere limitată, constituită, funcționând și cu o bună reputație conform legislației din Olanda, având sediul social în Schenkkade 65, 2595 AS ‘s-Gravenhage, Olanda, înregistrată sub Nr. 33002024 la Registrul Comerțului din cadrul Camerei de 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 2020 of the Company
5. Approval of the individual annual financial situations of 2020 of the NN Privately Administrated Pension Fund
6. Acknowledgement of the Board of Administrators' Report on the Company's activity for 2020.
7. Acknowledgement of the Board of Administrators' Report on the NN Privately Administrated Pension Fund for 2020
8. Discharging of responsibility the Administrators for the financial year 2020
9. Acknowledgement of the Auditor's Report on annual financial situations of the Company's activity for 2020
10. Acknowledgement of the Auditor's Report on the annual financial situations of the NN Privately Administrated Pension Fund for 2020
11. Approval of the Revenue and Expenses Budget and the list of initiatives scheduled for 2021 (including Activity Program for 2021)
12. Approval of the payment of dividends from the net profit over 2020 for NN PENSII SAFRAP SA
13. Approval of the register of the profit for 2020 in the fund capital for FRAP NN
14. Close of meeting.

4. Approval of the annual financial situations of 2020 of the Company

The shareholders unanimously resolved to approve the individual annual financial situations of 2020 of NN Pensii SAFRAP S.A.

5. Approval of individual financial situations of 2020 of NN Privately Administrated Pension Fund

The shareholders unanimously resolved to approve the individual financial situations of 2020 of NN Privately

1. Deschiderea Adunării și verificarea cvorumului
2. Renunțarea la notificare
3. Aprobarea ordinii de zi
4. Aprobarea situațiilor financiare ale anului 2020 ale societății
5. Aprobarea situațiilor financiare individuale ale anului 2020 ale Fondului de Pensii Administrat Privat NN
6. Luarea la cunoștință a Raportului Consiliului de Administrație privind activitatea societății pentru anul 2020
7. Luarea la cunoștință a Raportului Consiliului de Administrație privind Fondul de Pensii Administrat Privat NN pentru anul 2020
8. Descărcarea de răspundere a Administratorilor pentru anul financiar 2020
9. Luarea la cunoștință a Raportului Auditorului privind situațiile financiare anuale ale activității societății pentru anul 2020
10. Luarea la cunoștință a Raportului Auditorului privind situațiile financiare anuale ale Fondului de Pensii Administrat Privat NN pentru anul 2020
11. Aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli și a listei inițiativelor planificate pentru anul 2021 (înglobând Programul de Activitate pentru anul 2021)
12. Aprobarea plății dividendelor din profitul net al anului 2020 pentru NN PENSII SAFRAP SA
13. Aprobarea repartizării profitului anului 2020 în capitalul fondului de pensii privat pentru FRAP NN
14. Închiderea Adunării.

4. Aprobarea situațiilor financiare anuale ale anului 2020 ale societății

Aționarii în unanimitate au aprobat situațiile financiare anuale individuale ale anului 2020 ale societății NN Pensii SAFRAP S.A.

5. Aprobarea situațiilor financiare anuale individuale ale Fondului de Pensii Administrat Privat NN ale anului 2020

Administrated Fund.

Acționarii în unanimitate au aprobat situațiile financiare anuale individuale ale anului 2020 ale Fondului de Pensii Administrat Privat NN.

6. Acknowledgement of the Board of Administrators' Report on the Company's activity for 2020

6. Luarea la cunoștință a Raportului Consiliului de Administrație privind activitatea societății pentru anul 2020

All the shareholders acknowledge the content of the Board of Administrators' Report on the Company's activity for 2020.

Toți acționarii au luat la cunoștință conținutul Raportului Consiliului de Administrație privind activitatea societății pentru anul 2020.

7. Acknowledgement of the Board of Administrators' Report on the NN Privately Administrated Pension Fund for 2020

7. Luarea la cunoștință a Raportului Consiliului de Administrație privind Fondul de Pensii Administrat Privat NN pentru anul 2020

All the shareholders acknowledge the content of the Board of Administrators' Report on the NN Privately Administrated Pension Fund for 2020.

Toți acționarii au luat la cunoștință conținutul Raportului Consiliului de Administrație privind Fondul de Pensii Administrat Privat NN pentru anul 2020.

8. Discharging of responsibility the Administrators for the financial year 2020

8. Descărcarea de răspundere a Administratorilor pentru anul financiar 2020

The shareholders unanimously resolved to discharge of responsibility the Administrators for the financial year 2020.

Acționarii, în unanimitate, au decis să descarce de răspundere Administratorii pentru anul financiar 2020.

9. Acknowledgement of the Auditor's Report on annual financial situations of the Company's activity for 2020

9. Luarea la cunoștință a Raportului Auditorului privind situațiile financiare anuale privind activitatea societății pentru anul 2020

All the shareholders acknowledged the content of the Auditor's Report on annual financial situations of the Company's activity for 2020.

Toți acționarii declară că au luat la cunoștință conținutul Raportului Auditorului privind situațiile financiare anuale privind activitatea societății pentru anul 2020.

10. Approval of the Revenue and Expenses Budget and the list of initiatives scheduled for 2021 (including Activity Program for 2021)

The shareholders unanimously approved the Revenue and Expenses Budget for 2021.

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 2021 and, respectively, Annual Business Plan for 2021, shareholders unanimously approved Company's Strategy Paper for 2021-2023 and list of objectives scheduled for 2021 fulfilling the requirements mentioned above, therefore representing Activity Program for 2021/Annual Business Plan for 2021.

11. Approval of the Revenue and Expenses Budget and the Business Plan for 2021

The shareholders unanimously approved the Revenue and Expenses Budget and the Activity Program representing the strategy paper of the company for 2021.

12. Approval of the payment of dividends from the net profit over 2020

The shareholders unanimously approved the payment of dividends in amount of lei 2.844.117 lei to shareholder NN Continental Europe Holdings BV, respectively Lei 2.844.117 from the net profit of year 2020.

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

10. Aprobarea Bugetului de Venituri si Cheltuieli și a listei inițiativelor planificate pentru anul 2021 (înglobând Programului de Activitate pentru anul 2021)

Acționarii aproba în unanimitate Bugetul de Venituri si Cheltuieli pentru 2021.

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 2021 si, respectiv, Planul de afaceri pentru 2021, acționarii au aprobat în unanimitate Strategia societății pentru 2021-2023 si lista obiectivelor planificate pentru anul 2021 care îndeplinește cerințele menționate mai sus, reprezentând așadar Programul de activitate pentru 2021/Planul anual de afaceri pentru 2021.

11. Aprobarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli și Planul financiar pentru anul 2021

Acționarii au aprobat în unanimitate Bugetul de Venituri și Cheltuieli și Programul de Activitate reprezentat de descrierea strategiei societății pentru anul 2021.

12. Aprobarea plății dividendelor din profitul net al anului 2020

Acționarii in unanimitate au aprobat plata dividendelor in suma de 2.844.117 lei către acționarul NN Continental Europe Holdings BV, respectiv 2.844.117 lei din profitul net al anului 2020.

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

13. Approval of the register of the profit for 2020 in the fund capital for FPAP NN

The shareholders unanimously approved the register of the profit for 2020 in the fund capital for FPAP NN.

14. Close of Meeting

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

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

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

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


DP Tuinenburg (Apr 9, 2021 10:58 GMT+2)

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


W. van der Weg (Apr 9, 2021 11:35 GMT+2)

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

13. Aprobarea repartizării profitului anului 2020 în capitalul fondului de pensii privat pentru FPAP NN

Acționarii în unanimitate au aprobat repartizarea profitului anului 2020 în capitalul fondului de pensii privat pentru FPAP NN.

14. Încheierea adunării

După dezbateri, acționarii, în unanimitate, au hotărât:

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

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

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


DP Tuinenburg (Apr 9, 2021 10:58 GMT+2)

D.P. Tuinenburg
Persoană autorizată
Președintele ședinței


W. van der Weg (Apr 9, 2021 11:35 GMT+2)

W. van der Weg
Persoană autorizată
Secretarul ședinței

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


DP Tuinenburg (Apr 9, 2021 10:58 GMT+2)

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


W. van der Weg (Apr 9, 2021 11:35 GMT+2)

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

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


DP Tuinenburg (Apr 9, 2021 10:58 GMT+2)

D.P. Tuinenburg
Persoană autorizată
Presedintele sedintei


W. van der Weg (Apr 9, 2021 11:35 GMT+2)

W. van der Weg
Persoana autorizată
Secretarul sedintei