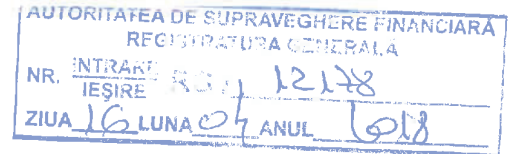


Nr. încheiere: 1002527/13.04.2018



DATE DE IDENTIFICARE	
Judet	BUCURESTI
Denumirea fondului de pensii	Fondul de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life
Cod de inscriere al fondului de pensii atribuit de CSSPP	FP2-96
Denumirea administratorului	Metropolitan Life Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat
Cod de inscriere al administratorului atribuit de CSSPP	SAP-RO-22093254
<b>Numele și prenumele persoanei care a întocmit raportarea</b>	Timofte Laurentiu Georget
Denumirea firmei de audit	MAZARS ROMANIA SRL
Data la care se face referire	31.12.2017

**BILANȚ**  
la data de 31 decembrie 2017

COD 10

Identificarea indicatorului	Rând	Sold la începutul exercițiului financiar (lei)	Sold la sfârșitul exercițiului financiar (lei)
Col. 1	Col. 2	Col. 3	Col. 4
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>			
<b>I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE</b>			
1. Titluri immobilizate (ct. 265)	01	0	0
2. Creanțe immobilizate (ct. 267)	02	2,848,567,224	3,378,278,434
<b>TOTAL (rd. 01 la 02)</b>	<b>03</b>	<b>2,848,567,224</b>	<b>3,378,278,434</b>
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>			
<b>I. CREANȚE (sume ce trebuie să fie încasate după o perioadă mai mare de un an)</b>			
1. Clienți (ct. 411)	04	0	0
2. Efecte de primit de la clienți (ct. 413)	05	0	0
3. Creanțe - furnizori debitori (ct. 409)	06	0	0
4. Decontări cu participanții (ct. 452)	07	0	0
5. Alte creanțe (ct. 267+446**+461+473**+5187)	08	186,032	96
<b>TOTAL (rd. 04 la 08)</b>	<b>09</b>	<b>186,032</b>	<b>96</b>
<b>II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT</b>			
1. Investiții financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113 +5114)	10	1,624,174,082	2,246,963,148
<b>III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112+512+531)</b>	<b>11</b>	<b>1</b>	<b>4</b>
<b>ACTIVE CIRCULANTE TOTAL (rd. 09+10+11)</b>	<b>12</b>	<b>1,624,360,115</b>	<b>2246963248</b>
<b>C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)</b>	<b>13</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>D. DATORII: SUME CARE URMEAZĂ SĂ FIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN</b>			
1. Avansuri încasate (ct. 419)	14	0	0
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	2,207,420	2,791,950
3. Efecte de plătit (ct. 403)	16	0	0
4. Sume datorate privind decontările cu participanții (ct. 452**+459)	17	0	0
5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+473**+509+5186)	18	20,823,907	2,054,828
<b>TOTAL (rd. 14 la 18)</b>	<b>19</b>	<b>23,031,327</b>	<b>4,846,778</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 12 +13-19-28)</b>	<b>20</b>	<b>1,601,328,788</b>	<b>2,242,116,470</b>
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 03+20)</b>	<b>21</b>	<b>4,449,896,012</b>	<b>5,620,394,904</b>
<b>G. DATORII: SUME CARE URMEAZĂ SĂ FIE PLĂTITE DUPĂ O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN</b>			
1. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	22	0	0
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23	0	0
3. Efecte de plătit (ct. 403)	24	0	0
4. Sume datorate privind decontări cu participanții (ct. 452** + 459)	25	0	0
5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+473**+509+5186)	26	0	0
<b>TOTAL (rd. 22 la 26)</b>	<b>27</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>H. VENITURI ÎN AVANS (ct. 472)</b>	<b>28</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>I. CAPITALURI PROPRII</b>			
1. CAPITALUL FONDULUI de pensii private (ct. 1017)	29		
2. Rezerve specifice activității fondurilor de pensii (ct. 106)	30	4,286,756,304	5,413,315,711
3. Rezultatul reportat aferent activității fondurilor de pensii (ct. 1171)	31	0	0
Profit (ct. 1171 - sold creditor)	32	0	0
4. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)	33	0	0
Profit (ct. 1174 - sold creditor)	34	0	0
5. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)	35	163,139,708	207,079,193
Profit (ct. 121 - sold creditor)	36	0	0
Pierdere (ct. 121 - sold debitor)	37	0	0
6. Repartizarea profitului (ct. 129)	38	0	0
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31-32+33-34+35-36-37)</b>		<b>4,449,896,012</b>	<b>5,620,394,904</b>

ADMINISTRATOR,  
Numele și prenumele: Mihai Coca-Cozma  
Semnătura și ștampila

*Mihai Coca-Cozma*



ÎNTOCMIT,  
Numele și prenumele: Timofte Laurentiu Georget  
Calitatea: Contabil Sef  
Semnătura  
Nr. de înregistrare în organismul profesional

*Timofte Laurentiu Georget*

## DATE DE IDENTIFICARE

Judet	BUCURESTI
Denumirea fondului de pensii	Fondul de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life
Cod de inregistrare al fondului de pensie atribuit de CSSPP	FP2-96
Denumirea administratorului	Metropolitan Life Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat
Cod de inregistrare al administratorului atribuit de CSSPP	SAP-RO-22093254
Numele și prenumele persoanei care a întocmit raportarea	Timofta Laurentiu Georget
Denumirea firmei de audit	MAZARS ROMANIA SRL
Data la care se face referire	31.12.2017

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE  
la data de 31 decembrie 2017

COD 20

Identificarea elementului	Rând	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Exercițiul financiar precedent (lei)	Exercițiul financiar curent (lei)
Col. 1	Col. 2	Col. 3	Col. 4
<b>A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>			
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	01	0	-
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct.762)	02	64,289,770	94,525,102
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	03	191,913,282	176,850,799
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	04	1,028,053	712,970
5. Venituri din dobânzi (ct.766)	05	125,744,545	135,268,711
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765+767+768)	06	1,126,867,401	1,458,946,666
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	07	0	-
8. Alte venituri din activitatea curentă (ct.754+758)	08	0	-
<b>TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 08)</b>	<b>09</b>	<b>296</b>	<b>-</b>
<b>B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>			
1. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	10	1,509,843,347	1,866,304,248
2. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	11	76,992	137,333
3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.663+665+667+668)	12	0	-
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct.622)	13	1,323,076,419	1,628,489,376
5. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct.627)	14	23,550,228	30,598,346
6. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct.628)	15	0	-
7. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct.635)	16	0	-
8. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct.654+658)	17	0	-
<b>TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd.10 la 17)</b>	<b>18</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>			
Profit (rd.09-18)	19	163,139,708	207,079,193
Pierdere (rd.18-09)	20	0	-
<b>D. TOTAL VENITURI (rd. 09)</b>	<b>21</b>	<b>1,509,843,347</b>	<b>1,866,304,248</b>
<b>E. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18)</b>	<b>22</b>	<b>1,346,703,639</b>	<b>1,659,225,055</b>
<b>F. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)</b>			
Profit (21-22)	23	163,139,708	207,079,193
Pierdere (22-21)	24	0	-

ADMINISTRATOR,  
Numele și prenumele: Mihai Coca-Cozma  
Semnătura și ștampila



ÎNTOCMIT,  
Numele și prenumele: Timofte Laurentiu Georget  
Calitatea: Contabil Sef  
Semnătura  
Nr. de înregistrare în organismul profesional

## Raportul auditorului independent

Către acționarii societății Metropolitan Life Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Privat S.A.

### Raport de audit cu privire la situațiile financiare

#### Opinie

1. Am auditat situațiile financiare anexate ale Fondului de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life („Fondul”) administrat de Metropolitan Life Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Privat S.A. („Societatea”), cu sediul social în Bd. Lascăr Catargiu, nr. 47-53, Europa House, unitatea 4B, sector 1, București, România, identificată la Registrul Comerțului cu nr. J40/13196/09.07.2007 și codul de identificare fiscală 22080817, care cuprind bilanțul la data de 31.12.2017, contul de profit și pierdere, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, și note la situațiile financiare, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative, întocmite în conformitate cu Norma Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) nr. 14/2015 privind reglementările contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private („Norma ASF 14/2015”) și Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 7/2017 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale individuale ale entităților din sistemul de pensii private („Norma ASF 7/2017”). Situațiile financiare menționate se referă la:

- Total capitaluri: 5.620.394.904 Lei
- Profitul net al a exercițiului financiar: 207.079.193 Lei

2. În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a Fondului la data de 31.12.2017, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Norma ASF 14/2015, Norma ASF 7/2017 și cu politicile contabile descrise în notele la situațiile financiare.

#### Baza pentru opinie

3. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („ISA”) adoptate de Camera Auditorilor Financieri din România („CAFR”) și cu Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European și al Consiliului Uniunii Europene („Regulamentul (UE) nr. 537/2014”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili („Codul IESBA”), și am îndeplinit și celelalte responsabilități etice, conform Codului IESBA și conform Regulamentului (UE) nr. 537/2014. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.





#### *Aspectele cheie de audit*

4. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora, și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte. Considerăm că aspectele descrise mai jos reprezintă aspectele cheie de audit care trebuie comunicate în raportul nostru.

#### *Recunoașterea veniturilor*

Așa cum este prezentat în Nota 3 și Nota 6 g) la situațiile financiare anexate, Fondul înregistrează venituri din evaluarea investițiilor financiare deținute în portofoliu precum și venituri din dobânzi și dividende aferente acestor investiții.

Evaluarea la cotațiile de piață la data de raportare se face automat în sistemul contabil al Fondului, însă volumele tranzacționate sunt semnificative. Veniturile obținute din dobânzi se înregistrează de asemenea automat, iar dividende aferente perioadei analizate sunt înregistrate manual pe baza procedurilor interne. Veniturile, minus cheltuielile reprezentând pierderi din evaluarea investițiilor deținute, influențează în mod semnificativ rezultatul financiar al Fondului în anul curent, care se acumulează în capitalul privind unitățile de fond și este datorat participanților la Fond, proporțional cu numărul de unități de fond deținute.

Datorită semnificației și complexității acestor venituri, considerăm că acesta este un aspect cheie de audit.

Procedurile noastre de audit au inclus printre altele înțelegerea detaliată a procesului de investire a contribuțiilor colectate și de administrare a portofoliului de investiții deținute de Fond, testarea eficacității proiectării și funcționării controalelor relevante (acolo unde a fost cazul), inspectarea prin sondaj a documentelor justificative, efectuarea de proceduri analitice și de detaliu, obținerea de scrisori de confirmare, analiza tranzacțiilor și estimărilor înregistrate de Societate la finalul exercițiului financiar auditat pentru a reflecta veniturile în perioada la care ele se referă.

#### *Alte aspecte*

5. Situațiile financiare ale Fondului pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2016 au fost auditate de către un alt auditor, care a exprimat în data de 28.04.2017 o opinie nemodificată asupra acelor situații financiare.
6. Acest raport este adresat exclusiv acționarilor Societății în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor Societății acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de Societate și de acționarii acesteia, în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formată.
7. Situațiile financiare anexate nu sunt menite să prezinte poziția financiară, rezultatul operațiunilor și un set complet de note la situațiile financiare ale Fondului în conformitate cu reglementări și principii contabile acceptate în țări și jurisdicții altele decât România. De aceea, situațiile financiare anexate nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile și legale din România, inclusiv Norma ASF 14/2015 și Norma ASF 7/2017.



*Responsabilitatea conducerii și a persoanelor responsabile cu guvernanța pentru situațiile financiare*

8. Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare în conformitate cu Norma ASF 14/2015 și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
9. În procesul de întocmire a situațiilor financiare, conducerea Societății este de asemenea responsabilă pentru aprecierea capacității Fondului de a-și continua activitatea, prezentând în notele explicative la situațiile financiare, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității, și pentru utilizarea în contabilitate a principiului continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Fondul sau să înceteze activitatea acestuia, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestor operațiuni.
10. Persoanele responsabile cu guvernanța sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

*Responsabilitatea auditorului în legătură cu auditul situațiilor financiare*

11. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulat, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.
12. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
  - Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
  - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății cu privire la Fond.
  - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
  - Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducerea Societății a principiului continuității activității în contabilitatea Fondului și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoeli semnificative privind capacitatea Fondului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că



există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții ulterioare raportului de audit pot determina Fondul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.

- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
13. Ca parte din procesul de audit, comunicăm persoanelor responsabile cu guvernarea, printre alte aspecte, aria de acoperire a auditului și programul desfășurării acestuia, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
  14. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernarea o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.
  15. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernarea, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, determinăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

#### **Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare**

Administratorii Societății sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea, în conformitate cu cerințele Normei ASF 14/2015, articolele 425-427, a unui raport al administratorilor cu privire la Fond care să nu conțină denaturări semnificative și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea raportului administratorilor cu privire la Fond care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Raportul administratorilor cu privire la Fond este prezentat de la pagina 1 la 8 și nu face parte din situațiile financiare ale Fondului.

Opinia noastră asupra situațiilor financiare anexate nu acoperă raportul administratorilor cu privire la Fond.

În legătură cu auditul nostru privind situațiile financiare ale Fondului la 31.12.2017, noi am citit raportul administratorilor cu privire la Fond anexat situațiilor financiare și raportăm că:

- a) în raportul administratorilor nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare anexate;
- b) raportul administratorilor identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de Norma ASF 14/2015, articolele 425-427;
- c) în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31.12.2017 cu privire la Fond și la mediul acestuia, nu am identificat informații incluse în raportul administratorilor care să fie eronate semnificativ.



## **Alte cerințe de raportare prevăzute în Norma ASF 14/2015**

### *Raport asupra conformității Raportului Privind Aplicarea Anumitor Prevederi Legale*

Conducerea Societății este responsabilă de asemenea și pentru întocmirea unui Raport Privind Aplicarea Anumitor Prevederi Legale, pentru a răspunde cerințelor Normei ASF 14/2015, articolul 504, punctul 2 a) și g) (“Raportul Privind Aplicarea Anumitor Prevederi Legale”), care este separat de situațiile financiare și opinia auditorului asupra acestora.

Opinia noastră asupra situațiilor financiare anexate nu acoperă Raportul Privind Aplicarea Anumitor Prevederi Legale și nu exprimăm nici o formă de asigurare asupra acestuia.

În legătură cu auditul nostru privind situațiile financiare ale Fondului la 31.12.2017, noi am citit Raportul Privind Aplicarea Anumitor Prevederi Legale anexat situațiilor financiare și raportăm că:

- a) în Raportul Privind Aplicarea Anumitor Prevederi Legale nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare anexate;
- b) Raportul Privind Aplicarea Anumitor Prevederi Legale identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de Norma ASF 14/2015, articolul 504, punctul 2 a) și g);

### *Practicile și procedurile controlului și auditului intern al Societății cu privire la Fond*

Pe parcursul auditului situațiilor financiare ale Fondului, am luat în considerare controalele interne din cadrul Societății cu privire la Fond, numai pentru scopul descris în secțiunea “Responsabilitatea auditorului în legătură cu auditul situațiilor financiare” din raportul nostru de audit cu privire la situațiile financiare ale Fondului. Prin procedurile noastre, nu am identificat deficiențe semnificative în proiectarea și implementarea sistemului de control intern al Societății cu privire la Fond, care ar putea duce la denaturări semnificative ale situațiilor financiare, altele decât observațiile referitoare la controlul intern care, împreună cu recomandările noastre, vor fi raportate, dacă este cazul, conducerii Societății printr-o “Scrisoare către conducerea Societății”.

## **Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare**

În conformitate cu art. 10 alin. (2) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014, furnizăm următoarele informații în acest raport al auditorului independent, care sunt necesare în plus față de cerințele Standardelor Internaționale de Audit:

### *Numirea auditorului și durata misiunii*

Am fost numiți auditorii Fondului de Adunarea Generală a Acționarilor Societății („AGA”) din data de 12.04.2017 în vederea auditării situațiilor financiare statutare ale Fondului pentru exercițiile financiare 2017-2018. Durata totală neîntreruptă a misiunii noastre este de doi ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31.12.2017 și respectiv la 31.12.2018.

### *Consecvența cu Raportul Suplimentar prezentat Comitetului de Audit*

Confirmăm că opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare ale Fondului, exprimată în prezentul raport, este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis la data de 29.03.2018 în conformitate cu art. 11 din Regulamentul (UE) nr. 537/2014.





*Furnizarea de servicii care nu sunt de audit*

Declarăm că nu am furnizat pentru Fond servicii interzise care nu sunt similare auditului, menționate la art. 5 alin. (1) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014. În plus, nu am furnizat pentru Fond și nici pentru Societate alte servicii care nu sunt de audit.

București, 30.03.2018



Răzvan Butucaru

Înregistrat la Camera Auditorilor Financiari din România cu certificatul nr. 2680/2008

În numele: **MAZARS ROMANIA S.R.L.**

Înregistrată la Camera Auditorilor Financiari din România cu certificatul nr. 699/29.01.2007





**FONDUL DE PENSII  
ADMINISTRAT PRIVAT METROPOLITAN LIFE**

**SITUAȚII FINANCIARE  
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017**

**Întocmite în conformitate cu Norma Autorității de Supraveghere Financiară 14/2015 cu modificările ulterioare, privind reglementările contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private**

## Cuprins

Raportul auditorului independent	
Bilanțul contabil	1 - 2
Contul de profit și pierdere	3 - 4
Situația modificării capitalurilor proprii	5 - 6
Situația fluxurilor de trezorerie	7
Note la situațiile financiare	8 - 30

**FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT METROPOLITAN LIFE**  
**CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017**  
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

Fondul de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life  
Numărul de înregistrare în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară: FP2- 96

**BILANȚ**  
la data de 31 decembrie 2017

	Identificarea indicatorului	Rând	Sold la începutul exercițiului financiar (lei)	Sold la sfârșitul exercițiului financiar (lei)
	Col.1	Col.2	Col.3	Col.4
<b>A</b>	<b>ACTIVE IMOBILIZATE</b>			
	<b>I. IMOBILIZARI FINANCIARE</b>			
	1. Titluri imobilizate (ct. 265)	01	0	0
	2. Creante imobilizate (ct. 267)	02	2,848,567,224	3,378,278,434
	<b>TOTAL: (rd. 01 la 02)</b>	<b>03</b>	<b>2,848,567,224</b>	<b>3,378,278,434</b>
<b>B</b>	<b>ACTIVE CIRCULANTE</b>			
	<b>I. Creante</b>			
	1. Clienti (ct. 411)	04	0	0
	2. Efecte de primit de la clienti (ct. 413)	05	0	0
	3. Creante - furnizori debitori (ct. 409)	06	0	0
	4. Decontari cu participantii (ct. 452)	07	0	0
	5. Alte creante (ct. 267+446+461+473+5187)	08	186,032	96
	<b>TOTAL: (rd. 04 la 08)</b>	<b>09</b>	<b>186,032</b>	<b>96</b>
	<b>II. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT</b>			
	1. Investitii financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113+5114)	10	1,624,174,082	2,246,963,148
	<b>III. CASA SI CONTURI LA BANCII</b>			
	(ct. 5112+512+531)	11	1	4
	<b>ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 09+10+11)</b>	<b>12</b>	<b>1,624,360,115</b>	<b>2,246,963,248</b>
<b>C</b>	<b>CHELTUIELI IN AVANS (ct 471)</b>	<b>13</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>D</b>	<b>DATORII: SUME CARE URMEAZA SA FIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN</b>			
	1. Avansuri incasate (ct. 419)	14	0	0
	2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	2,207,420	2,791,950
	3. Efecte de platit (ct. 403)	16	0	0
	4. Sume datorate privind decontarile cu participantii (ct. 452**+459)	17	0	0
	5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+473**+509+5186)	18	20,823,907	2,054,828
	<b>TOTAL: (rd. 14 la 18)</b>	<b>19</b>	<b>23,031,327</b>	<b>4,846,778</b>

**MAZARS ROMANIA SRL**  
**FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY**

**FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT METROPOLITAN LIFE  
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE  
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017  
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)**

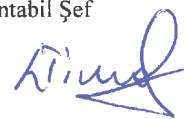
**BILANT (continuare)  
la data de 31 decembrie 2017**

	Identificarea indicatorului	Rând	Sold la începutul exercițiului financiar (lei)	Sold la sfârșitul exercițiului financiar (lei)
	Col.1	Col.2	Col.3	Col.4
E	<b>ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 12+13-19-28)</b>	<b>20</b>	<b>1,601,328,788</b>	<b>2,242,116,470</b>
F	<b>TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 03+20)</b>	<b>21</b>	<b>4,449,896,012</b>	<b>5,620,394,904</b>
G	DATORII: SUME CARE URMEA SA FIE PLATITE DUPA O PERIOADA MAI MARE DE UN AN			
	1. Avansuri incasate in contul clientilor (ct. 419)	22	0	0
	2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23	0	0
	3. Efecte de platit (ct. 403)	24	0	0
	4. Sume datorate privind decontari cu participantii (ct. 452**+459)	25	0	0
	5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+473**+509+5186)	26	0	0
	<b>TOTAL: (rd. 22 la 26)</b>	<b>27</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
H	VENITURI IN AVANS (ct. 472)	28	0	0
I	CAPITALURI PROPRII		0	0
	1. Capitalul fondului de pensii private (ct. 1017)	29	4,286,756,304	5,413,315,711
	2. Rezerve specifice activitatii fondurilor de pensii (ct. 106)	30	0	0
	3. Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii ct. 1171)			
	Profit (ct. 1171- sold creditor)	31	0	0
	Pierdere (ct. 1171- sold debitor)	32	0	0
	4. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)			
	Profit (ct. 1174- sold creditor)	33	0	0
	Pierdere (ct. 1174- sold debitor)	34	0	0
	5. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct.121)			
	Profit (ct. 121- sold creditor)	35	163,139,708	207,079,193
	Pierdere (ct. 121- sold debitor)	36	0	0
	6. REPARTIZAREA PROFITULUI (ct. 129)	37	0	0
	<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31-32+33- 34+35-36-37)</b>	<b>38</b>	<b>4,449,896,012</b>	<b>5,620,394,904</b>

DIRECTOR GENERAL,  
Numele și prenumele: Oana-Viorica Velicu  
Semnătura și stampila




ÎNTOCMIT,  
Numele și prenumele: Timofte Laurențiu  
Calitatea: Contabil Șef



**MAZARS ROMANIA SRL  
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY**

**FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT METROPOLITAN LIFE**  
**CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017**  
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

Fondul de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life

Numărul de înregistrare în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară: FP2- 96

Contul de profit și pierdere  
la data de 31 decembrie 2017

	Identificarea elementului	Rând	Realizări aferente perioadei de raportare	
			Exercitiul financiar precedent (lei)	Exercitiul financiar curent (lei)
	Col.1	Col.2	Col.3	Col.4
<b>A</b>	<b>VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA</b>			
	1. Venituri din imobilizari financiare (ct. 761)	01	0	0
	2. Venituri din investitii financiare pe termen scurt (ct. 762)	02	64,289,770	94,525,102
	3. Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	03	191,913,282	176,850,799
	4. Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	04	1,028,053	712,970
	5. Venituri din dobanzi (ct. 766)	05	125,744,545	135,268,711
	6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 765+767+768)	06	1,126,867,401	1,458,946,666
	7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct. 704)	07	0	0
	8. Alte venituri din activitatea curenta (ct. 754+758)	08	296	0
	<b>TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 01 la 08)</b>	<b>09</b>	<b>1,509,843,347</b>	<b>1,866,304,248</b>
<b>B</b>	<b>CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA</b>			
	1. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct. 664)	10	76,992	137,333
	2. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666)	11	0	0
	3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 663+665+667+668)	12	1,323,076,419	1,628,489,376
	4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile (ct. 622)	13	23,550,228	30,598,346
	5. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct. 627)	14	0	0
	6. Cheltuieli privind alte servicii executate de terti (ct. 628)	15	0	0
	7. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	16	0	0
	8. Alte cheltuieli din activitatea curenta (ct. 654+658)	17	0	0
	<b>TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 10 la 17)</b>	<b>18</b>	<b>1,346,703,639</b>	<b>1,659,225,055</b>

**MAZARS ROMANIA SRL**  
**FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY**

**FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT METROPOLITAN LIFE  
 CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE  
 PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017  
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)**

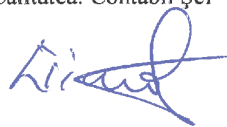
**Contul de profit și pierdere (continuare)  
 la data de 31 decembrie 2017**

	Identificarea elementului	Rând	Realizări aferente perioadei de raportare	
			Exercitiul financiar precedent (lei)	Exercitiul financiar curent (lei)
	Col.1	Col.2	Col.3	Col.4
<b>C</b>	PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA			
	-profit (rd. 09-18)	19	163,139,708	207,079,193
	-pierdere (rd. 18-09)	20		
<b>D</b>	TOTAL VENITURI (rd. 09)	21	1,509,843,347	1,866,304,248
<b>E</b>	TOTAL CHELTUIELI (rd. 18)	22	1,346,703,639	1,659,225,055
<b>F</b>	PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)			
	-Profit (rd. 21-22)	23	163,139,708	207,079,193
	-Pierdere (rd. 22-21)	24		

DIRECTOR GENERAL,  
 Numele și prenumele: Oana-Viorica Velicu  
 Semnătura și ștampila




ÎNTOCMIT,  
 Numele și prenumele: Timofte Laurențiu  
 Calitatea: Contabil Șef



**MAZARS ROMANIA SRL  
 FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY**



**FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT METROPOLITAN LIFE**  
**SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017**  
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

Fondul de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life  
 Numărul de înregistrare în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară: FP2- 96

**SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU**  
 la data de 31 decembrie 2017

Nr. crt.	Denumirea elementului	Sold la începutul exercitiului financiar (lei)	Cresteri (lei)	Descreșteri (lei)	Sold la sfârșitul exercitiului financiar (lei)
Col. 1	Col. 2	Col. 3	Col. 4	Col. 5	Col. 6=3+4-5
1	Capitalul privind unitățile de fond la valoarea nominală (ct. 101)	4,286,756,304	1,136,322,748	9,763,341	5,413,315,711
2	Prime aferente unităților de fond (ct. 104)	0	0	0	0
3	Rezerve specifice activității fondurilor de pensii (ct. 106)	0	0	0	0
4	Rezultatul reportat aferent activității fondului de pensii (ct. 1171)	0	163,139,708	163,139,708	0
	Sold C	0	163,139,708	163,139,708	0
	Sold D	0	0	0	0
5	Rezultat reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct.1174)	0	0	0	0
	Sold C	0	0	0	0
	Sold D	0	0	0	0
6	Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct. 121)	163,139,708	207,079,193	163,139,708	207,079,193
	Sold C	163,139,708	207,079,193	163,139,708	207,079,193
	Sold D	0	0	0	0
7	Repartizarea profitului (129)	0	0	0	0
8	<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>4,449,896,012</b>	<b>1,506,541,649</b>	<b>336,042,757</b>	<b>5,620,394,904</b>

Totalul creșterilor capitalului fondului de pensii a fost în suma de 1.136.322.748 lei. Rezultatul anului 2016 - profit în suma de 163.139.708 lei a fost integrat în capitalul Fondului în conformitate cu art.368 din Norma 14/2015. Valoarea unităților nou emise pe parcursul anului 2017 este de 973.183.040 lei. Capitalul Fondului a fost diminuat cu suma de 9.763.341 lei reprezentând valoarea unităților de fond aferente participanților ieșiți din Fond ca urmare a

**MAZARS ROMANIA SRL**  
**FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY**

**FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT METROPOLITAN LIFE**  
**SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

transferurilor către alte fonduri, a plății contravalorii activului personal net în caz de invaliditate, în caz de deces și în caz de deschidere a dreptului acestora la pensie.

**SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU**  
 la data de 31 decembrie 2016

Nr. crt.	Denumirea elementului	Sold la începutul exercitiului financiar (lei)	Cresteri (lei)	Descrasteri (lei)	Sold la sfarsitul exercitiului financiar (lei)
1	Capitalul privind unitatile de fond la valoarea nominala (ct. 101)	2,847,702,782	1,444,635,409	5,581,888	4,286,756,304
2	Prime aferente unitatilor de fond (ct. 104)	0	0	0	0
3	Rezerve specifice activitatii fondurilor de pensii (ct. 106)	0	0	0	0
4	Rezultatul reportat aferent activitatii fondului de pensii (ct. 1171)	533,089,804	109,509,632	642,599,436	0
	Sold C	533,089,804	109,509,632	642,599,436	0
	Sold D	0	0	0	0
5	Rezultat reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct.1174)	0	0	0	0
	Sold C	0	0	0	0
	Sold D	0	0	0	0
6	Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct. 121)	109,509,632	163,139,708	109,509,632	163,139,708
	Sold C	109,509,632	163,139,708	109,509,632	163,139,708
	Sold D	0	0	0	0
7	Repartizarea profitului (129)	0	0	0	0
8	<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>3,490,302,218</b>	<b>1,717,284,749</b>	<b>757,690,955</b>	<b>4,449,896,012</b>

DIRECTOR GENERAL,  
 Numele și prenumele: Oana-Viorica Velicu  
 Semnătura și ștampila



ÎNTOCMIT,  
 Numele și prenumele: Timofte Laurențiu  
 Calitatea: Contabil Șef

**MAZARS ROMANIA SRL**  
**FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY**

FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT METROPOLITAN LIFE  
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE  
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017

Fondul de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life

Numărul de înregistrare în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară: FP2- 96

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

la data de 31 decembrie 2017

Nr. crt.	Denumirea indicatorului	Exercitiul financiar precedent (lei)	Exercitiul financiar curent (lei)
<b>A</b>	<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE</b>		
	a) Încasări de la participanți	822,524,909	998,089,700
	b) Plăți către participanți	-5,582,444	-9,749,206
	c) Plăți către furnizori și creditori	-43,567,692	-54,922,726
	d) Dobânzi plătite	0	0
	e) Încasări din asigurarea împotriva cutremurelor	0	0
	<b>Trezoreria netă din activitatea de exploatare</b>	<b>773,374,773</b>	<b>933,417,768</b>
<b>B</b>	<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE INVESTIȚII</b>		
	a) Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	-253,033,627	-203,112,732
	b) Plăți pentru achiziționarea de imobilizări financiare	-1,719,421,510	-2,372,130,643
	c) Încasări din vânzarea de imobilizări financiare	1,153,717,945	1,663,818,547
	d) Dobânzi încasate	670,924	3,219,153
	e) Venituri financiare încasate	9,294,723	10,080,249
	<b>Trezorerie netă din activități de investiție</b>	<b>-808,771,545</b>	<b>-898,125,425</b>
<b>C</b>	<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE FINANȚARE</b>		
	<b>Trezorerie netă din activități de finanțare</b>		
	<b>Creșterea netă a trezoreriei și a echivalentelor de trezorerie</b>	<b>-35,396,772</b>	<b>35,292,342</b>
	<b>Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar</b>	<b>48,114,405</b>	<b>12,717,633</b>
	<b>Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar</b>	<b>12,717,633</b>	<b>48,009,975</b>

DIRECTOR GENERAL,  
Numele și prenumele: Oana-Viorica Velicu  
Semnătura și ștampila



ÎNTOCMIT,  
Numele și prenumele: Timofte Laurențiu  
Calitatea: Contabil Șef

MAZARS ROMANIA SRL  
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

**FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT METROPOLITAN LIFE  
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE  
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017**

**Entitatea care raportează**

Fondul de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life  
Numărul de înregistrare în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară: FP2- 96  
Administrator de Fond: Metropolitan Life Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat SA

**I. SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE  
la data de 31 decembrie 2017**

BANCA	DENUMIRE	VALOAREA DEPOZITULUI			VALOAREA DOBÂNȚII		Pondere în total	DATA CONSTITUIRII	DATA SCADENȚEI
		SCADENȚA (pana la o luna)	SCADENȚA (pana la 3 luni)	SCADENȚA (peste 3 luni)	%	VALOARE			
ING Bank Romania	50815.01.ING	341,445	0	0	0.70	13.28	0.08%	2017-12-29	2018-01-05
OTP Bank	50815.01.OTP	0	0	30,000,000	2.10	44,876.71	6.94%	2017-12-05	2018-12-05
OTP Bank	50815.01.OTP	0	0	30,000,000	2.10	44,876.71	6.94%	2017-12-05	2018-12-05
OTP Bank	50815.01.OTP	0	0	30,000,000	2.10	44,876.71	6.94%	2017-12-05	2018-11-29
Unicredit Bank S.A.	50815.01.UNICREDIT	0	0	58,500,000	1.90	148,200.00	13.53%	2017-11-13	2018-11-13
Unicredit Bank S.A.	50815.01.UNICREDIT	30,000,000			1.55	11,625.00	6.94%	2017-12-22	2018-01-05
Unicredit Bank S.A.	50815.01.UNICREDIT	7,618,971			0.75	317.46	1.76%	2017-12-29	2018-01-03
Garanti Bank S.A.	50815.01.GARANTI	0	10,049,556		1.10	68,749.98	2.32%	2017-05-18	2018-02-19
Garanti Bank S.A.	50815.01.GARANTI	0	0	50,448,592	1.30	233,583.89	11.67%	2017-08-23	2018-08-23
Garanti Bank S.A.	50815.01.GARANTI	0	0	20,179,440	1.30	91,996.13	4.67%	2017-08-25	2018-08-28
Garanti Bank S.A.	50815.01.GARANTI	0	0	13,116,640	1.30	58,396.00	3.03%	2017-08-28	2018-08-28
Garanti Bank S.A.	50815.01.GARANTI	0	0	25,225,199	1.50	96,408.64	5.83%	2017-09-29	2018-09-28
Garanti Bank S.A.	50815.01.GARANTI	0	0	14,000,000	2.00	52,931.51	3.24%	2017-10-23	2018-10-23
Garanti Bank S.A.	50815.01.GARANTI	0	0	24,337,480	2.00	89,348.56	5.63%	2017-10-25	2018-10-23
Garanti Bank S.A.	50815.01.GARANTI	0	0	40,596,962	2.15	148,262.33	9.39%	2017-10-30	2018-10-30
Garanti Bank S.A.	50815.01.GARANTI	0	0	48,000,000	2.20	147,550.68	11.10%	2017-11-10	2018-11-12
*		37,960,416	10,049,556	384,404,313		1,282,014	100%		

**MAZARS ROMANIA SRL  
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY**

**FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT METROPOLITAN LIFE**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE**  
**PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017**

**SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE (CONTINUARE)**  
 la data de 31 decembrie 2016

DENUMIRE	VALOAREA DEPOZITULUI			VALOAREA DOBÂNZII		PONDERE ÎN TOTAL	DATA CONSTITUIRII	DATA SCADENȚEI
	SCADENȚA (pana la o luna)	SCADENȚA (pana la 3 luni)	SCADENȚA (peste 3 luni)	%	VALOARE			
BANCA	SIMBOL CONT							
Credit Europe Bank	50815.01.CEB	0	0	15.000.000	1,00	76.438	2016-06-28	2017-03-28
Credit Europe Bank	50815.01.CEB	0	0	24.000.000	1,00	104.548	2016-07-25	2017-01-25
Credit Europe Bank	50815.01.CEB	0	0	40.000.000	1,00	173.151	2016-07-26	2017-01-30
Credit Europe Bank	50815.01.CEB	0	0	5.015.250	1,00	9.069	2016-10-26	2017-04-26
Credit Europe Bank	50815.01.CEB	0	0	15.194.696	1,00	27.059	2016-10-27	2017-04-27
Credit Europe Bank	50815.01.CEB	0	0	40.000.000	1,00	63.562	2016-11-03	2017-05-03
Credit Europe Bank	50815.01.CEB	0	0	15.075.205	1,20	1.487	2016-12-28	2017-09-28
Credit Europe Bank	50815.01.CEB	0	0	25.000.000	1,20	1.644	2016-12-29	2017-09-29
Citi Bank Romania	50815.01.CITI	311.553	0	0	0,24	2	2016-12-30	2017-01-03
Garanti Bank S.A.	50815.01.GARANTI	0	0	25.000.000	1,20	35.246	2016-11-18	2017-08-18
Garanti Bank S.A.	50815.01.GARANTI	0	0	10.000.000	1,00	11.749	2016-11-18	2017-05-18
Garanti Bank S.A.	50815.01.GARANTI	0	0	50.000.000	1,20	62.295	2016-11-23	2017-08-23
Garanti Bank S.A.	50815.01.GARANTI	0	0	20.000.000	1,20	23.607	2016-11-25	2017-08-25
Garanti Bank S.A.	50815.01.GARANTI	0	0	13.000.000	1,20	14.066	2016-11-28	2017-08-28
Garanti Bank S.A.	50815.01.GARANTI	0	0	25.000.000	1,20	1.639	2016-12-29	2017-09-29
Unicredit Bank S.A.	50815.01.UNICREDIT	12.406.079	0	0	0,25	86	2016-12-30	2017-01-03
*		<b>12.717.632</b>	<b>0</b>	<b>322.285.152</b>		<b>605.646</b>		

lei

DIRECTOR GENERAL,  
 Numele și prenumele: Oana-Viorica Velicu  
 Semnătura și ștampila

ÎNTOCMIT,  
 Numele și prenumele: Timofte Laurențiu  
 Calitatea: Contabil Șef



*Timofte*

**MAZARS ROMANIA SRL**  
**FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY**

**FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT METROPOLITAN LIFE**  
**NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017**

Fondul de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life

Numărul de înregistrare în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară: FP2- 96

Administrator de Fond: Metropolitan Life Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat SA

**2. SITUAȚIA CREANȚELOR ȘI DATORIILOR LA 31.12.2017**

lei

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
Contracte forward (Citi Bank Romania)	96	96	0
<b>TOTAL, din care</b>	<b>96</b>	<b>96</b>	<b>0</b>

lei

Datorii	Sold la sfarsitul exercitiului financiar	TERMEN DE EXIGIBILITATE		
		Sub 1 an	1-5 ani	Peste 5 ani
Col. 0	Col. 1=2+3+4	Col. 2	Col. 3	Col. 4
Onorariu de audit datorat	15,240	15,240	0	0
Comision de administrare din activul net	2,776,710	2,776,710	0	0
Contracte forward	2,054,828	2,054,828	0	0
Tranzactii in curs de decontare	0	0	0	0
<b>TOTAL, din care</b>	<b>4,846,778</b>	<b>4,846,778</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**SITUAȚIA CREANȚELOR ȘI DATORIILOR LA 31.12.2016**

lei

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
Contracte forward (Citi Bank Romania)	186.032	186.032	0
<b>TOTAL, din care</b>	<b>186.032</b>	<b>186.032</b>	<b>0</b>

lei

Datorii	Sold la sfarsitul exercitiului financiar	TERMEN DE EXIGIBILITATE		
		Sub 1 an	1-5 ani	Peste 5 ani
Col. 0	Col. 1=2+3+4	Col. 2	Col. 3	Col. 4
Onorariu de audit datorat	16.320	16.320	0	0
Comision de administrare din activul net	2.191.100	2.191.100	0	0
Contracte forward	5.385.886	5.385.886	0	0
Tranzactii in curs de decontare	15.438.021	15.438.021	0	0
<b>TOTAL, din care</b>	<b>23.031.327</b>	<b>23.031.327</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Fondul nu are obligații privind plata pensiilor la 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016.

DIRECTOR GENERAL,  
Numele și prenumele: Oana-Viorica Velicu  
Semnătura și stampila



ÎNTOCMIT,  
Numele și prenumele: Timofte Laurențiu  
Calitatea: Contabil Șef



**FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT METROPOLITAN LIFE**

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017**

Fondul de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life

Numărul de înregistrare în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară: FP2- 96

Administrator de Fond: Metropolitan Life Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat SA

**3. ANALIZA REZULTATULUI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ**

Identificarea elementului	Rând	Exercitiul financiar precedent (lei)	Exercitiul financiar curent (lei)
Col. 1	Col. 2	Col. 3	Col. 4
Venituri din imobilizari financiare (ct.761)	1	0	0
Venituri din investitii pe termen scurt (ct.762)	2	64.289.770	94.525.101
Venituri din creante imobilizate (ct.763)	3	191.913.282	176.850.799
Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	4	1.028.053	712.970
Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	5	0	0
Alte venituri din activitatea curenta (ct. 754+758)	6	296	0
Venituri din diferente de curs valutar (ct. 765)	7	191.194.413	198.666.400
Venituri din dobanzi (ct. 766)	8	125.744.545	135.268.711
Alte venituri financiare din activitatea curenta (rd. 10+11)	9	<b>935.672.988</b>	<b>1.260.280.266</b>
din sconturi obtinute (ct.767)	10	0	0
din alte venituri financiare (ct. 768)	11	935.672.988	1.260.280.266
<b>VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 01 la 09)</b>	12	<b>1.509.843.347</b>	<b>1.866.304.248</b>
Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct. 664)	13	76.992	137.333
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile (ct.622)	14	23.550.228	30.598.346
Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate (627)	15	0	0
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti (ct. 628)	16	0	0
Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte (ct. 635)	17	0	0
Alte cheltuieli din activitatea curenta (ct. 654+658)	18	0	0
Cheltuieli din diferente de curs valutar (ct.665)	19	187.576.019	192.918.995
Cheltuieli privind dobanzile (ct.666)	20	0	0
Alte cheltuieli financiare din activitatea curenta (rd. 22 la 23)	21	<b>1.135.500.401</b>	<b>1.435.570.381</b>
cheltuieli privind sconturile acordate (ct. 667)	22	0	0
alte cheltuieli financiare (ct.663+668)	23	1.135.500.401	1.435.570.381
<b>CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 13 la 21)</b>	24	<b>1.346.703.639</b>	<b>1.659.225.055</b>
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA</b>			
profit (rd 12-24)	25	<b>163.139.708</b>	<b>207.079.193</b>
pierdere (rd 24-12)	26	0	0

DIRECTOR GENERAL,  
Numele și prenumele: Oana-Viorica Velicu  
Semnătura și ștampila

ÎNTOCMIT,  
Numele și prenumele: Timofte Laurențiu  
Calitatea: Contabil Șef

## FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT METROPOLITAN LIFE

### NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017

---

Fondul de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life

Numărul de înregistrare în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară: FP2- 96

Administrator de Fond: Metropolitan Life Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat SA

#### 4. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

##### A. Bazele întocmirii situațiilor financiare

###### (1) Informații generale

Aceste situații financiare ale Fondului de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life (denumit în continuare „Fondul”) administrat de către Metropolitan Life Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A. („Societatea”) au fost întocmite în conformitate cu:

- (i) Legea Contabilității nr. 82/1991 republicată („Legea 82”);
- (ii) Reglementările contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private cu modificările și completările ulterioare („Norma 14/2015”)
- (iii) Norma nr. 7/2017 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale individuale ale entităților din sistemul de pensii private (“Norma 7/2017”), cu modificările și completările ulterioare;
- (iv) Norma nr. 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private cu modificările și completările ulterioare („Norma 11/2011”)

###### (2) Utilizarea estimărilor

Întocmirea situațiilor financiare ale Fondului în conformitate cu Norma 14/2015, cere conducerii Societății să facă estimări și ipoteze care afectează valorile raportate ale activelor și pasivelor, prezentarea activelor și datoriilor contingente la data întocmirii situațiilor financiare și veniturile și cheltuielile raportate pentru respectiva perioadă. Cu toate că aceste estimări sunt făcute de către conducerea Societății pe baza celor mai bune informații disponibile la data situațiilor financiare, rezultatele realizate pot fi diferite de aceste estimări.

###### (3) Continuitatea activității

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune faptul că atât Societatea cât și Fondul își vor continua activitatea și în viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumții conducerea a analizat previziunile referitoare la intrările viitoare de numerar.

Pe baza acestor analize, conducerea consideră că Societatea și Fondul vor putea să-și continue activitatea în viitorul previzibil și, prin urmare, aplicarea principiului continuității activității în întocmirea situațiilor financiare este justificată.

###### (4) Moneda de prezentare a situațiilor financiare

Contabilitatea Fondului de Pensii se ține în limba română și în monedă națională. Elementele incluse în aceste situații financiare sunt prezentate în lei românești, rotunjite la leu.



## FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT METROPOLITAN LIFE

### NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017

---

#### 4. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

##### B. Conversia tranzacțiilor în monedă străină

Tranzacțiile Fondului în monedă străină sunt înregistrate la cursurile de schimb comunicate de Banca Națională a României („BNR”) valabile pentru data tranzacțiilor. Soldurile în monedă străină sunt convertite în lei la cursurile de schimb comunicate de BNR pentru data bilanțului. Câștigurile și pierderile rezultate din decontarea tranzacțiilor într-o monedă străină și din conversia activelor și datorilor monetare exprimate în monedă străină sunt recunoscute în contul de profit și pierdere.

##### C. Imobilizări financiare

Imobilizările financiare cuprind certificate de trezorerie și obligațiuni guvernamentale cu maturitate mai mare de un an, precum și dobânzile estimate calculate de la data achiziției până la data bilanțului.

Imobilizările financiare se evaluează plecând de la prețul net furnizat de aplicația Bloomberg la care se adaugă dobânda acumulată corespunzătoare cuponului pentru ziua pentru care se face evaluarea. În situația în care nu este disponibil un preț net al furnizorului Bloomberg pentru ziua pentru care se face evaluarea se va lua prețul net de închidere de pe piața reglementată pe care este tranzacționat activul respectiv. Dacă pentru o perioadă de 180 de zile calendaristice anterior datei de evaluare nu a fost găsit un preț net se va lua drept preț net de evaluare prețul net cel mai mic dintre prețul net de achiziție și prețul net la care a fost ultima dată evaluat activul respectiv în portofoliul fondului, la care se adaugă dobânda acumulată corespunzătoare cuponului pentru ziua pentru care se face evaluarea, indiferent de ziua aferentă prețului net utilizat în evaluare.

Diferența între valoarea imobilizărilor financiare și valoarea de achiziție se reflectă în situația veniturilor și a cheltuielilor la pozițiile „Venituri din creanțe imobilizate” și „Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar”, iar veniturile din dobânzi la poziția „Venituri din dobânzi”.

MAZARS ROMANIA SRL  
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

## FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT METROPOLITAN LIFE

### NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017

---

#### 4. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODELE CONTABILE (CONTINUARE)

##### D. Investiții pe termen scurt

Investițiile pe termen scurt cuprind obligațiuni corporative, obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale, obligațiuni emise de administrațiile publice locale, acțiuni, instrumente ale pieței monetare (certIFICATE de trezorerie cu maturitate sub un an, depozite bancare pe termen scurt).

La ieșirea din Fond, investițiile pe termen scurt se evaluează și se înregistrează în contabilitate prin aplicarea metodei primul intrat – primul ieșit (FIFO).

Metodele de evaluare aplicabile tuturor categoriilor de investiții pe termen scurt sunt cele stabilite prin Norma 11/2011 și sunt detaliate în continuare pentru fiecare categorie de instrumente financiare clasificate drept investiții pe termen scurt.

##### (1) Obligațiuni corporative

Metoda de evaluare aplicabilă pentru această categorie de instrumente financiare este cea stabilită prin Norma 11/2011 cu modificările și completările ulterioare pentru instrumentele cu venit fix.

Imobilizările financiare se evaluează plecând de la prețul net furnizat de aplicația Bloomberg la care se adaugă dobânda acumulată corespunzătoare cuponului pentru ziua pentru care se face evaluarea. În situația în care nu este disponibil un preț net al furnizorului Bloomberg pentru ziua pentru care se face evaluarea se va lua prețul net de închidere de pe piața reglementată pe care este tranzacționat activul respectiv. Dacă pentru o perioadă de 180 de zile calendaristice anterior datei de evaluare nu a fost găsit un preț net se va lua drept preț net de evaluare prețul net cel mai mic dintre prețul net de achiziție și prețul net la care a fost ultima dată evaluat activul respectiv în portofoliul fondului la care se adăuga dobânda acumulată corespunzătoare cuponului pentru ziua pentru care se face evaluarea, indiferent de ziua aferentă prețului net utilizat în evaluare.

## FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT METROPOLITAN LIFE

### NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017

---

#### 4. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

##### D. Investiții pe termen scurt (continuare)

Încadrarea obligațiunilor corporative drept investiții pe termen scurt a fost făcută în conformitate cu Norma 14/2015, ghidul de aplicare al acestora și instrucțiunile primite de la ASF prin adresele 12120/05.09.2008 și 12704/19.09.2008, deși maturitatea acestora depășește în anumite cazuri un an.

##### (2) Obligațiuni emise de administrații publice locale și organisme străine neguvernamentale

Obligațiunile emise de administrațiile publice locale și organisme străine neguvernamentale se evaluează folosind metoda de evaluare a instrumentelor cu venit fix detaliată la categoria de obligațiuni corporative.

Activele fondurilor de pensii private pot fi investite numai în obligațiuni ori în alte titluri de creanță ale emitenților din state aparținând Uniunii Europene sau Spațiului Economic European ori din state terțe, care au calificativul investment grade, cu excepția:

- a) titlurilor de stat emise de statul român și a obligațiunilor emise de autorități ale administrației publice locale;
- b) obligațiunilor corporatiste ale emitenților din România care au garanția explicită și integrală a statului român;
- c) obligațiunilor corporatiste ale emitenților din România care îndeplinesc cumulativ criteriile prevăzute în Norma 19/2012 și Norma 8/2013.

##### (3) Acțiuni

Acțiunile se evaluează la prețul de închidere al secțiunii principale a pieței pe care sunt admise la tranzacționare, din ziua pentru care se efectuează calculul. Atunci când sunt admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate, valoarea considerată pentru calculul acestora se determină în funcție de prețul de închidere al pieței reglementate stabilită în conformitate cu art. 36 alin 91) din directiva MiFID. Evaluarea acțiunilor aflate în situații speciale este detaliată în Norma 11/2011.

MAZARS ROMANIA SRL  
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

## FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT METROPOLITAN LIFE

### NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017

---

#### 4. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

##### (4) Instrumente ale pieței monetare

Instrumentele pieței monetare deținute în portofoliul Fondului la sfârșitul exercițiului financiar 2016 cuprind depozite la bănci pe termen scurt.

Depozitele cu maturitate între o zi și un an sunt incluse în categoria investiții pe termen scurt și sunt evaluate la valoarea nominală, la care se adaugă dobânda de încasat aferentă perioadei scurse de la data efectuării plasamentului și până la data raportării, respectiv sfârșitul exercițiului financiar.

##### (5) Titluri de participare

Titlurile de participare ale unui organism de plasament colectiv nelistat pe o piață reglementată se iau în calcul la ultima valoare unitară a activului net publicată și certificată de depozitar, după caz.

Titlurile de participare tranzacționabile se evaluează la ultimul pret de închidere disponibil.

##### E. Instrumente de acoperire a riscului

Instrumentele de acoperire a riscului deținute în portofoliul Fondului sunt contractele forward.

Acestea sunt evaluate la cotația de piață furnizată de contrapartida din cadrul contractului. Tranzacțiile de tip forward se încheie numai cu bănci care au primit calificativul investment grade sau a căror societate-mamă a primit acest calificativ.

##### F. Disponibil în conturile bancare

Deținerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la sfârșitul exercițiului financiar.

##### G. Trezorerie și echivalente de trezorerie

Pentru situația fluxului de trezorerie, trezoreria și echivalentele de trezorerie cuprind disponibilul din conturile bancare și depozitele cu o scadență inițială mai mică sau egală cu trei luni, datorită lichidității crescute a acestora. Depozitele bancare pe termen de cel mult 3 luni sunt incluse în categoria numerar și echivalente de numerar doar în măsura în care acestea sunt deținute cu scopul de a acoperi nevoia de numerar pe termen scurt, și nu în scop investițional.

##### H. Alte datorii

Datoriile Fondului se înregistrează la valoarea de cost, care reprezintă valoarea justă a obligației ce va fi plătită în viitor pentru serviciile primite, indiferent dacă au fost sau nu facturate către Fond.

#### 4. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)

##### I. Capitalul Fondului

Capitalul Fondului este reprezentat de valoarea contribuțiilor nete primite în fond pentru participanții la FPAP Metropolitan Life. Contribuțiile nete sunt obținute după deducerea comisionului de administrare de 2,5% din contribuțiile brute transferate în contul Fondului de către Casa Națională de Pensii Publice

## FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT METROPOLITAN LIFE

### NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017

---

(„CNPP”) și de către Casa de Pensii a Ministerului Apărării Naționale („MAPN”). Valoarea contribuțiilor lunare nete este diminuată cu valoarea activelor din conturile participanților în caz de transfer către un alt fond de pensii, deces, invaliditate sau atingerea vârstei legale de pensionare și crește cu valoarea conturilor participanților care se transferă în Fond, respectiv cu încasările aferente beneficiarilor care sunt membri ai Fondului.

#### **J. Veniturile Fondului**

Veniturile Fondului sunt reprezentate de veniturile obținute din investirea activelor, vânzarea acestora, precum și din câștigurile de valoare datorate evaluării zilnice.

#### **K. Cheltuielile Fondului**

Cheltuielile Fondului cuprind cheltuieli cu comisioanele Administratorului și onorariile pentru serviciile de audit, precum și pierderile de valoare ale activelor, datorate evaluării. Comisioanele de administrare pe care le percepe Administratorul, în conformitate cu legislația în vigoare (legea 411/2004 republicată și a normelor acesteia) sunt:

- (i) Comision de administrare din contribuțiile brute plătite lunar – 2,5%;
- (ii) Comision de administrare din valoarea activului net total al Fondului – 0,05%/lună;
- (iii) penalități de transfer – 5% din valoarea contului la data efectuării transferului, dacă acesta are loc în primii 2 ani de când participantul a aderat la fondul de pensii de unde se transferă;

Comisioanele de administrare din contribuțiile plătite lunar și penalitățile de transfer nu se regăsesc pe cheltuielile Fondului, acestea fiind deduse din contribuțiile încasate înainte de convertirea acestora în unități de fond, în cazul comisionului de administrare, respectiv din valoarea contului în momentul în care un participant se transferă la un alt fond de pensii.

#### **L. Managementul riscului financiar**

Factori de risc financiar

Prin natura activităților efectuate, Fondul este expus unor riscuri variate care includ: riscul de piață, riscul de credit, riscul valutar, riscul de rată a dobânzii, riscul de lichiditate și altele. Managerul de portofoliu urmărește reducerea efectelor potențial adverse, asociate acestor factori de risc, asupra performanței financiare a Fondului.

## **4. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODELE CONTABILE (CONTINUARE)**

#### **L. Managementul riscului financiar (continuare)**

##### *(i) Riscul de piață*

Fondul deține instrumente financiare listate atât pe piața românească cât și pe piețe internaționale. Cele mai multe instrumente sunt concentrate însă pe piața românească, dar din motive de diversificare există în portofoliul fondului și instrumente listate pe piețele mai sus-amintite. Prin această diversificare și prin monitorizarea activă a piețelor unde sunt listate instrumentele, managerul de portofoliu analizează în mod continuu riscurile de piață utilizând tehnici de administrare (observare) a riscurilor pentru a cuantifica raportul risc/profit într-un mod consistent cu obiectivele Fondului.

## FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT METROPOLITAN LIFE

### NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017

---

Riscul de piata este riscul inregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, care apare din fluctuațiile pe piata ale preturilor, ratei dobanzii și/sau cursului valutar;

- Riscul de rata a dobanzii – este riscul ca fluxurile de trezorerie viitoare sa fluctueze din cauza variatiilor ratelor de piata ale dobanzii. Riscul valutar – este riscul ca fluxurile de trezorerie viitoare sa fluctueze din cauza variatiilor de curs valutar.

Fondul este expus fluctuațiilor cursului de schimb valutar, întrucât deține instrumente financiare în altă monedă decât lei românești. În vederea minimizării riscului valutar, au fost încheiate contracte forward pe curs de schimb. Această strategie a permis fondului să minimizeze riscul valutar.

- Riscul referitor la variatia preturilor: reprezinta riscul ca fluxurile de trezorerie viitoare sa varieze datorita pietei financiare pe care Fondul tranzactioneaza actiuni

(ii) *Riscul de credit*

Instrumentele cu venit fix expun Fondul la un risc de neplată (cupon sau/și principal), riscul de credit spread și riscul de downgrade. În momentul achiziționării instrumentelor, acestea sunt evaluate conform ratingului oferit de către agențiile de evaluare, în urma acestei analize apreciindu-se calitatea emitentului și a investiției. Trebuie aici remarcat faptul că pentru instrumentele românești, limitările investment grade / non-investment grade nu conferă unui emitent gradul de eligibilitate în portofoliu, conform legii.

**FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT METROPOLITAN LIFE**

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017**

---

**4. PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE (CONTINUARE)**

**M. Managementul riscului financiar (continuare)**

*(iii) Riscul de lichiditate*

În condițiile instrumentelor din portofoliu, riscul de lichiditate este dat atât de prezența unor cotații bid-ask foarte largi, al unui volum de tranzacționare redus în piață și de multe ori de imposibilitatea găsirii unei contrapărți.

Riscul de lichiditate poate fi luat în considerare în momentul vânzării/ imposibilității vânzării instrumentelor, în condițiile unui volum de tranzacționare al pieței redus. În scopul reducerii acestui risc, Fondul a ales să aibă expunerea pe acțiuni în special în cele care alcătuiesc indicele BET și BET-FI, având gradul de lichiditate cel mai ridicat de pe piață. Cât privește tranzacționarea de instrumente cu venit fix, aceasta se realizează într-o mai mică măsură pe piața pe care este listat instrumentul (de multe ori nelichidă și fără cotații bid-ask), cât mai ales pe piața secundară bancară.

Riscul de lichiditate este monitorizat de către Managerul de portofoliu care se asigură ca nivelul de lichiditate al activelor din portofoliu este adecvat pentru acoperirea obligațiilor pe termen scurt.

*(iv) Riscul de tara* – risc asociat riscului de credit, care este determinat de condițiile economice, sociale și politice ale țării de origine a debitorului.

*(v) Riscul reputational* – riscul înregistrării de pierderi suplimentare, ca urmare a publicității negative care conduce la lipsa încrederii participanților în administratorul fondului de pensii.

DIRECTOR GENERAL,  
Numele și prenumele: Oana-Viorica Velicu  
Semnătura și stampila



ÎNTOCMIT,  
Nume și prenume: Timofte Laurențiu  
Calitatea: Contabil Șef





**FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT METROPOLITAN LIFE****NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017**

Fondul de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life

Numărul de înregistrare în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară: FP2- 96

Administrator de Fond: Metropolitan Life Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat SA

**5. PARTICIPAȚII ȘI SURSE DE FINANȚARE****A Evoluția lunară a valorii activului net pe unitate și variațiile lunare pentru perioada ianuarie – decembrie 2017 sunt prezentate în continuare:**

Data	Valoarea unitatii de fond	Variatii
31-Jan-17	22.477971	0.184027
28-Feb-17	22.834664	0.356693
31-Mar-17	23.002199	0.167535
30-Apr-17	23.080937	0.078738
31-May-17	23.649035	0.568098
30-Jun-17	23.242530	(0.406505)
31-Jul-17	23.617770	0.375240
31-Aug-17	23.569307	(0.048463)
30-Sep-17	23.449275	(0.120032)
31-Oct-17	23.357057	(0.092218)
30-Nov-17	23.272165	(0.084892)
31-Dec-17	23.320083	0.047918

**B Informații referitoare la numărul și valoarea totală a unităților de fond nou emise, respectiv anulate sunt detaliate la nivel de fiecare luna pentru perioada ianuarie-decembrie 2017**

Data	Nr de unitati nou emise	Valoarea unitatilor nou emise	Nr unitati anulate	Valoarea unitatilor anulate
31-Jan-17	3,228,425.859238	72,066,596	18,246.763341	386,114
28-Feb-17	3,317,834.506471	75,418,865	16,599.335602	367,067
31-Mar-17	2,935,105.370499	67,104,746	26,369.775145	589,003
30-Apr-17	3,742,207.019219	86,428,275	20,420.789655	460,435
31-May-17	3,527,736.343723	82,297,435	32,243.249782	656,980
30-Jun-17	3,521,456.237766	82,961,269	41,331.037919	843,403
31-Jul-17	3,512,921.590530	82,803,260	46,313.671126	1,016,755
31-Aug-17	3,587,052.698272	85,068,467	39,327.892073	909,705
30-Sep-17	3,580,183.854909	84,548,299	64,529.835156	1,501,021
31-Oct-17	3,548,522.934670	83,386,875	48,752.854161	1,111,047
30-Nov-17	3,702,720.257314	86,176,052	50,618.011637	1,158,923
31-Dec-17	3,643,776.909363	84,922,901	33,377.630895	762,888
<b>Total</b>	<b>41,847,943.581974</b>	<b>973,183,040</b>	<b>438,130.846492</b>	<b>9,763,341</b>



**FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT METROPOLITAN LIFE**

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017**

**5. PARTICIPAȚII ȘI SURSE DE FINANȚARE (CONTINUARE)**

**C** Situația privind evoluția numărului de unități de fond și a valorii unității de fond în ultima zi a lunii:

Data	Număr de unități de fond	Valoarea unității de
31-Jan-17	202,811,295.163616	22.477971
28-Feb-17	206,112,530.334485	22.834664
31-Mar-17	209,021,265.929839	23.002199
30-Apr-17	212,743,052.159403	23.080937
31-May-17	216,238,545.253344	23.649035
30-Jun-17	219,718,670.453191	23.242530
31-Jul-17	223,185,278.372595	23.617770
31-Aug-17	226,733,003.178794	23.569307
30-Sep-17	230,248,657.198547	23.449275
31-Oct-17	233,748,427.279056	23.357057
30-Nov-17	237,400,529.524733	23.272165
31-Dec-17	241,010,928.803201	23.320083

**D** Situația privind evoluția numărului participanților și a valorii unității de fond în ultima zi a lunii

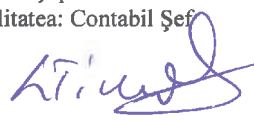
Nr. crt.	Luna	Numărul participanților					Valoarea unității de fond	Număr de unități de fond
		S0*	S1*	S2*	S3*	S4*		
1	Ianuarie	4,713	4	25	39	954,793	22.477971	202,811,295.163616
2	Februarie	3,486	0	10	26	958,243	22.834664	206,112,530.334485
3	Martie	3,153	4	23	23	961,354	23.002199	209,021,265.929839
4	Aprilie	2,399	4	21	24	963,712	23.080937	212,743,052.159403
5	Mai	1,323	1	22	26	964,988	23.649035	216,238,545.253344
6	Iunie	1,747	0	20	30	966,685	23.242530	219,718,670.453191
7	Iulie	1,775	5	20	118	968,327	23.617770	223,185,278.372595
8	August	2,172	4	32	69	970,402	23.569307	226,733,003.178794
9	Septembrie	1,706	3	56	43	972,012	23.449275	230,248,657.198547
10	Octombrie	2,337	2	33	43	974,275	23.357057	233,748,427.279056
11	Noiembrie	3,932	5	29	65	978,118	23.272165	237,400,529.524733
12	Decembrie	5,979	4	27	57	984,017	23.320083	241,010,928.803201

- \* Unde: S0 = număr participanți care au aderat 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 de participanți la care a fost închis contul (decese, invalidități permanente, intrare în drepturile de plata a pensiei)  
 S4 = număr de participanți existenți la sfârșitul lunii

DIRECTOR GENERAL,  
 Numele și prenumele: Oana-Viorica Velicu  
 Semnătura și stampila




ÎNTOCMIT,  
 Nume și prenume: Timofte Laurențiu  
 Calitatea: Contabil Șef



## FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT METROPOLITAN LIFE

### NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017

---

Fondul de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life

Numărul de înregistrare în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară: FP2- 96

Administrator de Fond: Metropolitan Life Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat SA

#### 6. ALTE INFORMAȚII

##### a) Informații cu privire la prezentarea Fondului

Aceste situații financiare sunt prezentate de Fondul de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life ("Fondul") și încorporează rezultatele operațiunilor Fondului pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2016.

Fondul de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life este constituit în baza contractului de societate civilă din data de 7 august 2007 ca Fond de pensii administrat privat, în conformitate cu prevederile Legii nr. 411/2004 privind pensiile administrate privat, dispozițiile Codului Civil referitoare la societatea civilă și ale Normei 4/2007 privind autorizarea fondului de pensii administrat privat.

Fondul a fost autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară – Sectorul Pensii Private („ASF”) prin Decizia nr. 104/28.08.2007 sub numărul FP2-96. La data de 21.11.2016 A.S.F. a avizat definitiv modificarea contractului de societate a Fondului de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life, inclusiv schimbarea denumirii fondului din Alico în Metropolitan Life.

Fondul de pensii este administrat de către Metropolitan Life Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat SA („Societatea”), societate pe acțiuni înființată în iulie 2007 având sediul în București, Bd. Lascăr Catargiu, nr. 47-53, Europe House, et. 4, unitatea 4B, sector 1. Societatea este înregistrată la Registrul Comerțului sub numărul J40/13196/2007.

Metropolitan Life Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat SA este o societate de pensii care a fost înființată pentru a administra un fond de pensii administrat privat.

MAZARS ROMANIA SRL  
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

**6. ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)**

La 31 decembrie 2017 acționarii Societății erau:

1. **Metlife EU Holding Company Limited**, o societate înregistrată și funcționând potrivit legislației din Irlanda, cu sediul social la 20 on Hatch, Lower Hatch Street, Dublin 2, Irlanda, înregistrată la Oficiul Registrului Societăților din Irlanda, sub numărul de înregistrare 504183, cu un număr de acțiuni nominative 26.410.075 cu o valoare nominală totală de 26.410.075 lei, adică 99,9836% din capitalul social
2. **Metlife Services Spolka Z Ograniczona Odpowiedzialnoscia**, persoană juridică poloneză, cu sediul în Varsovia, Str. Przemysłowa nr. 26, cu un număr de acțiuni nominative 4.331 cu o valoare nominală totală de 4.331 lei , adică 0.0164% din capitalul social.

**FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT METROPOLITAN LIFE**

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017**

---

**6. ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)**

**Modalitatea folosită pentru exprimarea în monedă națională a elementelor patrimoniale, a veniturilor și cheltuielilor evidențiate într-o monedă străină**

Modalitatea folosită pentru exprimarea în monedă națională a elementelor patrimoniale, a veniturilor și cheltuielilor evidențiate într-o monedă străină este prezentată în Nota 4 B.

Principalele rate de schimb utilizate pentru conversia în lei a soldurilor exprimate în monedă străină la 31 decembrie 2017 sunt:

Monedă străină	Abreviere	Rata de schimb (lei pentru 1 unitate din monedă străină)	Rata de schimb (lei pentru 1 unitate din monedă străină)
		31 decembrie 2016	31 decembrie 2017
Dolar SUA	USD	4,3033	3,8915
Euro	EUR	4,5411	4,6597

**b) Onorarii auditori**

Cheltuiala cu onorariile auditorilor pentru activitatea de auditare a Fondului aferentă exercițiului încheiat la 31 decembrie 2017 este în sumă de 25.274 lei (2016: 15.776 lei).

**c) Depozitar**

Depozitarul FPAP Metropolitan Life este Unicredit Bank, cu sediul în București, Bulevardul Expozitiei nr.1, RO-012101, sector 1, înscris în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară – Sectorul Pensii Private ca depozitar cu nr DEP-RO-373915, prin Aviz nr 284/18.08.2015. Onorariile pentru activitatea de depozitare a activelor Fondului nu reprezintă o cheltuială a Fondului în conformitate cu legislația în vigoare pentru fondurile de pensii administrate privat. Aceste onorarii sunt suportate de către Societate, fiind reflectate în contul de profit și pierdere al acesteia.

**FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT METROPOLITAN LIFE****NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017****6. ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)****d) Casa și conturi la bănci**

	<b>31 decembrie 2016</b>	<b>31 decembrie 2017</b>
	<b>(lei)</b>	<b>(lei)</b>
Disponibilități la bănci în lei	1	4

În vederea prezentării situației fluxurilor de trezorerie, trezorerie și echivalentele de trezorerie cuprind următoarele elemente :

	<b>31 decembrie 2016</b>	<b>31 decembrie 2017</b>
	<b>(lei)</b>	<b>(lei)</b>
Casa și conturi la bănci	1	4
Depozite la bănci cu scadența mai mică de 3 luni	12.717.632	48.009.972
<b>Total</b>	<b>12.717.633</b>	<b>48.009.976</b>

**e) Creanțe imobilizate**

<b>CREANȚE IMOBILIZATE</b>	<b>31 decembrie 2016</b>	<b>31 decembrie 2017</b>
	<b>(lei)</b>	<b>(lei)</b>
Obligațiuni guvernamentale în lei	2.320.065.347	2.871.199.712
Obligațiuni guvernamentale în valută*	467.388.921	435.182.483
Dobânda estimată pentru obligațiuni guvernamentale în lei	52.925.906	64.300.350
Dobânda estimată pentru obligațiuni guvernamentale în valută*	8.187.050	7.595.889
<b>Total</b>	<b>2.848.567.224</b>	<b>3.378.278.434</b>

\*Pentru o prezentare mai fidelă față de cea din Situațiile Financiare de la 31.12.2016, sumele aferente obligațiunilor guvernamentale în valută (467.388.921 lei), respectiv dobânzii estimate pentru obligațiuni guvernamentale în valută (8.187.050 lei), aferente anului încheiat la 31.12.2016, sunt prezentate distinct de sumele aferente obligațiunilor guvernamentale în lei.

FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT METROPOLITAN LIFE

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017

6. ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

f) Investiții financiare pe termen scurt

INVESTIȚII PE TERMEN SCURT	31 decembrie 2016	31 decembrie 2017
	(lei)	(lei)
Obligațiuni corporative	141,428,393	215,024,408
Obligațiuni municipale	32,901	31,095
Obligațiuni supranaționale	0	43,956,450
Acțiuni	939,987,402	1,207,176,732
Unități de Fond	204,117,518	244,896,565
CertIFICATE DE TREZORERIE	0	97,983,626
Depozite la banci	335,002,784	432,414,285
Dobândă estimată pentru Obligațiuni corporative	2,999,307	4,027,602
Dobândă estimată pentru Obligațiuni municipale	131	185
Dobândă estimată pentru Obligațiuni supranaționale	0	170,186
Dobândă estimată pentru depozite	605,646	1,282,014
	<b>1,624,174,082</b>	<b>2,246,963,148</b>

Pentru depozitele la banci, a se vedea Nota 1 – Situația depozitelor bancare

Soldul la 31.12.2016 al obligațiunilor corporative include 40.000.000 lei prezentate în Situațiile Financiare aferente anului 2016 în categoria obligațiunilor municipale.

Valoarea de achiziție a acțiunilor deținute în portofoliu la 31 decembrie 2017 este de 1.005.429.127 lei (31 decembrie 2016 este de 846.089.585 lei), ceea ce a dus la un câștig net nerealizat de 201.747.605 lei (2016: castig net de 93.897.817 lei).

g) Venituri din investiții financiare cedate

	Exercițiul financiar încheiat la	Exercițiul financiar încheiat la
	31 decembrie 2016	31 decembrie 2017
	(lei)	(lei)
Venituri din cedarea de creante imobilizate	188.875	8.082
Venituri din cedarea de investiții pe termen scurt (certIFICATE DE TREZORERIE)	837.863	704.888
Venituri din cedarea de investiții pe termen scurt (titluri participare)	1.315	0
<b>Total</b>	<b>1.028.053</b>	<b>712.970</b>

**FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT METROPOLITAN LIFE****NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017**

---

**6. ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)****h) Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar**

	<b>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016</b>	<b>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017</b>
	<b>(lei)</b>	<b>(lei)</b>
Venituri din evaluare acțiuni	889.710.161	1.206.765.516
Venituri din evaluare obligațiuni corporative	1.891.950	2.094.907
Venituri din evaluarea certificatelor de trezorerie	446.100	1.778.771
Venituri din evaluarea unităților de fond	43.624.777	49.641.072
Venituri din diferențe de curs	191.194.413	198.666.400
<b>Total</b>	<b>1.126.867.401</b>	<b>1.458.946.666</b>

**FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT METROPOLITAN LIFE****NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE****PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017****6. ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)****i) Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar**

	<b>Exercițiul financiar încheiat la</b>	<b>Exercițiul financiar încheiat la</b>
	<b>31 decembrie 2016</b>	<b>31 decembrie 2017</b>
	<b>(lei)</b>	<b>(lei)</b>
Cheltuieli din evaluarea acțiunilor	865.952.778	1.084.814.550
Cheltuieli din evaluarea obligațiunilor corporative	2.774.276	8.014.759
Cheltuieli din evaluarea certificatelor de trezorerie	281.400	1.033.590
Cheltuieli cu evaluarea unităților de fond	32.783.009	32.553.299
Cheltuieli cu diferențele de curs	187.576.019	192.918.995
Pierderi din creanțe imobilizate	233.708.937	309.154.183
<b>Total</b>	<b>1.323.076.419</b>	<b>1.628.489.376</b>

**j) Cheltuieli cu comisioanele, onorariile și cotizațiile**

	<b>Exercițiul financiar încheiat la</b>	<b>Exercițiul financiar încheiat la</b>
	<b>31 decembrie 2016</b>	<b>31 decembrie 2017</b>
	<b>(lei)</b>	<b>(lei)</b>
Cheltuieli cu comisionul de administrare din activul net al Fondului	23.534.452	30.573.082
Cheltuieli cu onorariile de audit	15.776	25.264
<b>Total</b>	<b>23.550.228</b>	<b>30.598.346</b>



## FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT METROPOLITAN LIFE

### NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

#### PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017

#### 6. ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)

##### k) Tranzacții cu părți afiliate

Părțile afiliate ale Fondului sunt:

- Metropolitan Life Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat SA – în calitate de administrator al Fondului

Natura relațiilor cu părțile afiliate cu care Fondul a efectuat tranzacții sau care au solduri nedecontate la data bilanțului sunt detaliate mai jos. Relațiile au fost stabilite în timpul desfășurării obișnuite a activității Fondului.

Următoarele tranzacții cu Metropolitan Life Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat, în calitate de administrator al fondului de pensii au avut loc în cursul anului și următoarele solduri la sfârșitul anului au rezultat în urma acestor tranzacții:

	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017
	(lei)	(lei)
Comisionul de administrare din activul net al Fondului	23.534.452	30.573.082
Comisionul de administrare din contribuțiile brute	20.488.181	24.906.661
Penalități de transfer	1.531	2.250

##### l) Capital

Capitalul Fondului este format din contribuțiile încasate lunar în fond diminuate cu valoarea comisionului de administrare din contribuții, la care se adaugă valoarea activelor participanților care aderă la Fond mai puțin valoarea activelor participanților care decid să se transfere la un alt fond de pensii administrat privat. Începând cu anul 2016, conform Normei ASF 14/2015 și a hotărârilor Adunării Generale a Acționarilor Societății din data de 12 aprilie 2016, Capitalul Fondului încorporează și rezultatul reportat din anii precedenți. Capitalul Fondului la 31 decembrie 2017 este în sumă de 5.620.394.904 lei (31 decembrie 2016: 4.286.756.304 lei).

##### m) Datorii contingente

La 31 decembrie 2017 Fondul avea datorii contingente determinate de primirea unor cereri de transfer de la participanți. Valoarea acestor datorii este în suma de 548.274 lei (31 decembrie 2016: 226.060 lei), reprezentând numărul de unități existente în contul participanților cu cerere de transfer înregistrată la 31 decembrie 2017 înmulțit cu valoarea unității de fond calculată pentru aceeași dată.

**FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT METROPOLITAN LIFE**

**NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE**

**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017**

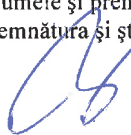
---

**6. ALTE INFORMAȚII (CONTINUARE)**

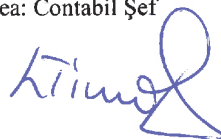
**n) Evenimente ulterioare**

În urma publicării OUG 82 /2017, începând cu data de 01.01.2018 contribuția la fondurile de pensii administrate privat a scăzut de la 5,1% la 3,75%. Procentul va fi aplicat însa unui nivel salarial crescut cu aproximativ 20% în urma mutării contribuțiilor sociale în sarcina angajatului, impactul real în activul participanților și în veniturile Administratorului urmând a fi evaluat pe parcursul anului 2018.

DIRECTOR GENERAL,  
Numele și prenumele: Oana-Viorica Velicu  
Semnătura și ștampila



ÎNTOCMIT,  
Numele și prenumele: Timofte Laurențiu  
Calitatea: Contabil Șef



**Metropolitan Life S.A.F.P.A.P. S.A.**

Europe House

B-dul Lascăr Catargiu, nr. 47-53,

unitatea 4B

RO-010665, sector 1, București

T +40 21 208 44 44

F +40 21 208 44 45

[pensii@metropolitanlife.ro](mailto:pensii@metropolitanlife.ro)

[www.metropolitanlife.ro](http://www.metropolitanlife.ro)

**MAZARS ROMANIA SRL  
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY**

**RAPORTUL ANUAL  
AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE  
LA 31 DECEMBRIE 2017 AFERENT  
FONDULUI DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT METROPOLITAN LIFE**

S.C. Metropolitan Life Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A. înființată în baza Legii nr.31/1991, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/13196/2007, având codul unic de înregistrare 22080817, autorizată de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private sub autorizația nr. SAP-RO-22093254, cu sediul în București, B-dul Lascăr Catargiu, Nr.47-53, etaj 4, unitatea 4B, sector 1, are ca obiect de activitate administrarea de fonduri de pensii administrate privat.

Toate operațiunile financiar-contabile s-au realizat conform prevederilor Legii contabilității 82/1991 republicată, fiind consemnate în documentele justificative și în contabilitate.

La baza întocmirii bilanțului contabil au stat balanța de verificare analitică, avându-se în vedere respectarea Normei nr. 14/2015 emisă de Autoritatea de Supraveghere Financiară ("ASF"), referitoare la reglementările contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private cu modificările și completările ulterioare și a Normei ASF nr. 7/2017 pentru întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale individuale ale entitatilor din sistemul de pensii private, cu modificările și completările ulterioare.

**A. Informații referitoare la identificarea fondului, a administratorului acestuia, a depozitarului și a auditorului acestuia**

**A.1 Informații referitoare la Fond, Depozitar și Auditor**

**Fondul de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life** a fost constituit în baza contractului de societate civilă din data de 7 august 2007, ca fond de pensii administrat privat, în conformitate cu prevederile Legii nr. 411/2004 privind pensiile administrate privat, dispozițiile Codului Civil referitoare la societatea civilă și ale Normei 4/2007 privind autorizarea fondului de pensii administrat privat, cu modificările și completările ulterioare. Fondul a fost autorizat de către Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private prin Decizia nr. 04/28.08.2007. Fondul este înregistrat în Registrul Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (în prezent Autoritatea de Supraveghere Financiară) cu numărul FP2-96.

Metropolitan Life Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A. este companie MetLife, Inc.; Nr. Ordine în Registrul Comerțului: J40/13196/2007, CUI: 22080817, Nr. de Înregistrare la A.N.S.P.D.C.P.: 5904 și 11162, Capital social subscris și vărsat 26.414.406 lei; Autorizat de A.S.F., cod: SAP-RO-22093254.

Gradul de risc al Fondului în conformitate cu prospectul acestuia este mediu.

**Depozitarul** - Administratorul are încheiat contract de depozitare cu UNICREDIT BANK, cu sediul în București, Bulevardul Expoziției, nr 1F, sector 1, având codul fiscal RO 361536, înscrisă în Registrul Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (în prezent Autoritatea de Supraveghere Financiară) ca depozitar cu nr. DEP-RO-373915, prin Aviz nr 284/18.08.2015.

**Auditorul** - Auditorul Fondului de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life este Mazars România SRL, cu sediul în Pipera Business Tower, et, 5, bd. Dimitrie Pompeiu, nr. 6E, sector 2, București, având codul fiscal RO 6970597, înscris ca auditor în registrul Autorității de Supraveghere Financiară cu nr. AUD-RO-6982944, prin Aviz nr. 312/12.12.2016.

## A.2. Identificarea administratorului

Administratorul Fondului de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life este **S.C. Metropolitan Life Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat S.A.**, societate înființată în baza Legii nr.31/1991, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/13196/2007, având codul unic de înregistrare 22080817, autorizată de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (în prezent “Autoritatea de Supraveghere Financiară”) sub autorizația nr. SAP-RO-22093254, cu sediul în București, B-dul Lascăr Catargiu, nr.47-53, etaj 4, unitatea 4B, sector 1.

## A.3. Conducerea

Consiliul de Administrație este alcătuit din trei administratori, respectiv:

- **Mihai Coca-Cozma**, cetățean român, Președintele Consiliului de Administrație, deținând și calitatea de Administrator non-executiv;
- **Ciprian Laduncă**, cetățean român, Administrator non-executiv;
- **Rafal Andrzej Mikusinski**, cetățean polonez, Administrator non-executiv.

## A.4. Structura acționariatului

La 31 decembrie 2017, acționarii Administratorului erau:

1. **Metlife EU Holding Company Limited**, o societate constituită și funcționând în conformitate cu legile Irlandei, cu sediul social în 20 On Hatch, Lower Hatch Street, Dublin 2, Irlanda, înregistrată la Oficiul Registrului Societăților din Irlanda sub numărul 504183, cu un număr de 26.410.075 de acțiuni nominative cu o valoare nominală totală de 26.410.075 lei, adică 99,9836% din capitalul social;

2. **MetLife Services Spolka z ograniczona odpowiedzialnoscia**, persoană juridică, înființată și funcționând în conformitate cu legile din Polonia, cu sediul social în Polonia, 00-450 Varșovia, Przemysłowa 26, înregistrată la Registrul Societăților Comerciale de pe lângă Tribunalul Regional din Varșovia, Districtul XII al Instanței Comerciale sub nr. KRS 0000051561, cu un număr de 4.331 de acțiuni nominative cu o valoare nominală totală de 4.331 lei , adică 0,01640% din capitalul social.

**B. Analiza respectării regulilor de investire conținute în declarația privind politica de investiții, modificările survenite în timpul anului și motivele care le-au determinat**

Portofoliul investițional al Fondului de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life respectă în mod consecvent și unitar regulile de investire conținute în declarația privind politica de investiții a Fondului.

Astfel, politica investițională pentru Fondul de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life urmărește să atingă gradul de siguranță corespunzător al activelor Fondului de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life, maximizarea rentabilității investiției în condițiile gradului de risc asumat. Activitățile de investiții sunt desfășurate în așa fel încât să ducă la dobândirea unei creșteri stabile a valorii unității de fond pe termen lung, dar și la menținerea unei alocări optime a Activelor Fondului de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life.

Declarația privind Politica de Investiții nu a fost schimbată în 2017, iar Prospectul Fondului de Pensii a fost schimbat în decursul anului 2017, în principal ca urmare a modificărilor cu privire la:

- ✓ Schimbarea directorului general al Metropolitan Life SAFRAP

**C. Informații privind evoluția numărului de participanți**

La 31.12.2017 Fondul de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life are un număr de 984.017 de participanți (la 31.12.2016 – 950.140 participanți).

Numărul de participanți este calculat în conformitate Norma 1/2015 privind aderarea și evidența participanților la fondurile de pensii administrate privat, cu modificările și completările ulterioare.

Evoluția numărului de participanți la Fondul de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life este prezentată în **Anexa nr. B9 “Situția privind evoluția numărului participanților și a valorii unității de fond în ultima zi a lunii”**, întocmită în conformitate cu Norma 7/2017 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale individuale ale entităților din sistemul de pensii private, cu modificările și completările ulterioare.

## **D. Managementul riscului investițional și metodele de evaluare a riscului**

### **Riscuri investiționale**

Riscurile la care este supus portofoliul de investiții al Fondului și care sunt atent gestionate sunt:

- *Riscul de credit* - riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a neîndeplinirii de către debitor a obligațiilor contractuale.
- *Riscul de țară* - risc asociat riscului de credit, care este determinat de condițiile economice, sociale și politice ale țării de origine a debitorului;
- *Riscul de piață* - riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, care apare din fluctuațiile pe piață ale prețurilor, ratei dobânzii și cursului valutar;
  - o *Riscul referitor la prețul per acțiune*- este riscul ca valoarea instrumentelor financiare tranzacționate pe bursă să fluctueze din cauza variațiilor cotațiilor de pe bursa de valori
  - o *Riscul valutar* – este riscul ca valoarea activelor denumite în altă valută decât RON să fluctueze din cauza variațiilor de curs valutar,
  - o *Riscul de rată a dobânzii* – este riscul ca valoarea instrumentelor financiare cu venit fix să fluctueze din cauza variațiilor ratelor de dobândă din piață.
- *Riscul de lichiditate* - riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ocazionat de incapacitatea de a vinde instrumentele financiare fără efecte negative asupra prețurilor acestora, pentru a onora în orice moment obligațiile de plată pe termen scurt. Pentru a minimiza acest risc Fondul investește în active cu grad mare de lichiditate
- *Riscul de concentrare* este riscul ca portofoliul de investiții al Fondului să fie expus excesiv față de un anumit activ, emitent, grup de emitenți, sector economic, regiune geografică
- *Riscuri non-financiare includ* riscul de decontare (contrapartidă), riscul operațional, riscul de conformitate/reglementare/juridic, riscul reputațional și altele.

În cazul investițiilor în depozite bancare se urmărește încadrarea în limitele de expunere aprobate pentru băncile agreate ca parteneri, în conformitate cu politica grupului din care Administratorul face parte.

Investițiile în acțiuni sunt efectuate în principal în emitenți cuprinși în principalii indici bursieri.

Pentru activele în valută se urmărește încheierea de tranzacții cu instrumente financiare derivate pentru a reduce riscul valutar.

## **E. Managementul riscului operational**

### **Riscuri operationale**

Riscul operațional constă în înregistrarea de pierderi, determinate de factori interni (derularea neadecvată sau defectuoasă a unor procese interne, personalului sau unor sisteme informatice necorespunzătoare etc.) sau de factori externi (condiții economice, schimbări în mediul financiar, legislativ etc).

Procesele de gestionare a riscului operațional sunt detaliate în procedurile specifice întocmite în fiecare structură operațională, în politica de management al riscului, în procedura privind riscul aferent guvernantei corporative, precum și în planul de recuperare în urma dezastrelor și de continuare a activității existent la nivelul societății.

Monitorizarea riscului operațional are loc prin intermediul unor evaluări periodice ale sistemelor și proceselor interne de care dispune societatea, definirea riscurilor la care societatea poate fi expusă și a controalelor implementate pentru diminuarea frecvenței și severității riscurilor, efectuate de către managementul operațional cu sprijinul Serviciului Administrarea Riscurilor.

## **F. Conformitatea cu legislația și reglementările interne ale societății**

Toate operațiunile desfășurate de societate se realizează în conformitate cu legislația în vigoare. În acest scop sunt întocmite proceduri interne în baza legilor și normelor în vigoare, precum și a politicilor grupului MetLife, din care societatea face parte. Sunt întocmite proceduri pentru toate ariile de activitate din cadrul societății, inclusiv, dar fără a se limita la următoarele:

- Activitățile financiar-contabile ale administratorului;
- Activitățile financiar-contabile ale fondului, inclusiv evaluarea activelor;
- Activitățile de investire ale activelor fondului;
- Activitățile de suport vânzări;
- Activitățile de administrare a conturilor;
- Activitățile de servicii pentru clienți;
- Activitățile de resurse umane;
- Activitățile de suport IT;
- Activitățile administrative;
- Activitățile de audit intern;
- Activitățile de managementul riscului;
- Activitățile de control intern și conformitate.

Aceste proceduri se revizuiesc periodic, în momentul apariției oricăror modificări legislative sau activități noi. Unul dintre elementele cheie din cuprinsul procedurilor îl constituie controalele introduse pe parcursul



proceselor, astfel încât să se asigure conformitatea cu legislația aplicabilă și normele interne ale societății, limitând astfel expunerea la risc a societății.

Procesele desfășurate în cadrul societății fac obiectul verificărilor periodice realizate de structurile de control intern din cadrul societății, sub monitorizarea responsabilului cu activitatea de control intern, care au ca scop urmărirea respectării în fapt a prevederilor procedurale, a respectării și realizării controalelor stabilite în cuprinsul procedurilor și regulamentelor societății. Dintre aceste procese amintim cele prevăzute de legislația în vigoare, Norma 3/2014, la care se pot adăuga misiuni pe procesele la care se constată erori cu o anumită recurență:

- ✓ aderarea și evidența participanților;
- ✓ evidența actelor individuale de aderare;
- ✓ comisionarea și convertirea contribuțiilor;
- ✓ evaluarea portofoliului de active financiare și calculul activului net al fondului de pensii private
- ✓ viramentele contribuțiilor individuale ale participanților la fondurile de pensii private;
- ✓ decontarea tranzacțiilor cu instrumente financiare;
- ✓ asigurarea că se realizează verificări ale tranzacțiilor efectuate la nivelul administratorului și la nivelul fondului de pensii private;
- ✓ transferul activelor participanților între fondurile de pensii private;
- ✓ plata contravalorii activului personal net al participantului la un fond de pensii private în caz de invaliditate, deces și deschiderea dreptului acestuia la pensie;
- ✓ stingerea obligațiilor administratorului și fondurilor de pensii private;
- ✓ mandatarea și monitorizarea agenților de marketing ai fondului de pensii private;
- ✓ elaborarea, prezentarea, depunerea, publicarea și transmiterea către Autoritatea de Supraveghere Financiară, denumită în continuare Autoritate, și participanți a rapoartelor/informărilor prevăzute de actele normative aplicabile.

Toate recomandările și deficiențele identificate au fost deja implementate/remediate sau sunt în curs de remediere conform planului agreat cu conducerea societății, monitorizate periodic și introdus status în Registrul de Control Intern.

De asemenea, Serviciul Control Intern monitorizează permanent tranzacțiile personale ale persoanelor relevante pentru gestionarea conflictului de interes, precum și reclamațiile înregistrate la nivelul societății.

Societatea a implementat, totodată, un proces elaborat pentru asigurarea implementării prevederilor legale aplicabile, care include: urmărirea continuă a noutăților legislative, comunicarea acestora către managementul societății și către structurile organizatorice afectate, monitorizarea implementării lor de către funcțiunile de guvernare corporativă, raportarea periodică a statusului implementării către conducerea executivă și cea administrativă, după ce se primește status de la structurile operaționale, responsabile cu implementarea.



**G. Informații cu privire la cheltuielile de administrare suportate de fond, detaliate pe fiecare componentă**

Cheltuielile de administrare suportate de către fond includ:

<b>Tip cheltuială</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>
Cheltuieli cu comisionul de administrare din activul net al Fondului	23.534.452	30.573.082
Cheltuieli cu onorariile de audit	15.776	25.264
<b>Total</b>	<b>23.550.228</b>	<b>30.598.346</b>

Comisionul de administrare din contribuțiile brute nu este recunoscut drept cheltuială a fondului. Suma reprezentând acest comision a fost de 24.906.855 lei pentru anul 2017 (20.488.181 lei pentru 2016).

**H. Informații cu privire la plățile de disponibilități bănești care s-au efectuat din fondul de pensii administrat privat, detaliate pe tipuri de plăți**

Pe parcursul anului 2017 din fondul de pensii s-au efectuat plăți reprezentând onorarii de audit, comisionul de administrare din activul net, transferuri către alte fonduri, plăți către beneficiari și pensii. Detalii referitoare la plățile efectuate sunt prezentate în continuare:

<b>Tip Plata</b>	<b>Disponibilități virate pe parcursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2016 (lei)</b>	<b>Disponibilități virate pe parcursul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2017 (lei)</b>
Onorarii audit	16.320	26.344
Comision de administrare din activul net	23.063.208	29.987.472
Comision din contribuții brute	20.488.181	24.906.661
Penalități de transfer	1.531	2.250
Participanți transferați din fond în perioada 01.01.2017-31.12.2017	3.039.719	3.753.413
Participanți declarați invalizi și ieșiți din fond în perioada 01.01.2017-31.12.2017	7.145	106.888
Participanți declarați decedați și ieșiți din fond în perioada 01.01.2017-31.12.2017	1.206.238	1.949.676
Participanți care au depus cerere de deschidere a dreptului de pensie și au ieșit din fond în perioada 01.01.2017-31.12.2017	1.519.260	3.953.364

**G. Informații cu privire la situația financiară a Fondului de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life**

Activele fondului de pensii cuprind instrumente financiare în care Fondul poate investi în conformitate cu Legea 411/2004 cu modificările și completările ulterioare, Norma 11/2011 cu modificările și completările ulterioare și prospectul Fondului.

Structura portofoliului de investiții a Fondului de Pensii Administrate Privat Metropolitan Life la 31 decembrie 2017 este prezentată în tabelul următor:

Portofoliul de instrumente financiare	Valoare actualizata (lei)
Col 1	Col 2
<b>1. Instrumente ale pieței monetare, din care:</b>	<b>531.679.927</b>
a. Conturi curente	3
b. Depozite în lei și valută convertibilă	433.696.299
c. Titluri de stat cu scadența mai mică de 1 an	97.983.626
<b>2. Valori mobiliare tranzacționate, din care:</b>	<b>4.804.538.456</b>
a. Titluri de stat cu scadența mai mare de 1 an	3.378.278.434
b. Obligațiuni emise de administrația publică locală	31.280
c. Obligațiuni corporative tranzacționate	219.052.010
d. Acțiuni	1.207.176.732
e. Obligațiuni BERD, BEI, BM	0
f. Alte obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale (investment grade)	0
<b>3. OPCVM</b>	<b>244.896.565</b>
<b>4. Instrumente de acoperire a riscului, din care:</b>	<b>-2.054.731</b>
a. Futures	0
b. Options	0
c. Swaps	0
d. Forward	-2.054.731
<b>5. Private equity</b>	<b>0</b>
<b>6. Alte obligațiuni emise de organisme straine neguvernamentale (investment grade)</b>	<b>44.126.636</b>
<b>7. Alte instrumente financiare</b>	<b>0</b>
<b>Total Activ</b>	<b>5.623.186.854</b>

Datoriile fondului de pensii la 31 decembrie 2017 sunt prezentate în Anexa nr. 10a. Analiza veniturilor fondului de pensii pe categorii de venituri este detaliată pentru fiecare lună a perioadei de raportare (ianuarie - decembrie 2017) în Anexa nr. 10b.

Analiza cheltuielilor fondului de pensii pe categorii de cheltuieli este detaliată pentru fiecare lună a perioadei de raportare (ianuarie-decembrie 2017) în Anexa nr. 10c.

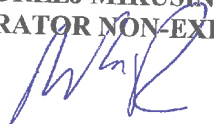
**MIHAI COCA-COZMA,**  
**ADMINISTRATOR NON-EXECUTIV**



**CIPRIAN LADUNCĂ,**  
**ADMINISTRATOR NON-EXECUTIV**



**RAFAL ANDRZEJ MIKUSINSKI**  
**ADMINISTRATOR NON-EXECUTIV**





Denumire administrator  
Cod administrator inreg in reg. ASF  
Denumire depozitar  
Cod depozitar inreg in reg. ASF  
Denumire fond de pensii  
Cod fond de pensii inreg in reg ASF

Metropolitan Life Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat SA  
SAP-RO-22093254  
Unicredit Bank S.A.  
DEP-RO-373915  
Fondul de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life  
FP2-96

Anexa nr.B9

**B. Situația privind evoluția numărului participanților și a valorii unității de fond în ultima zi a lunii**

Nr. crt.	Luna	S0*	S1*	S2*	S3*	S4*	Valoarea unității de fond	Număr de unități de fond
1	Ianuarie	4713	4	25	39	954793	22,477971	202.811.295,163616
2	Februarie	3486	0	10	26	958243	22,834664	206.112.530,334485
3	Martie	3153	4	23	23	961354	23,002189	209.021.265,929839
4	Aprilie	2399	4	21	24	963712	23,080937	212.743.052,159403
5	Mai	1323	1	22	26	964988	23,649035	216.238.545,253344
6	Iunie	1747	0	20	30	966885	23,24253	219.718.670,453191
7	Iulie	1775	5	20	118	968327	23,61777	223.185.278,372595
8	August	2172	4	32	69	970402	23,569307	226.733.003,178794
9	Septembrie	1706	3	56	43	972012	23,449275	230.248.657,198547
10	Octombrie	2337	2	33	43	974275	23,357057	233.748.427,279056
11	Noiembrie	3932	5	29	65	978118	23,272165	237.400.529,524733
12	Decembrie	5979	4	27	57	984017	23,320083	241.010.928,803201
<b>TOTAL</b>		<b>34722</b>	<b>36</b>	<b>318</b>	<b>563</b>			<b>2.658.972.183,650800</b>

\* Unde:  
S0 = număr participanți care au aderat 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 de participanți la care a fost închis contul (decese, invalidități permanente, intrare în drepturile de plată a pensiei);  
S4 = număr de participanți existenți la sfârșitul lunii în luna respectivă;



ADMINISTRATOR,  
Numele și prenumele Mihal Coca-Cozma  
Semnătura \_\_\_\_\_

Ștampila unității

MAZARS ROMANIA SRL  
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY



Denumire administrator Metropolitan Life Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat SA

Cod administrator inreg in reg. ASF SAP-RO-22093254

Denumire depozitar Unicredit Bank S.A.

Cod depozitar inreg in reg. ASF DEP-RO-373915

Denumire fond de pensii Fondul de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life

Cod fond de pensii inreg in reg ASF FP2-96

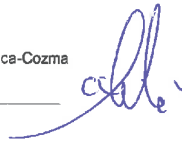
## Informatii privind datoriile fondului la 31 decembrie 2017

- lei

Codul instrumentului	Denumirea elementului de pasiv al fondului	Contul contabil	Valoarea contabila la 31.12.2017	Din care: pe termen scurt	Pe termen lung
col.1	col.2	col.3	col.3	col.4	col.5
5.1.	Comision de administrare		2.776.710	2.776.710	0,00
5.1.1	-din activ net	408.01	2.776.710	2.776.710	0,00
5.1.2.	-din contributi brute	4624.01	0	0	0,00
5.2.	Taxe de audit	408.02	15.240	15.240	0,00
5.3.	Alte datorii		2.054.828	2.054.828	0,00
5.3.1.	-societati de intermediere financiara	509.01	0	0	0,00
5.3.2.	-contracte forward	4628	2.054.828	2.054.828	0,00
5.3.3.	-decontari cu participantii	4521.01	0	0	0,00
	<b>TOTAL OBLIGATII (5.1.+5.2.+5.3.)</b>		<b>4.846.777</b>	<b>4.846.777</b>	<b>0,00</b>

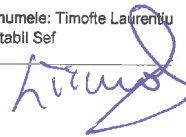
ADMINISTRATOR,  
Numele si prenumele Mihai Coca-Cozma

Semnatura \_\_\_\_\_



INTOCMIT,  
Numele si prenumele: Timofte Laurentiu  
Calitatea: Contabil Sef

Semnatura \_\_\_\_\_



Stampila unitatii



MAZARS ROMANIA SRL  
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY





Metropolitan Life Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat  
 SAP-RO-2208264  
 Unicredit Bank S.A.  
 DEP-RO-373915  
 Fondul de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life  
 FP2-96

Denumire administrator  
 Cod administrator inreg in reg. ASF  
 Denumire depozitar  
 Cod depozitar inreg in reg. ASF  
 Denumire fond de pensii  
 Cod fond de pensii inreg in reg. ASF

Analiza veniturilor fondului de pensii private la 31 decembrie 2017

Descriere a elementului de venit al fondului	LEI													
	col.1	col.2	col.3	col.4	col.5	col.6	col.7	col.8	col.9	col.10	col.11	col.12	col.13	Total lunar/decembrie 2017
Alte venituri din exploatare		7588	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Venituri din investitii financiare pe termen scurt - dividende		762.01	0	8.207.548	0	14.318.521	27.158.062	17.955.402	5.052.646	1.790.230	6.042.286	13.995.407	0	94.525.102
Venituri din creante mobilizate - obligatiuni de stat RON		763.1	14.894.102	13.979.500	6.986.269	21.766.008	11.513.487	15.942.746	8.572.505	6.994.464	15.853.116	9.294.378	21.371.589	152.896.725
Venituri din creante mobilizate - obligatiuni de stat valuta		763.3	4.107.409	1.788.608	775.622	1.542.362	1.196.409	1.841.358	2.112.104	1.568.523	2.175.408	1.254.192	1.137.534	23.954.074
Venituri din imobilizari financiare cedate		764.1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Venituri din imobilizari financiare cedate RON si valuta		764.1.01	8.082	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	8.082
Castiguri din investitii pe termen scurt cedate - actiuni RON si valuta		764.2.1	0	30.000	514.109	0	0	0	0	0	91.279	23.801	42.189	704.888
Castiguri din investitii pe termen scurt cedate - titluri de participare		764.2.2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Venituri din diferente de curs valutare		765.1	22.490.775	27.285.481	23.136.885	16.617.982	14.789.136	15.565.090	9.249.287	8.623.161	13.061.654	17.136.479	11.636.987	198.666.400
Venituri din dobanzi - depozite termen scurt RON		765.1	309.725	288.361	322.258	300.430	274.419	261.736	251.102	236.808	265.634	443.133	676.209	3.980.581
Venituri din dobanzi - obligatiuni municipale RON		766.1	54	49	84	803	48	48	48	47	47	73	75	1.827
Venituri din dobanzi - depozite termen scurt valuta		766.2	0	0	5.593	1.181	0	0	0	0	0	0	0	0
Venituri din dobanzi - obligatiuni de stat RON		766.5	8.886.587	7.816.365	7.840.626	8.420.984	8.499.973	9.276.729	9.587.765	9.458.625	9.774.119	9.458.625	9.951.807	67.954
Venituri din dobanzi - obligatiuni de stat valuta		766.5.1	1.394.916	1.267.534	1.316.212	1.207.205	1.217.622	1.257.449	1.260.372	1.224.806	1.263.401	1.233.966	1.276.855	15.163.700
Venituri din dobanzi - obligatiuni bancare		766.7	513	537	471	1.687	567	565	572	575	688	6597	1.812	15.205
Venituri din dobanzi - obligatiuni corporative		766.8	699.602	691.671	786.808	763.096	797.594	763.277	783.277	760.080	855.002	862.323	886.928	9.431.738
Venituri din dobanzi - obligatiuni supranationale		766.9	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Alte venituri financiare - actiuni RON		768.1	98.403.080	117.006.794	89.991.578	76.837.262	142.707.348	130.887.250	128.860.939	100.031.380	71.733.285	103.908.737	86.972.831	1.206.765.516
Alte venituri financiare - obligatiuni corporative		768.2	51.200	110.660	98.700	51.431	59.424.030	235.680	260	802.080	79.386	90.100	279.750	2.094.907
Alte venituri financiare - certificate de trezorerie valuta		768.4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Alte venituri financiare-OPFCVM		768.6	4.706.451	4.489.705	3.376.418	3.424.911	6.171.881	5.843.224	4.299.765	4.064.476	2.700.200	4.462.394	3.746.656	48.641.072
Alte venituri financiare - certificate de trezorerie RON		768.8	0	19.884	204.604	253.007	221.533	171.287	109.327	48.782	115.987	194.115	306.880	1.778.771
<b>TOTAL</b>			<b>146.766.975</b>	<b>178.465.688</b>	<b>151.571.977</b>	<b>114.896.475</b>	<b>212.537.342</b>	<b>200.045.842</b>	<b>170.140.000</b>	<b>135.715.517</b>	<b>123.951.623</b>	<b>162.383.907</b>	<b>138.148.853</b>	<b>1.866.304.248</b>

ADMINISTRATOR,  
 Numele si prenumele: Mihai Coca-Cozma

Semnatura  
 Stampila unitatii



INTOCMIT,  
 Numele si prenumele: Timofie Laurentiu  
 Calitatea: Contabil Sef  
 Semnatura *Timofie Laurentiu*

**MAZARS ROMANIA SRL**  
**FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY**



Metroplitan Life Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat SA  
 SAP-RO-22093254  
 Unicredit Bank S.A.  
 DIFP-RO-373915  
 Fondul de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life  
 FP2-96

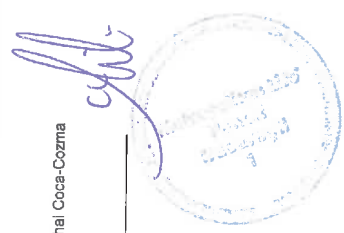
Denumire administrator  
 Cod administrator inreg in reg. ASF  
 Denumire depozitar  
 Cod depozitar inreg in reg. ASF  
 Denumire fond de pensii  
 Cod fond de pensii inreg in reg. ASF

Analiza cheltuielilor fondului de pensii private la 31 decembrie 2017

Descriere a elementului de cheltuiala a fondului	LEI													
	col.1	Luna ianuarie 2017	Luna februarie 2017	Luna martie 2017	Luna aprilie 2017	Luna mai 2017	Luna iunie 2017	Luna iulie 2017	Luna august 2017	Luna septembrie 2017	Luna octombrie 2017	Luna noiembrie 2017	Luna decembrie 2017	Total ianuarie-decembrie 2017
	col.2	col.3	col.3	col.4	col.5	col.6	col.7	col.8	col.9	col.10	col.11	col.12	col.13	col.8
Cheltuieli privind onorariile de audit	6223	2.021	1.948	2.157	2.088	2.157	2.088	2.157	2.157	2.088	2.157	2.088	2.157	25.264
Cheltuieli privind comisioanele administratorului (din activul net al fondului)	6224	2.246.323	2.306.198	2.366.638	2.427.765	2.493.560	2.563.903	2.597.440	2.660.800	2.685.738	2.711.997	2.734.924	2.777.796	30.573.082
Pierderi din creante legate de participatii - obligatiuni de stat RON	663.1	25.135.868	13.859.911	11.489.657	11.570.979	8.840.721	24.253.109	15.406.753	18.861.170	33.229.048	45.585.750	60.102.296	12.206.168	280.641.419
Pierderi din creante legate de participatii - obligatiuni de stat valuta	663.3	4.809.322	2.716.075	3.877.647	1.351.234	1.269.494	2.373.740	2.176.865	1.183.955	3.049.972	2.506.339	1.947.885	1.250.236	28.512.764
Cheltuieli din imobilizari financiare cedate RON si valuta	664.01	0	0	114.341	0	0	0	0	0	0	0	0	0	114.341
Cheltuieli din investitii pe termen scurt cedate RON	665.1	22.549.931	27.260.331	22.174.248	16.326.950	13.476.168	18.812.304	15.310.888	8.910.574	11.159	11.833	16.283.047	10.791.646	22.992
Alte cheltuieli financiare - actiuni RON	668.1	52.377.482	57.667.563	74.445.994	65.145.987	60.675.345	167.082.800	80.456.536	145.763.425	8.755.255	12.267.951	78.079.793	96.163.046	192.918.995
Alte cheltuieli financiare-obligatiuni corporative	668.2	880.840	140.400	220.116	172.420	2.766.989	236.200	83.720	420.748	236.600	1.055.960	1.172.910	613.072	1.084.814.551
Alte cheltuieli financiare - depreciere obligatiuni	668.8	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	8.003.795
Alte cheltuieli financiare - UF valuta	668.6	1.555.472	1.652.525	1.933.275	1.473.456	1.009.481	5.391.172	1.424.394	3.658.545	4.295.336	3.279.285	3.707.119	3.173.260	32.553.299
Alte cheltuieli financiare - depreciere obligatiuni	668.81	0	88.625	17.858	33.231	117.933	95.686	54.036	36.372	153.749	211.655	138.781	85.664	1.033.590
Alte cheltuieli financiare - reeval CTN	668.9	0	0	7.396	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7.396
<b>TOTAL</b>		<b>109.557.060</b>	<b>105.793.577</b>	<b>116.649.327</b>	<b>98.504.109</b>	<b>90.653.849</b>	<b>220.813.002</b>	<b>117.511.488</b>	<b>181.497.746</b>	<b>163.538.276</b>	<b>145.716.277</b>	<b>182.252.085</b>	<b>126.736.259</b>	<b>1.659.225.055</b>

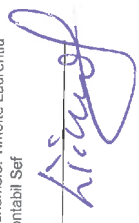
ADMINISTRATOR,  
 Numele si prenumele: Mihal Coca-Cozma

Semnatura \_\_\_\_\_



INTOCMIT,  
 Numele si prenumele: Timofte Laurentiu  
 Calitatea: Contabil Ser

Semnatura \_\_\_\_\_



**MAZARS ROMANIA SRL**  
**FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY**



**FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT METROPOLITAN LIFE**  
**RAPORT PRIVIND APLICAREA ANUMITOR PREVEDERI LEGALE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017**  
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

---

**1. Calculul valorii activului net și a valorii unității de fond, precum și metodologia de calcul a indicatorilor financiari specifici fondurilor de pensii administrate privat**

Metodologia de calcul a valorii activului net și a valorii unității de fond la 31 decembrie 2017 pentru Fondul de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life este în conformitate cu cerințele Normei nr. 11/2011, privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificările și completările ulterioare ("Norma 11/2011").

Evoluția valorii activului net, a valorii unității de fond și a numărului unităților de fond este prezentată mai jos:

<b>Data</b>	<b>Activ net</b>	<b>Nr UF</b>	<b>VUAN</b>
31-Jan-17	4.558.786.408,35	202.811.295,163616	22,477971
29-Feb-17	4.706.510.316,54	206.112.530,334485	22,834664
31-Mar-17	4.807.948.710,44	209.021.265,929839	23,002199
30-Apr-17	4.910.308.916,96	212.743.052,159403	23,080937
31-May-17	5.113.832.864,56	216.238.545,253344	23,649035
30-Jun-17	5.106.817.778,28	219.718.670,453191	23,242530
31-Jul-17	5.271.138.636,77	223.185.278,372595	23,617770
31-Aug-17	5.343.939.651,72	226.733.003,178794	23,569307
30-Sep-17	5.399.164.171,24	230.248.657,198547	23,449275
31-Oct-17	5.459.675.345,47	233.748.427,279056	23,357057
30-Nov-17	5.524.824.295,43	237.400.529,524733	23,272165
31-Dec-17	5.620.394.904,13	241.010.928,803201	23,320083

**MAZARS ROMANIA SRL**  
**FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY**

**FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT METROPOLITAN LIFE**  
**RAPORT PRIVIND APLICAREA ANUMITOR PREVEDERI LEGALE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017**  
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

Principalii indicatori financiari specifici fondurilor de pensii administrate privat sunt:

- Valoarea unității de fond la 31 decembrie 2017 a fost 22,320083;
- Rata de rentabilitate și gradul de risc se calculează conform legii, în tabelul de mai jos sunt prezentate atât ratele trimestriale raportate, cât și formula de calcul:

Trimestrul	Grad de risc	Rata rentabilitate	Formula calcul rata rentabilitate
I 2017	24,50420338 (la 31.03.2017)	4,4510%	$\ln(21,008415/22,964362)/2=4,4510\%$ Unde: 21,008415 este valoarea unității de fond în data de 30.03.2015 22,964362 este valoarea unității de fond în data de 30.03.2017
II 2017	22,38699959 (la 30.06.2017)	5,2196%	$\ln(20,947237/23,252206)/2 = 5,2196\%$ Unde: 20,947237 este valoarea unității de fond în data de 29.06.2015 23,252206 este valoarea unității de fond în data de 29.06.2017
III 2017	22,81818665 (la 30.09.2017)	5,0703%	$\ln(21,214309 /23,478488)/2 = 5,0703\%$ Unde: 21,214309 este valoarea unității de fond în data de 29.09.2015 23,478488 este valoarea unității de fond în data de 28.09.2017
IV 2017	21,59291522 (la 31.12.2017)	4,1974%	$\ln(21,427846 /23,304352)/2 = 4,1974\%$ Unde: 21,427846 este valoarea unității de fond în data de 30.12.2015 23,304352 este valoarea unității de fond în data de 28.12.2017

**2. Calculul, convertirea și evidența contribuțiilor individuale ale participanților la Fondul de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life**

Calculul, convertirea și evidența contribuțiilor individuale ale participanților la Fondul de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life au respectat prevederile prevăzute în Norma nr. 11/2008 privind colectarea contribuțiilor individuale ale participanților la fondurile de pensii administrate privat, cu modificările ulterioare ("Norma 11/2008") și în Norma nr. 1/2015 privind aderarea și evidența participanților la fondurile de pensii administrate privat, cu modificările ulterioare ("Norma 1/2015").

Situația lunară a contribuțiilor individuale ale participanților la Fondul de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life este primită de la Casa Națională de Pensii Publice și de la Ministerul Apărării Naționale și validată prin chei de verificare stipulate în reglementările menționate mai sus. Contravaloarea acestora este detaliată mai jos:

**MAZARS ROMANIA SRL**  
**FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY**

**FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT METROPOLITAN LIFE**  
**RAPORT PRIVIND APLICAREA ANUMITOR PREVEDERI LEGALE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017**  
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

- Valoarea contribuțiilor lunare ale Fondului este prezentată în tabelul de mai jos:

Data	Nr de unitati nou emise	Valoarea unitatilor nou emise	Nr unitati anulate	Valoarea unitatilor anulate
31-Jan-17	3.228.425,859238	72.066.596	18.246,763341	386.114
28-Feb-17	3.317.834,506471	75.418.865	16.599,335602	367.067
31-Mar-17	2.935.105,370499	67.104.746	26.369,775145	589.003
30-Apr-17	3.742.207,019219	86.428.275	20.420,789655	460.435
31-May-17	3.527.736,343723	82.297.435	32.243,249782	656.980
30-Jun-17	3.521.456,237766	82.961.269	41.331,037919	843.403
31-Jul-17	3.512.921,590530	82.803.260	46.313,671126	1.016.755
31-Aug-17	3.587.052,698272	85.068.467	39.327,892073	909.705
30-Sep-17	3.580.183,854909	84.548.299	64.529,835156	1.501.021
31-Oct-17	3.548.522,934670	83.386.875	48.752,854161	1.111.047
30-Nov-17	3.702.720,257314	86.176.052	50.618,011637	1.158.923
31-Dec-17	3.643.776,909363	84.922.901	33.377,630895	762.888
<b>Total</b>	<b>41.847.943,581974</b>	<b>973.183.040</b>	<b>438.130,846492</b>	<b>9.763.341</b>

- Taxa de administrare a fondului pentru anul financiar 2017 și 2016 este prezentată în tabelul de mai jos:

	Exercițiul financiar încheiat la	Exercițiul financiar încheiat la
	31 decembrie 2016	31 decembrie 2017
	(lei)	(lei)
Cheltuieli cu comisionul de administrare din activul net al Fondului	23.534.452	30.573.082
Cheltuieli cu onorariile de audit	15.776	25.264
<b>Total</b>	<b>23.550.228</b>	<b>30.598.346</b>

**3. Calculul și evidența comisionului constituit conform prevederilor art. 86 alin. (1) din Legea 411/2004 cu modificările ulterioare**

În cursul anului 2017 conducerea Metropolitan Life Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat a calculat comisionul de administrare aferent Fondului de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life, constituit conform prevederilor art. 86 alin. (1) din Legea 411/2004 cu modificările ulterioare ("Legea 411/2004"), după cum urmează:

- deducerea unui quantum din contributiile brute, 2,5%, aceasta deducere fiind făcută înainte de convertirea contribuțiilor în unități de fond;
- deducerea unui procent din activul net total al fondului de pensii administrat privat 0,05%, stabilit prin prospectul schemei de pensii private.

**FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT METROPOLITAN LIFE**  
**RAPORT PRIVIND APLICAREA ANUMITOR PREVEDERI LEGALE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017**  
**(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)**

---

Calculul și evidența comisionului de administrare au respectat prevederile prevăzute în art. 86 alin (1) din Legea 411/2004, în Norma 11/2008 și în Norma 01/2015.

Nivelul comisionului de administrare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017 este 55.481.180,47 RON.

**4. Calculul și evidența activelor Fondului de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life, inclusiv a dividendelor de încasat**

La calculul și evidența activelor, conducerea Metropolitan Life Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat a urmat prevederile Normei nr. 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private (“Norma 11/2011”).

Structura activelor Fondului la 31 decembrie 2017 este prezentată mai jos:

<b>Portofoliul cu instrumente financiare</b>	<b>Valoare actualizata (lei)</b>
<b>Col 1</b>	<b>Col 2</b>
<b>1. Instrumente ale pietei monetare, din care:</b>	<b>531.679.927</b>
a. Conturi curente	3
b. Depozite in lei si valuta convertita	433.696.299
c. Titluri de stat cu scadența mai mică de 1 an	97.983.626
<b>2. Valori mobiliare tranzactionate, din care:</b>	<b>4.804.538.456</b>
a. Titluri de stat cu scadenta mai mare de 1 an	3.378.278.434
b. Obligatiuni emise de administratia publica locala	31.280
c. Obligatiuni corporatiste tranzactionate	219.052.010
d. Actiuni	1.207.176.732
<b>3. OPCVM</b>	<b>244.896.565</b>
<b>4. Instrumente de acoperire a riscului, din care:</b>	<b>-2.054.731</b>
a. Forward	-2.054.731
<b>5. Private equity</b>	<b>0</b>
<b>6. Alte obligatiuni emise de organisme straine guvernamentale (investment grade)</b>	<b>44.126.636</b>
<b>Total Activ</b>	<b>5.623.186.854</b>

**5. Calculul și evidența operațiunilor de încasări și plăți efectuate prin conturile Fondului de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life**

Calculul și evidența operațiunilor de încasări și plăți efectuate prin conturile bancare ale Fondului de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life au fost făcute în conformitate cu prevederile Normei 15/2009 privind operațiunile de încasări și plăți efectuate prin conturile fondului de pensii administrat privat, cu modificările ulterioare (“Norma 15/2009”), cu privire la următoarele categorii de operațiuni:

a) operațiunile privind viramentele contribuțiilor individuale ale participanților la fondurile de pensii administrate privat;

**MAZARS ROMANIA SRL**  
**FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY<sup>4</sup>**



**FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT METROPOLITAN LIFE**  
**RAPORT PRIVIND APLICAREA ANUMITOR PREVEDERI LEGALE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017**  
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

- b) operațiunile privind decontarea tranzacțiilor cu instrumente financiare;
- c) operațiunile privind transferul activelor participanților între fondurile de pensii administrate privat;
- d) operațiunile privind plata contravalorii activului personal net al participantului la un fond de pensii administrat privat în caz de invaliditate, în caz de deces și în caz de deschidere a dreptului acestuia la pensie;
- e) operațiunile privind stingerea obligațiilor fondului de pensii.

Situația operațiunilor de încasări și plăți efectuate în anul 2017 este prezentată mai jos:

**SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE**  
 la data de 31 decembrie 2017

Nr. crt.	Denumirea indicatorului	Exercitiul financiar precedent (lei)	Exercitiul financiar curent (lei)
<b>A</b>	<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE</b>		
	a) Încasări de la participanți	822,524,909	998,089,700
	b) Plăți către participanți	-5,582,444	-9,749,206
	c) Plăți către furnizori și creditorii	-43,567,692	-54,922,726
	d) Dobânzi plătite	0	0
	e) Încasări din asigurarea împotriva cutremurelor	0	0
	<b>Trezoreria netă din activitatea de exploatare</b>	<b>773,374,773</b>	<b>933,417,768</b>
<b>B</b>	<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE INVESTIȚII</b>		
	a) Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	-253,033,627	-203,112,732
	b) Plăți pentru achiziționarea de imobilizări financiare	-1,719,421,510	-2,372,130,643
	c) Încasări din vânzarea de imobilizări financiare	1,153,717,945	1,663,818,547
	d) Dobânzi încasate	670,924	3,219,153
	e) Venituri financiare încasate	9,294,723	10,080,249
	<b>Trezorerie netă din activități de investiție</b>	<b>-808,771,545</b>	<b>-898,125,425</b>
<b>C</b>	<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE FINANȚARE</b>		
	<i>Trezorerie netă din activități de finanțare</i>		
	<b>Creșterea netă a trezoreriei și a echivalentelor de trezorerie</b>	<b>-35,396,772</b>	<b>35,292,342</b>
	<i>Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar</i>	<b>48,114,405</b>	<b>12,717,633</b>
	<i>Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar</i>	<b>12,717,633</b>	<b>48,009,975</b>

**FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT METROPOLITAN LIFE**  
**RAPORT PRIVIND APLICAREA ANUMITOR PREVEDERI LEGALE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017**  
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

**6. Calculul și evidența transferurilor participanților între fondurile de pensii administrate privat**

La calculul și evidența transferurilor participanților între Fondul de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life și alte fonduri de pensii administrate privat, administratorul Metropolitan Life Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat a îndeplinit procedura cu privire la realizarea transferului activului unui participant de la un fond de pensii administrat privat la un alt fond de pensii administrat privat prevăzută în Norma nr. 26/2014 privind transferul participanților între fondurile de pensii administrate privat, cu modificările ulterioare (“Norma 26/2014”).

În cursul anului 2017, situația transferurilor de participanți între Fondul de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life și alte fonduri de pensii administrate privat este prezentată mai jos:

Luna	Numărul participanților					Valoarea unității de fond	Număr de unități de fond
	S0*	S1*	S2*	S3*	S4*		
Ianuarie	4.713	4	25	39	954.793	22,477971	202.811.295,163616
Februarie	3.486	0	10	26	958.243	22,834664	206.112.530,334485
Martie	3.153	4	23	23	961.354	23,002199	209.021.265,929839
Aprilie	2.399	4	21	24	963.712	23,080937	212.743.052,159403
Mai	1.323	1	22	26	964.988	23,649035	216.238.545,253344
Iunie	1.747	0	20	30	966.685	23,242530	219.718.670,453191
Iulie	1.775	5	20	118	968.327	23,617770	223.185.278,372595
August	2.172	4	32	69	970.402	23,569307	226.733.003,178794
Septembrie	1.706	3	56	43	972.012	23,449275	230.248.657,198547
Octombrie	2.337	2	33	43	974.275	23,357057	233.748.427,279056
Noiembrie	3.932	5	29	65	978.118	23,272165	237.400.529,524733
Decembrie	5.979	4	27	57	984.017	23,320083	241.010.928,803201

\* Unde: S0 = număr participanți care au aderat 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 de participanți la care a fost închis contul (decese, invalidități permanente, intrare în drepturile de plată a pensiei);

S4 = număr de participanți existenți la sfârșitul lunii sfârșitul lunii în luna respectivă;

**7. Calculul și evidența utilizării activului personal net al participantului la Fondul de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life, în caz de invaliditate și în caz de deces**

Utilizarea activului personal net al participantului la Fondul de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life, în caz de invaliditate și în caz de deces a fost efectuată în conformitate cu prevederile Normei nr. 7/2015 privind utilizarea activului personal net al participantului la un fond de pensii administrat privat, în caz de invaliditate și în caz de deces, cu modificările ulterioare (“Norma 7/2015”).

În cursul anului 2017, valoarea activului net utilizat în caz de invaliditate a fost de 106.888 RON, iar valoarea activului net utilizat în caz de deces a fost de 2.225.437 RON, din care 275.761 RON

**FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT METROPOLITAN LIFE**  
**RAPORT PRIVIND APLICAREA ANUMITOR PREVEDERI LEGALE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017**  
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

---

nu au ieșit din Fond deoarece moștenitorii sunt participanți la FPAP Metropolitan Life. Numărul de participanți pentru care a fost închis contul a fost de 557.

**8. Calculul și evidența provizioanelor tehnice constituite de administrator, categoriile de active admise să acopere provizioanele tehnice ale administratorului constituite de administrator, precum și regulile de diversificare pentru activele admise să acopere provizioanele tehnice constituite de administrator**

Pentru calculul și evidența provizioanelor tehnice pentru Fondul de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life, administratorul Metropolitan Life SAFPAP a aplicat reglementările prevăzute de Norma 13/2012 privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat ("Norma 13/2012"). Provizioanele tehnice au fost constituite corespunzător riscurilor generate de angajamentele financiare obligatorii, prevăzute de Legea nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, republicată, cu modificările ulterioare ("Legea 411/2004") precum și de angajamentele financiare suplimentare, asumate prin prospectele schemei de pensii administrate. Calculul provizionului tehnic este efectuat conform modelului standard descris în norma menționată anterior.

Conform Normei ASF nr. 9/28.01.2016, intrată în vigoare la 09.02.2016, termenul de 6 ani prevăzut la art. 18 din Norma nr. 13/2012 privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat se prelungește cu 2 ani, atingerea nivelului provizionului tehnic realizându-se, în continuare, prin suplimentarea anuală a activelor corespunzătoare provizionului tehnic cu o sumă reprezentând minimum 10% din comisionul anual de administrare prevăzut la art. 85 lit. a) din Lege și realizat în exercițiul financiar precedent.

Valoarea provizionului tehnic constituit pentru Fondul de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life la data de 31 decembrie 2017 este **26.849.583 RON**.

**Categoriile de active admise să acopere provizioanele tehnice ale administratorului constituite de Metropolitan Life Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat**

În conformitate cu prevederile Normei 13/2012, activele financiare necesare acoperirii provizionului tehnic pentru Fond de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life provin din resursele financiare proprii ale administratorului, valoarea acestora de **29.963.173 RON** fiind mai mare decât suma rezultată din calculul provizionului tehnic pentru Fondul de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life la 31 decembrie 2017.

Investirea activelor corespunzătoare provizionului tehnic pentru Fondul de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life la 31 decembrie 2017 a fost realizată conform naturii și duratei plăților viitoare așteptate, în titluri emise de autorități ale administrației publice centrale din România – **29.963.033 RON** la 31 decembrie 2017, iar **140 RON** reprezintă soldul la aceeași dată al contului curent constituit pentru plata provizionului tehnic.

**Regulile de diversificare pentru activele admise să acopere provizioanele tehnice constituite de Metropolitan Life Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat**

În legătură cu diversificarea activelor care acoperă provizionul tehnic constituit pentru Fondul de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life, Norma 13/2012 nu prevede cerințe privind regulile de diversificare ale acestora. Structura activelor care acoperă provizionul tehnic este prezentată la punctul 2 de mai sus.

**FONDUL DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT METROPOLITAN LIFE**  
**RAPORT PRIVIND APLICAREA ANUMITOR PREVEDERI LEGALE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2017**  
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

---

**9. Calculul și evidența garanției minime pentru fiecare participant al Fondului de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life, prevăzute la art. 135 alin. (2) din Lege**

În conformitate cu art. 135 alin. (2) din Legea nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, republicată, cu modificările ulterioare ("Lege"), suma totală cuvenită pentru pensia privată nu poate fi mai mică decât valoarea contribuțiilor plătite, diminuate cu penalitățile de transfer și comisioanele legale.

În cursul anului 2017, Fondul de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life a respectat această prevedere, iar la 31 decembrie 2017 valoarea activului net a fost în sumă de 5.620.394.904 RON și garanția minimă a fost în sumă de 4.393.092.652 RON.

Director General

Oana-Viorica Velicu



MAZARS ROMANIA SRL  
FOR IDENTIFICATION PURPOSE ONLY

**HOTARAREA ADUNARII GENERALE  
ORDINARE A ACTIONARILOR**

**RESOLUTION OF THE ORDINARY  
GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS  
OF**

**Metropolitan Life Societate de Administrare a unui Fond de Pensii Administrat Privat  
S.A.**

**("Societatea"/ the "Company")**

nr. 1 din data de 12 Aprilie 2018

no. 1 dated 12 April 2018

**MetLife EU Holding Company Limited** o societate inregistrata si functionand potrivit legislatiei din Irlanda, cu sediul social in 20 On Hatch, Lower Hatch Street, Dublin 2, Irlanda, inregistrata sub numărul 504183, („MEUHC”), reprezentată de Dl. Dirk Ostijn,

**MetLife EU Holding Company Limited**, a company organized and existing under the laws of Ireland, with headquarters in Dublin, 20 on Hatch, Lower Hatch Street, Dublin 2 registered under no. 504183, („MEUHC”), represented by Mr Dirk Ostijn,

si

and

**MetLife Services Spolka z ograniczona odpowiedzialnoscia**, persoana juridica infiintata si functionand in conformitate cu legile din Polonia, cu sediul social in Polonia, 00-450 Varsovia, Przemysłowa 26, inregistrata la Registrul Societatilor Comerciale de pe langa Tribunalul Regional din Varsovia, Districtul XII al Instantei Comerciale sub nr. KRS 0000051561 („MetLife”), reprezentata in mod legal prin domnii Piotr Sztrauch, Stanik Zbigniew , membrii Consiliului de Administratie ai MetLife Services Spolka z ograniczona odpowiedzialnoscia,

**MetLife Services Spolka z ograniczona odpowiedzialnoscia**, a legal entity organized and in good standing under the laws of Poland, having its headquarters in Poland, 00-450 Warsaw, Przemysłowa 26, registered with the Trade Companies Registry attached to the Warsaw Regional Tribunal, District XII of the Commercial Court, under no. KRS 0000051561 („MetLife”), duly represented by Piotr Sztrauch, Stanik Zbigniew, members of the Board of Directors of MetLife Services Spolka z ograniczona odpowiedzialnoscia,

Detinand impreuna 100% din capitalul social al Societatii (denumite in mod colectiv „Actionarii” si in mod individual „Actionarul”),

Holding together 100% of the share capital of the Company (hereinafter referred to as, collectively, the “Shareholders” and individually, the “Shareholder”)

**AVAND IN VEDERE:**

- Prevederile Legii Societatilor nr. 31/1990, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare (“Legea

**TAKING INTO ACCOUNT:**

- The provisions of the Companies Law no. 31/1990 as subsequently amended and republished (“Companies Law”),

**Societatilor“);**

- Prevederile Actului Constitutiv al Societatii. – The provisions of the Articles of Incorporation of the Company.

IN MOD UNANIM RENUNTA IN MOD EXPRES LA PROCEDURA DE CONVOCARE SI DECID URMATOARELE

HEREBY UNANIMOUSLY WAIVE THE FULFILMENT OF THE CONVENING PROCEDURE AND DECIDE THE FOLLOWING:

1. Sa probeze situatiile financiare ale societatii pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017, precum si propunerea de repartizare a profitului, in forma atasata prezentei hotarari.
  2. Sa probeze situatiile financiare anuale ale Fondului de Pensii Administrat Privat Metropolitan Life, aferente exercitiului financiar 2017, in forma atasata prezentei hotarari.
  3. Sa probeze Raportul privind aplicarea anumitor prevederi legale de la 31 decembrie 2017.
  4. Sa probeze bugetul de venituri si cheltuieli pentru anul financiar 2018-2019, in forma atasata prezentei hotarari.
  5. Sa probeze raportul administratorilor cu privire la exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017;
  6. Sa probeze descarcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Administratie pentru gestiunea aferenta exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2017;
  7. Sa probeze repartizarea profitului Societatii aferent exercitiului financiar 2017 dupa cum urmeaza:
    - 1.622.930,61 RON la rezerva legala;
    - 26.718.180,12 RON la dividende de platit actionarilor;
1. To approve the financial statements of the Company related to the year ended 31 December 2017 and the Board proposal related distribution of profit, hereto attached.
  2. To approve the financial statements of the Private Pension Fund Metropolitan Life related to the year ended 31 December 2017, hereto attached.
  3. To approve the Report regarding the implementation of specific regulatory requirements on 31 December 2017.
  4. To approve the Company's Profit and Loss Budget for 2018-2019, hereto attached.
  5. To approve the Administrators Report for the year ended 31 December 2017.
  6. To discharge the members of the Board of Administrators' for the management of the financial year ended on 31 December 2017.
  7. Allocation of financial year 2017 related profit of the Company as follows:
    - 1.622.930,61 RON to legal statutory reserve
    - 26.718.180,12 RON to dividends to be paid to the Shareholders;

8. Sa aprobe repartizarea profitului F.P.A.P. Metropolitan Life aferent exercitiului financiar 2017 dupa cum urmeaza:

- 207.079.193,16 RON din rezultat reportat in capitalul fondului;

9. Sa autorizeze pe Oana Viorica Velicu sa imputerniceasca persoana/entitatea sa indeplineasca formalitatile necesare pentru inregistrarea prezentei Hotarari la autoritatile competente.

8. Allocation of financial year 2017 related profit of the Private Pension Fund Metropolitan Life as follows:

- 207.079.193,16 RON from retained earnings to shared capital of the Private Pension Fund Metropolitan Life;

9. To authorize Ms. Oana-Viorica Velicu to appoint a person/entity to fulfill all required formalities to register this Resolution with relevant authorities.

Hotararea a fost semnata in 3 exemplare originale, la data mentionata mai sus.

This resolution has been signed in 3 original copies, at the date first written above.

**MetLife EU Holding Company Limited**

**MetLife Services Spolka z ograniczona odpowiedzialnoscia**

Prin/By:

**Dirk Ostijn**



Prin/By:

**Piotr Sztrauch**



**Stanik Zbigniew**



