

**RAPORT ANUAL
AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
privind activitatea in 2018 a
AEGON PENSII – SOCIETATE DE ADMINISTRARE A
FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A.**

Prezentare generala si organizare

AEGON PENSII - SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A. ("Societatea") a fost infiintata in anul 2007, avand sediul social in Str. Avram Iancu Nr. 506-508 Etaj 4 407280 Floresti jud. Cluj, Codul Unic de Inregistrare 22066642, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub numarul J12/3044/05.07.2007, inregistrata in Registrul Autoritatii de Supraveghere Financiara ("ASF"), la sectiunea administratorilor de fonduri de pensii administrate privat, sub codul de inregistrare nr. SAP-RO-22079079, in baza Deciziei nr. 61 din data de 03.08.2007. Societatea nu are deschise la nivel national sau international sucursale, puncte de lucru sau agentii.

Conducerea Societatii

Membrii Consilului de Administratie:

Doamna Sinziana Maioreanu
Domnul Ibrahim Tankut Eren
Domnul Valeriy Mun

Conducerea executiva este asigurata de:

Domnul Marius Octavian Ratiu, Director general
Doamna Petruta-Ileana Fodorean, Director general adjunct

Informatii despre capitalul social al Societatii la 31.12.2018

Capital social subscris si varsat (total): 40.000.000 lei
Numar actiuni: 400.000.000
Valoarea unei actiuni: 0,10 lei

Actionariatul Societatii la 31.12.2018

AEGON POLAND / ROMANIA HOLDING B.V. - care detine 99,9999999975% din capitalul social
AEGON CZECH REPUBLIC HOLDING B.V. - care detine 0,0000000025% din capitalul social

Fondul de pensii administrat privat

Denumire: **Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL**
Gradul de risc al fondului de pensii: **risc mediu**
Autorizare: Decizia nr. 97/21.08.2007
Codul de inregistrare in Registrul ASF: FP2-54

Fondul de pensii facultative

Denumire: **Fondul de Pensii Facultative AEGON ESENTIAL**
Gradul de risc al fondului de pensii: **risc mediu**
Autorizare: Decizia nr. 903/11.05.2015
Codul de inregistrare in Registrul ASF: FP3-1151

Auditorul financiar al Societatii

Denumire: **Pricewaterhousecoopers Audit S.R.L.**
Cod de inregistrare fiscala 4282940
Avizare: Avizul nr. 50 din 01.08.2007
Codul de inregistrare in Registrul ASF: AUD-RO-4295287

Depozitarul activelor Fondurilor de Pensii

Denumire: BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE
Sediu: Bucuresti, B-dul Ion Mihalache nr.1-7, sector 1
Numar inmatriculare la Oficiul Registrului Comertului: J40/608/1991
Cod unic de inregistrare: RO361579
Codul de inregistrare in Registrul ASF: nr. DEP-RO-373958

Numarul mediu al salariatilor la data de 31 Decembrie 2018 este de 41, repartizat dupa urmatoarea structura:

Categoria angajati	Nr.mediu angajati 2018
Personal cu functii de conducere	2
Personal cu functii de executie	34
Alte categorii	5
TOTAL	41

Informatii cu privire la situatia financiara a Societatii

Situatia patrimoniului Societatii la 31 Decembrie 2018

-lei-

Active imobilizate	9.941.234
Active circulante	75.043.206
Alte active	165.637
Total Activ	85.150.077
Datorii	9.512.427
Provizioane	19.505.438
Capitaluri proprii	56.132.212
Total Pasiv	85.150.077

Situatia portofoliului investitional al Societatii la la 31 Decembrie 2018

-lei-

Depozite bancare – active proprii	35.434.247
Depozite bancare – active aferente provizionului tehnic	603.105
Conturi curente la banci destinate acoperirii provizionului tehnic	48.538
Titluri de stat – active proprii	6.023.258
Alte creante imobilizate	84.860
Certificate trezorerie – investitii active proprii	1.101.453
Certificate trezorerie – investitii aferente provizionului tehnic	30.525.552

Situatia contului de profit si pierdere la 31 Decembrie 2018

-lei-

Venituri din exploatare	45.750.990
Cheltuieli din exploatare	30.435.468
Profit/pierdere din activitatea de exploatare	15.315.522
Venituri financiare	1.634.276
Cheltuieli financiare	215.726
Profit/pierdere financiara	1.418.550
Venituri totale	47.385.266
Cheltuieli totale	30.651.194
Profit sau pierdere bruta	16.734.072
Impozit pe profit	2.564.120
Profit/pierdere neta a exercitiului financiar	14.169.952

Informatii cu privire la cheltuielile de administrare suportate de administrator si cheltuielile de administrare suportate de fond

Cheltuielile, in sarcina administratorului, legate de activitatea de administrare a Fondului VITAL au insumat pe parcursul anului financiar 2018: 1.596.200 lei, comparativ cu anul 2017 cand valoarea lor a fost de 1.638.547 lei, avand urmatoarele componente:

-lei-

	2017	2018
Comision depozitare/custodie valorilor mobiliare si decontare tranzactii	1.229.083	1.341.398
Comision intermediere tranzactii instrumente financiare	380.836	247.959
Comisioane si speze bancare	28.628	6.843
Total	1.638.547	1.596.200

Cheltuielile, in sarcina fondului VITAL, pe parcursul anului financiar 2018 au insumat 45.636.645 lei, comparativ cu 38.878.422 lei in anul 2017, defalcate astfel:

-lei-

	2017	2018
Comisionul de administrare din contributiile brute incasate	18.419.574	20.108.805*
Comisionul de administrare din activele nete ale fondului	20.398.848	25.467.840
Onorariul de audit aferent prestarii serviciilor de audit financiar	60.000	60.000
Total	38.878.422	45.636.645

* Comision de administrare din contributiile brute, reprezentand maxim 2,5% din acestea, intr-un total de: 20.108.805 lei, efectiv incasat 20.102.597 lei (sume suportate de Administrator reprezentand "Deficit 4.524 lei si respectiv "Alte retineri in valoare de 1.684 lei)

Cheltuielile, in sarcina administratorului, legate de activitatea de administrare a Fondului AEGON ESENTIAL au insumat pe parcursul anului financiar 2018: 4.082 lei, comparativ cu 4.822 lei in anul 2017, avand urmatoarele componente:

-lei-

	2017	2018
Comisioane de intermediere	83	0
Comisioane bancare	4.739	4.082
Total	4.822	4.082

Cheltuielile, in sarcina fondului AEGON ESENTIAL, pe parcursul anului financiar 2018 au insumat 193.433 lei, (comparativ cu 2017: 179.852 lei) defalcate astfel:

-lei-

	2017	2018
Comision de administrare din contributii alocate	28.166	31.451
Comision de administrare din active inregistrat	133.961	142.403
Comisioanele de depozitare	3.180	3.379
Comisioanele de custodie si decontare	634	715
Comisioane bancare	0	83
Cheltuieli privind comisioane - onorariul de audit	12.500	12.500
Cheltuieli privind activitatea de decontare	866	2.423
Cheltuieli privind comisioanele datorate societatilor de servicii de investitii financiare	545	479
Total	179.852	193.433

La data de 31 Decembrie 2018, data incheierii exercitiului financiar, Societatea inregistreaza un profit contabil anual de 14.169.952 lei (comparativ cu profit contabil de 11.385.098 lei din exercitiul financiar 2017) si un profit fiscal cumulat de 17.568.038 lei (14.132.023 lei, profit fiscal inregistrat la sfarsitul exercitiului financiar 2017).

Continuitatea activitatii

La data de 31 decembrie 2018, Societatea se incadreaza in prevederile articolului 153²⁴ Legea nr. 31/1990 privind societatile, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, respectand cerinta de solvabilitate, respectiv ca, in cazul pierderilor contabile stabilite prin situatiile financiare anuale aprobate conform legii, activul net al Societatii la data bilantului sa nu fie diminuat la mai putin de jumatate din valoarea capitalului social subscris.

Impozite si taxe

In ceea ce priveste exercitiul financiar 2018, Societatea a achitat toate impozitele si taxele calculate si datorate bugetului de stat, bugetelor fondurilor speciale, bugetelor locale precum si taxele de autorizare, avizare si functionare datorate Autoritatii de Supraveghere Financiara in cadrul sistemului de pensii administrate privat.

Activitatea de marketing

In exercitiul financiar 2018 nu s-au inregistrat costuri cu comisioane datorate agentilor de marketing.

Registrul reclamatilor

In Registrul Reclamatilor se evidentiaza toate petitiile/reclamiile primite prin care reclamantul exprima in scris nemulțumirea fata de activitatile Societatii sau prin care reclamantul se considera prejudiciat intr-un drept al sau de catre o persoana sau Societate.

In anul 2018 in Registrul Reclamatilor au fost inregistrate 11 reclamatii, din care 8 reclamatii primite de la participanti ai Fondului VITAL si 3 de la petenti care nu sunt clienti ai fondurilor administrate. Reclamiile primite se refera la urmatoarele fapte: lipsa viramentelor corespunzatoare in contul individual, modul de aderare la Fondul VITAL, rezilierea actului de aderare si returnarea sumelor din contul individual, furtul de date personale si falsificarea semnaturii la aderare; modul de accesare a contului de pe platforma www.aegonnonstop.ro; lipsa comunicarii informarilor anuale; informare necuvenita persoanei reclamante; neprocesarea la termen a notificarii de transfer.

Toate cele 11 reclamatii au fost investigate, fiecareia dintre petenti fiindu-i transmise adrese de clarificare a situatiei si de oferire a drepturilor pe care le au conform legislatiei in vigoare.

Auditul intern

In decursul anului 2018 s-au desfasurat, conform planului de audit, urmatoarele misiuni de audit intern, efectuate de catre auditorul intern al societatii:

- Utilizarea activului personal net al participantului;
- Control intern si conformitate;
- Integritate;
- Administrarea investitiilor;
- Managementul riscului;
- Strategia si activitatea de marketing.

Comitetul de Audit s-a intrunit in anul 2018 de 6 ori, sedinte in cadrul carora s-a aprobat Planul de audit in baza caruia s-au desfasurat misiunile de audit intern in cursul anului, s-au analizat rapoartele de audit intern intocmite, respectiv rapoartele privind situatiile financiare anuale si semestriale intocmite de Societate conform reglementarilor legale.

Prin referire la rating-urile metodologiei de audit aplicate, calificativul pentru toate activitatile auditate este: „Necesita imbunatatiri”, cu exceptia rapoartului de audit intern Integritate care are rating “Eficace”. Masurile de remediere dispuse prin misiunile de audit intern: Utilizarea activului personal net al participantului, Managementul riscului, Strategia si activitatea de marketing si Administrarea investitiilor sunt in curs de implementare.

Riscurile asociate portofoliului investitional al Administratorului

Administratorul a avut pe parcursul anului 2018 reglementari proprii si o persoana autorizata, responsabila cu administrarea riscului, autorizata in functie de catre ASF. Administratorul a monitorizat expunerea sa la riscul de piata, riscul de credit si la riscul fluxului de trezorerie, asa cum se prevede in cuprinsul Normei nr. 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii privat, cu modificarile si completarile ulterioare aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de A.S.F.

Detalierea acestor riscuri si modul in care au fost tratate, acolo unde a fost cazul, de catre Administrator sunt prezentate in continuare.

Riscul de piata cuprinde trei tipuri de risc:

- Riscul valutar - riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza variatiilor cursului de schimb valutar;
- Riscul ratei dobanzii - riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza variatiilor ratelor de piata ale dobanzii;
- Riscul de pret - riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze ca rezultat al schimbarilor pietei.

Riscul de piata a fost gestionat prin investirea disponibilitatilor Administratorului in instrumente cu venit fix (depozite si obligatiuni de stat in lei cu dobanda fixa).

Riscul ratei dobanzii la fluxul de trezorerie este riscul ca fluxurile de trezorerie viitoare sa fluctueze din cauza variatiilor ratelor de piata a dobanzii. (Disponibilitatile banesti ale Administratorului investite in depozite bancare).

Riscul de credit este riscul ca una din partile tranzactiei sa nu execute obligatia asumata, cauzand contrapartii o pierdere financiara. S-a realizat monitorizarea relatiei contractuale si bonitatii bancilor la care s-au constituit depozite si s-a verificat ca incasarea dobanzii si principalului pentru depozitele constituite sa se faca la scadenta. Nu s-au inregistrat deficiente in relatia cu bancile in ceea ce priveste onorarea obligatiilor acestora catre Administrator.

Riscul de lichiditate (numit si riscul de finantare) este riscul ca o entitate sa intalneasca dificultati in procurarea fondurilor necesare pentru indeplinirea angajamentelor aferente instrumentelor financiare. Riscul de lichiditate poate rezulta din incapacitatea de a vinde repede un activ financiar la o valoare apropiata de valoarea sa justa.

Administratorul nu s-a expus acestui risc pe parcursul anului 2018, neasumandu-si angajamente care sa depaseasca disponibilitatile sale. De asemenea, s-a realizat o previzionare a fluxurilor de numerar aferente obligatiilor fondurilor administrate iar resursele financiare puse la dispozitie de catre actionar au fost suficiente pentru indeplinirea obligatiilor asumate.

Riscul operational este definit ca fiind riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, determinat fie de utilizarea unor procese, sisteme sau resurse umane inadecvate, ori care nu si-au indeplinit functia in mod corespunzator, fie de factori externi, precum conditiile economice, cadrul legislativ si dezastre naturale. Subcomponentele riscului operational sunt: riscul de fraudă, riscul administrativ, riscul sistemelor, riscul de personal, riscul de locatie, riscul reputational si riscul de conformitate. Evaluarea riscurilor operationale se realizeaza folosind indicatori specifici fiecărei componente cum ar fi: rotatia personalului, rata absenteismului, siguranta la locul de munca, caderea sistemelor informatice, securitatea datelor, incidente de fraudă, erori administrative, reclamatii client, litigii, incalcare ale reglementarilor legale in vigoare.

Pentru fiecare indicator se stabilesc limite tinta de toleranta de risc si, cu o frecventa stabilita (cel putin semestrial), se calculeaza valorile curente ale indicatorilor care se compara cu limitele tinta stabilite. In cursul anului 2018 nu s-au constatat abateri semnificative de la limitele tinta stabilite pentru fiecare categorie de risc, respectiv nu s-au intreprins planuri de masuri concrete de eliminare a riscului excesiv.

Evenimentele ulterioare datei bilantului

Evenimentele ulterioare datei bilantului sunt acele evenimente, favorabile sau nefavorabile, care au loc intre data bilantului si data la care situatiile financiare anuale sunt autorizate pentru emitere.

Evenimentele ulterioare datei bilantului pot fi atat de natura celor care conduc la ajustarea situatiilor financiare anuale cat si de natura celor care nu conduc la ajustarea situatiilor financiare anuale.

Urmare a constatarii efectuate asupra documentelor financiar contabile ale Societatii, primite si emise in perioada cuprinsa intre data bilantului si data aprobarii prezentelor situatii financiare anuale, precum si a evenimentelor si

actiunilor derulate in aceiasi perioada mentionata, se confirma faptul ca au avut loc evenimente ulterioare datei bilantului, evenimente de o asemenea semnificatie, incat impactul reprezentarii lor in prezentele situatii financiare anuale sa afecteze capacitatea utilizatorilor acestor situatii financiare de a efectua evaluari si de a lua decizii corecte.

Din acest punct de vedere, au fost identificate doua masuri care pot fi clasificate in categoria de elemente cu impact asupra activitatii administratorului :

1. **OUG 114/28.12.2018** privind instituirea unor masuri in domeniul investitiilor publice și a unor masuri fiscal-bugetare, modificarea și completarea unor acte normative și prorogarea unor termene, care aduce modificari **Legii 411/2004** privind fondurile de pensii administrate privat, republicata, cu modificarile și completarile ulterioare, aspectele de impact fiind :
 - **Comisionul de administrare**, care se constituie prin :
 - a) deducerea unui cuantum din contributiile platite, dar nu mai mult de 1%, cu conditia ca aceasta deducere sa fie facuta inainte de convertirea contributiilor in unitati de fond, din care 0,5 puncte procentuale din suma totala ce face obiectul operatiunii financiare efectuata pentru fiecare fond de pensii administrat privat sa fie virata la Casa Nationala de Pensii Publice;
 - b) deducerea unui procent din activul net total al fondului de pensii administrat privat, dar nu mai mult de 0,07% pe luna, astfel: 0,02% pe luna daca rata de rentabilitate a fondului este sub nivelul ratei inflatiei; 0,03% pe luna daca rata de rentabilitate a fondului este cu pana la un punct procentual peste rata inflatiei; 0,04% pe luna daca rata de rentabilitate a fondului este cu pana la 2 puncte procentuale peste rata inflatiei; 0,05% pe luna daca rata de rentabilitate a fondului este cu pana la 3 puncte procentuale peste rata inflatiei; 0,06% pe luna daca rata de rentabilitate a fondului este cu pana la 4 puncte procentuale peste rata inflatiei; 0,07% pe luna daca rata de rentabilitate a fondului este peste 4 puncte procentuale peste rata inflatiei
 - **Capitalul social minim necesar** pentru administrarea unui fond de pensii este echivalentul in lei, calculat și actualizat in raport cu valoarea contributiilor participantilor, respectiv:
 - 5% din valoarea contributiilor, daca aceasta este sub 100 milioane euro;
 - 7% din valoarea contributiilor, daca aceasta este intre 100 milioane euro și 500 milioane euro;
 - 10% din valoarea contributiilor, daca aceasta este peste 500 milioane euro

Initial, OUG 114/2018 prevedea aplicarea obligatiilor de mai sus in 2 etape, 50% din capitalul social minim urmand a fi varsat pana la 30 iunie 2019, iar diferenta pana la 31 decembrie 2019.

Incepand cu 01 iunie 2019, noile prevederi ale OUG 19/2019 pentru modificarea si completarea unor acte normative aduc modificari OUG 114/2018, cu referinta la elementele privind capitalul social detaliate in paragraful anterior. Astfel, termenul limita pentru varsarea capitalului social minim necesar se prelungeste pana la 31 decembrie 2019, cerinta initiala fiind suspendata.

Pana la 31 mai 2019, valoarea capitalului social minim necesar pentru administrarea unui fond de pensii este echivalentul in lei, calculat la cursul de schimb al Bancii Nationale a Romaniei la data constituirii, al sumei de 4 milioane euro.

Avand in vedere cele de mai sus, Societatea poate avea nevoie de o majorare de capital social in functie de clarificarile privind nivelul mentionat in OUG 114/2018. La data prezentelor situatii financiare conducerea Societatii, respectiv actionarii acesteia, asteapta clarificari in ceea ce priveste modul de determinarea a cerintei minime de capital.

Din cauza acestei incertitudini, la data prezentelor situatii financiare, actionarii nu au putut decide daca vor furniza capitalul social suplimentar. In cazul in care este nevoie de capitalul social aditional si acesta nu va fi primit pana la data de 31.12.2019, Societatea se va afla in imposibilitatea administrarii Fondului de Pensii Administrat Privat Vital dupa aceasta data.

Veniturile legate de administrarea Fondului de Pensii Private reprezinta principala sursa de venituri pentru Societate. In analiza efectuata, conducerea a tinut cont si scaderea semnificativa a veniturilor datorata OUG 114/2018, limitele cu privire la noile comisioane aplicabile fiind mentionate anterior.

O decizie cu privire la viitoarea majorare de capital va fi luata de catre actionari in momentul in care vor fi primite clarificarile suplimentare solicitate de catre acestia si de catre conducerea Societatii.

In concluzie, avand in vedere faptul ca la aceasta data actionarii nu au luat inca o decizie, iar capitalul social suplimentar va trebui varsat pana la data de 31 decembrie 2019, conducerea considera ca este adecvata intocmirea situatiilor financiare utilizand principiul continuitatii activitatii.

2. NORMA nr. 3 din 18 februarie 2019 privind comisionul de administrare pentru fondurile administrate privat – in vigoare din 28.02.2019

Prin care se stabileste ca regularizarea diferentei dintre valoarea comisioanelor prevazute la art. 86 alin. (1) din Legea 411/2004 (comision de administrare din active si comision din contributii), calculata de catre administratori in perioada cuprinsa intre data intrarii in vigoare a Ordonantei de urgenta a Guvernului nr. 114/2018(29.12.2018) si data intrarii in vigoare a Normei nr.3 /2019 se realizeaza incepand cu plata comisionului prevazut la art. 86 alin. (1) lit. b) din Lege, aferent lunii februarie 2019 (respectiv din comisionul de administrare din active, la plata efectiva a acestuia in luna Martie 2019) .

ADMINISTRATOR,
Sinziana Maioreanu