



# GENERALI Pensii

GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE  
A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A.  
Str. Gheorghe Polizu, Nr.58-60, Sect.1, Bucuresti  
SECRETARIAT GENERAL  
INTRARE/IEȘIRE Nr. 2579  
Ziua 14 Luna 04 Anul 2011

## HOTARAREA

**Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor  
S.C. Generali Societate de Administrare a  
Fondurilor de Pensii Private S.A.  
din data de 14 aprilie 2011**

Subscrisii actionari, reprezentand 100% din capitalul social al Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A., societate pe actiuni organizata si functionand în conformitate cu legile din Romania, cu sediul social in București, str. Polizu nr. 58-60, parter, sector 1, cod postal 011062, cu numarul de inregistrare la Registrul Comertului J40/13188/09.07.2007 si CUI 22080825 („Societatea”):

1) Ceska pojistovna a.s., societate pe actiuni infiintata si functionand în conformitate cu legile din Republica Ceha, cu sediul in Praga 1, Spálená 75/16, PSČ 113 04, Republica Ceha, inregistrata la Curtea Municipala Praga sub sectiunea B, insert 1464 cu numarul de identificare (IČ) 452 72 956 („Ceska Pojistovna”); si

2) Generali Asigurari S.A., societate pe actiuni înființată si functionand în conformitate cu legile din Romania, cu sediul social in București, str. Polizu nr. 58-60, parter-etaj 1, 2, 3, sector 1, 011062, cu numarul de inregistrare la Registrul Comertului J40/15648/1993 si CUI 4134668 („Generali Asigurari”);  
(fiecare numit „Actionar” si impreuna numiti „Actionari”)

au tinut azi, 14 aprilie 2011, ora 11, la sediul societatii, o Adunare Generala Ordinara a Actionarilor Societatii si au decis in unanimitate urmatoarele:

1. Aproba rapoartele de activitate prezentate de Consiliul de Supraveghere si de Directorat pentru anul 2010 si descarcarea de gestiune a acestora.

## DECISION

**of the Ordinary General Meeting of  
Shareholders of Generali Societate de  
Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.  
of 14 April 2011**

The undersigned shareholders, representing 100% of the share capital of Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A., a joint stock company organized and operating under the laws of Romania, with its registered office in 58-60 Polizu street, ground floor, sector 1, postal code 011062, Bucharest, registered with the Trade Registry under No. J40/13188/09.07.2007, having the sole registration code 22080825 (the “Company”):

1) Ceska pojistovna a.s., a joint stock company organized and operating under the laws of The Czech Republic, with its registered office at Prague 1, Spálená 75/16, PSC 113 04, The Czech Republic, registered with the Municipal Court in Prague under Section B, insert 1464 identification number (IČ) 452 72 956 („Ceska Pojistovna”); and

2) Generali Asigurari S.A., a joint stock company organized and operating under the laws of Romania, with its registered office in 58-60 Polizu street, Sector 1, postal code 011062, Bucharest, registered with the Trade Registry under No. J40/15648/1993 and having the sole registration code 4134668 (“Generali Asigurari”);  
(each a “Shareholder” and jointly the “Shareholders”)

held today, 14 April 2011, 11 AM, at the Company's Headquarters an Ordinary General Meeting of Shareholders of the Company and unanimously resolved as follows:

1. The approval of the activity reports presented by the Supervisory Board and by the Board of Directors for the year 2010 and their relieve and discharge.



# GENERALI

## Pensii

2. Aproba situatiile financiare ale Societatii pe anul 2010, pe baza rapoartelor prezentate de Directorat, Consiliul de Supraveghere si Auditorul financiar extern Ernst & Young Assurance Services S.R.L. ca auditor al societatii.
3. Hotaraste, in baza situatiilor financiare auditate ale Societatii pentru anul 2010 prezentate de Directorat si in baza prevederilor legale valabile, repartizarea profitului realizat in anul 2010 in valoare de 270.659 RON pe urmatoarele destinatii: 13.533 RON pentru constituirea rezervei legale si 257.126 RON pentru acoperirea pierderilor din anii precedenti.
4. Aproba bugetul de venituri si de cheltuieli al Societatii pe anul 2011, asa cum a fost prezentat de Directorat.
5. Aproba situatiile financiare ale fondul administrat privat "ARIPi" asa cum au fost prezentate de Directorat si de firma de Audit financiar extern Ernst&Young Assurance Services S.R.L. ca auditor al fondului pe anul 2010.
6. Hotaraste, in baza situatiilor financiare auditate ale fondului "ARIPi" pentru anul 2010 prezentate de Directorat, ca profitul obtinut in 2010 in valoare de 33.282.129 RON sa fie mentinut ca profit nerepartizat si inregistrarea sumei respective in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii"
7. Aproba situatiile financiare ale fondului de pensii facultativ "STABIL" asa cum au fost prezentate de Directorat si de firma de Audit financiar extern Ernst&Young Assurance Services S.R.L. ca auditor al fondului pe anul 2010.
8. Hotaraste, in baza situatiilor financiare auditate ale fondului "STABIL" pentru anul 2010 prezentate de Directorat, ca profitul obtinut in 2010 in valoare de 66.202 RON sa fie mentinut ca profit nerepartizat si
2. The approval of the financial statements of the Company for the year 2010, based on the reports presented by the Board of Directors, Supervisory Board and the external financial auditor Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
3. Based on the financial statements of the Company for the year 2010 presented by the Board of Directors and on the relevant legal provisions, decides the allocation of profit obtained in 2010 amounting 270.659 RON to the following destinations: 13.533 RON to forming the legal reserve and 257.126 RON to covering the losses sustained in the previous years.
4. The approval of the income and expenses budget of the Company for the year 2011, as it was presented by the Board of Directors.
5. The approval of the financial statements of the "ARIPi" Privately Administrated Fund, as it was presented by the Board of Directors and by the External Auditor Company - Ernst & Young Assurance Services S.R.L. as auditor of the fund for the year 2010.
6. Based on the financial statements of the pension fund "ARIPi" for the year 2010 presented by the Board of Directors decides to maintain the realized profit for 2010 amounting 33.282.129 RON as retained earnings and record that amount in the account "Retained earnings for accounting activities of pension funds"
7. The approval of the financial statements of the "STABIL" Voluntary Pensions Fund, as it was presented by the Board of Directors and by the External Auditor Company - Ernst & Young Assurance Services S.R.L. as auditor of the fund for the year 2010.
8. Based on the financial statements of the pension fund "STABIL" for the year 2010 presented by the Board of Directors decides to maintain the realized profit for 2010 amounting 66.202 RON as retained earnings

---

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.,  
cu sediul in Bucuresti, Str. Polizu, Nr. 58-60, Etaj 2, Zona Sud, Sector 1, Cod postal 011062, Telefon +40 21 3135150,  
Fax +40 21 3135170; Internet: <http://pensii.general.ro>, E-mail: [pensii@general.ro](mailto:pensii@general.ro),  
Cod Unic de Inregistrare nr. 22080825 din data de 09.07.2007, Nr. de ordine in Registrul Comertului J40/13188/09.07.2007,  
Capital social integral vărsat 89.000.000 lei



# GENERALI Pensii

inregistrarea sumei respective in contul  
"Rezultatul reportat aferent activitatii  
fondurilor de pensii"

and record that amount in the account  
"Retained earnings for accounting activities  
of pension funds"

9. Sa adopte prezenta hotarare in scris, in conformitate cu prevederile Actului Constitutiv al Societatii si dispozitiile legale.
10. Toate partile semnatare ale prezentei hotarari imputernicesc/mandateaza pe Presedintele Directoratului/oricare dintre membrii Directoratului sa indeplineasca toate formalitatile cerute de legea romana pentru aducerea la indeplinire si publicarea prezentei hotarari.

9. To adopt this decision in writing, in accordance with the provisions of the Company's Articles of Association and with the legal provisions.
10. All the signatory parties of this decision hereby authorize the Chairman of the Board of Directors/any of the members of the Board of Directors to carry out all the formalities requested by the Romanian law in order to achieve and to publish this decision.

Semnata in 6 (sase) exemplare originale.

Signed in 6 (six) original copies.

## Ceska Pojistovna a.s.

Prin / By:

Tomas Pasternak

(Imputernicit prin procura nr. 2472/11.02.2011

representative empowered by a Power of Attorney no. 2472/11.02.2011)

## S.C. Generali Asigurari S.A.

Prin / By:

Adrian Constatin Marin

Imputernicire de reprezentare nr. 2529/12.04.2011

Power of Attorney no. 2529/12.04.2011

---

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.,  
cu sediul in Bucuresti, Str. Polizu, Nr. 58-60, Etaj 2, Zona Sud, Sector 1, Cod postal 011062, Telefon +40 21 3135150,  
Fax +40 21 3135170; Internet: <http://pensii.generali.ro>, E-mail: [pensii@generali.ro](mailto:pensii@generali.ro),  
Cod Unic de Înregistrare nr. 22080825 din data de 09.07.2007, Nr. de ordine în Registrul Comerțului J40/13188/09.07.2007,  
Capital social integral vărsat 89.000.000 lei



## RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

Catre participantii la Fondul de Pensii Administrat Privat Arip

### Raport asupra situatiilor financiare

1 Am auditat situatiile financiare anexate ale Fondului de Pensii Administrat Privat Arip („Fondul”) administrat de Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. („Societatea”) care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2010, situatia veniturilor si cheltuielilor, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- Activ net/Total capitaluri: 348.296 mii lei
- Rezultatul net al exercitiului financiar: 33.282 mii lei, profit

### Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

2 Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a acestor situatii financiare in conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 14/2007 cu modificarile si completarile ulterioare si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.

### Responsabilitatea auditorului

3 Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare. Noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice ale Camerei, sa planificam si sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare nu cuprind denaturari semnificative.

4 Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidele a situatiilor financiare pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern al Societatii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducere, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare luate in ansamblul lor.

5 Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

#### Opinia

6 In opinia noastra situatiile financiare ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2010, ca si asupra performantei financiare si a fluxurilor de numerar pentru anul incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 14/2007 cu modificarile si completarile ulterioare.

#### Raport asupra conformitatii raportului administratorilor cu situatiile financiare

7 In concordanta cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 11/2007, articolul 14, alineatul 3, paragraful f), cu modificarile si completarile ulterioare, noi am citit raportul administratorilor atasat situatiilor financiare. Raportul administratorilor nu face parte din situatiile financiare. In raportul administratorilor, noi nu am identificat informatii financiare care sa fie in mod semnificativ neconcordante cu informatiile prezentate in situatiile financiare alaturate la 31 decembrie 2010.

#### Alte cerinte de raportare prevazute in Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 11/2007 cu modificarile si completarile ulterioare

8 In concordanta cu articolul 14, alineatul 3, paragrafele (a) si (g) din Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 11/2007 cu modificarile si completarile ulterioare, ni se solicita sa raportam asupra urmatoarelor aspecte specifice legate de reglementari:

i. Metodologia de calcul a indicatorilor financiari specifici fondurilor de pensii administrate privat a fost respectata in calculul valorii activului net si al valorii unitatii de fond;

ii. Metodologia de calcul si evidenta a provizioanelor tehnice ale fondului de pensii administrat privat, constituite de administrator, precum si a categoriilor de active admise sa acopere provizioanele tehnice au fost respectate.

9 In legatura cu aspectele mentionate la punctul 8 mai sus, raportul nostru este urmatorul:

a) In legatura cu articolul 14.3 (a), in opinia noastra, valoarea activului net al Fondului prezentata in situatia modificarilor capitalului propriu precum si valoarea unitatii de fond a Fondului, prezentata in nota 5 la situatiile financiare ale Fondului, au fost calculate in conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 5/2009 privind calculul valorii activului net si al valorii unitatii de fond pentru fondurile de pensii administrate privat cu modificarile si completarile ulterioare si cu precizarile aferente ale Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private;

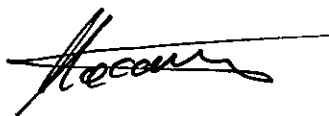
b) In legatura cu articolul 14.3 (g), in opinia noastra, provizioanele tehnice ale Fondului, constituite de Societate, si categoriile de active admise sa acopere provizioanele tehnice au fost calculate in conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 1/2008 privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat cu modificarile si completarile ulterioare.

In numele

**Ernst & Young Assurance Services SRL**

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 august 2001



Numele semnatarului: Sebastian Mocanu

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 1603/16 august 2005

Bucuresti, Romania

10 martie 2011



# GENERALI

## Pensii

### DECLARATIE

in conformitate cu prevederile art.30 din Legea contabilitatii nr.82/1991

S-au intocmit situatiile financiare anuale la 31/12/2010 pentru:

Entitatea: S.C. GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A.

Judetul : 40 – Municipiul Bucuresti

Adresa : Str. Polizu Nr. 58 – 60, etaj 2, Zona Sud, Sector 1, Bucuresti

Telefon: 021 313 51 50, 021 308 38 60, Fax : 021 313 51 70

Numar din registrul comertului : J40/13188/2007

Forma de proprietate : 34 – Societati comerciale pe actiuni

Activitatea preponderanta ( cod si denumire clasa CAEN): 6530 - Activitati ale fondurilor de pensii ( cu exceptia celor din sistemul public de asigurari sociale)

Cod unic de inregistrare : 22080825

Subsemnatul Ioan VREME, imi asum raspunderea pentru intocmirea situatiilor financiare anuale la 31/12/2010 si confirm ca :

- a) Politicile contabile utilizate la intocmirea situatiilor financiare anuale sunt in conformitate cu reglementarile contabile aplicabile
- b) Situatiile financiare anuale ofera o imagine fidela a pozitiei financiare, performantei financiare si a celorlalte informatii referitoare la activitatea desfasurata
- c) Persoana juridica isi desfasoara activitatea in conditii de continuitate

Administrator, director general  
Ioan VREME  
Semnatura



INTRARE/IEȘIRE Nr. 2582  
Ziua 19 Luna 04 Anul 2011

DATE DE IDENTIFICARE	
Județ	40
Denumirea fondului de pensii	ARIZPI
Cod de înscriere al fondului de pensii atribuit de CSSPP	FP2-49
Denumirea administratorului	GENERALI-SAFPP SA
Cod de înscriere al administratorului atribuit de CSSPP	SAP-RO-22093262
Numele și prenumele persoanei care a întocmit raportarea	Otilia IONICA
Data la care se face referire	31/12/2010



COMISIA DE SUPRAVEGHERE  
A SISTEMULUI DE PENSII PRIVATE

Registratură Generală

INTRARE Nr. 2940  
IEȘIRE 15  
Ziua 15 Luna 05 Anul 2011

BILANȚ  
la data de 31 decembrie 2010

COD 10

Denumirea indicatorului	Nr. rând	Sold în	
		01/01/2010	31/12/2010
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>			
<b>I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE</b>			
1. Titluri immobilizate (ct.265)	01	0	0
2. Creanțe immobilizate (ct. 267)	02	111,710,654	219,449,688
<b>TOTAL (rd. 01 la 02)</b>	<b>03</b>	<b>111,710,654</b>	<b>219,449,688</b>
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>			
<b>I. CREANȚE</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	0	175,496
<b>TOTAL (rd. 04 la 08)</b>	<b>09</b>	<b>0</b>	<b>175,496</b>
<b>II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT</b>			
1. Investiții financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113 +5114)	10	81,035,852	128,351,250
<b>III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct.5112+512+531)</b>	<b>11</b>	<b>1</b>	<b>545,822</b>
<b>ACTIVE CIRCULANTE TOTAL (rd. 09+10+11)</b>	<b>12</b>	<b>81,035,853</b>	<b>129,072,568</b>
<b>C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)</b>	<b>13</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA 1 AN</b>			
1. Avansuri încasate(ct.419)	14	0	0
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	42,550	44,600
3. Efecte de plătit (ct. 403)	16	0	0
4. Sume datorate privind decontările cu participanții (ct. 452**)	17	0	0
5. Alte datorii (ct.269+446**+462+473**+509+5186)	18	95,406	181,184
<b>TOTAL (rd. 14 la 18)</b>	<b>19</b>	<b>137,956</b>	<b>225,784</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12 +13-19-28)</b>	<b>20</b>	<b>80,897,897</b>	<b>128,846,784</b>
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 03+20)</b>	<b>21</b>	<b>192,608,551</b>	<b>348,296,472</b>
<b>G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN</b>			
1. Avansuri încasate(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**)	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. CAPITAL ȘI REZERVE</b>			
<b>I. CAPITALUL FONDULUI</b>			
- capital privind unitățile de fond (ct.1017)	29	167,482,752	289,937,388
<b>II. PRIMELE FONDULUI</b>			
- prime aferente unităților de fond (ct.1045)	30	0	0
<b>III. REZERVE</b>			
- rezerve specifice activității fondurilor de pensii (ct.106)	31	0	0
<b>IV. REZULTAT REPORȚAT</b>			
1. Rezultatul reportat aferent activității fondurilor de pensii (ct. 1171)			
Sold C	32	2,825,273	25,076,955
Sold D	33	0	0
2. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)			
Sold C	34	0	0
Sold D	35	0	0
<b>V. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)</b>			
Sold C	36	22,300,526	33,282,129
Sold D	37	0	0
<b>VI. Repartizarea profitului (ct.129)</b>	<b>38</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>J. TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31+32-33+34-35+36-37-38)</b>	<b>39</b>	<b>192,608,551</b>	<b>348,296,472</b>

ADMINISTRATOR,  
Numele, prenumele și semnatura: Ioan VREME  
Stampila entității

ANNE-MARIE MANCAȘ

DIRECTOR FINANCIAR

Numele, prenumele și semnatura: Otilia IONICA





DATE DE IDENTIFICARE	
Judet	40
Denumirea fondului de pensii	ARIFI
Cod de inscriere al fondului de pensie atribuit de CSSPP	FP2-49
Denumirea administratorului	GENERALI-SAFPP SA
Cod de inscriere al administratorului atribuit de CSSPP	SAP-RO-22093262
Numele și prenumele persoanei care a întocmit raportarea	Otilia IONICA
Data la care se face referire	31/12/2010

**SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR**  
la data de 31 decembrie 2010

COD 20

Denumirea indicatorului	Nr. rând	Realizări aferente perioadei de raportare	
		31/12/2009	31/12/2010
<b>A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>			
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	1	1,388,343	0
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct.762)	2	0	71,813
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	3	7,148,491	13,310,642
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	4	24,255,151	81,108,222
5. Venituri din dobânzi (ct.766)	5	5,907,105	5,949,338
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765+767+768)	6	489,927	1,985,128
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	7	0	0
8. Alte venituri din activitatea curentă (ct.754+758)	8	0	29,012
<b>TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 08)</b>	9	<b>39,189,017</b>	<b>102,454,155</b>
<b>B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>			
1. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.664)	10	14,019,270	62,562,506
2. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	11	0	0
3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.663+665+667+668)	12	2,066,510	4,924,956
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct.622)	13	802,711	1,684,564
5. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct.627)	14	0	0
6. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct.628)	15	0	0
7. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct.635)	16	0	0
8. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct.654+658)	17	0	0
<b>TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd.10 la 17)</b>	18	<b>16,888,491</b>	<b>69,172,026</b>
<b>C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>			
- profit (rd.09-18)	19.1	22,300,526	33,282,129
- pierdere (rd.18-09)	19.2	0	0
<b>D. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct.771)</b>	20	0	0
<b>E. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct.671)</b>	21	0	0
<b>F. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ</b>			
- profit (rd. 20-21)	22.1	0	0
- pierdere (rd. 21-20)	22.2	0	0
<b>G. TOTAL VENITURI (rd. 09+20)</b>	23	<b>39,189,017</b>	<b>102,454,155</b>
<b>H. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18+21)</b>	24	<b>16,888,491</b>	<b>69,172,026</b>
<b>I. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCIȚIULUI FINANCIAR (ct.121)</b>			
-profit (23-24)	25.1	22,300,526	33,282,129
-pierdere (24-23)	25.2	0	0

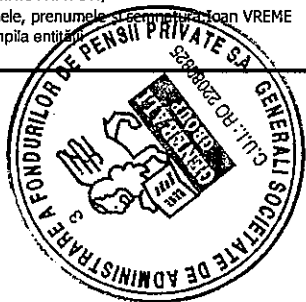
**ANNE-MARIE MANCAȘ**

DIRECTOR FINANCIAR  
Întocmit,

ADMINISTRATOR,

Numele, prenumele și semnatura: Ioan VREME  
Ștampila entității

Numele, prenumele și semnatura: Otilia IONICA





**GENERALI**  
Pensii

ANEXA nr. B3

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU AL FONDULUI DE PENSII  
la data de 31 Decembrie 2010

Nr. crt	Denumirea elementului	Soldul la inceputul anului financiar	Cresteri		Descresteri		Sold la sfarsitul anului financiar
			Total: din care	Din transfer	Total: din care	Din transfer	
1	Capitalul fondului de pensii (ct.101)	167,482,752	122,760,073		305,437		289,937,388
2	Prime aferente unitatilor de fond (ct. 104)		33,867,375		33,867,375		
3	Rezerve specifice activitatii fondului de pensii (ct.106)						
4	Rezultatul reportat aferent activitatii fondului de pensii (ct.1171) sold C sold D	2,825,273	22,300,526				25,076,955
5	Rezultatul reportat din corectarea erorilor contabile(ct.1174) sold C sold D				48,844		
6	Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct.121) sold C sold D	22,300,526	102,454,155		91,472,552		33,282,129
7	Repartizarea profitului (ct.129)	0					0
8	Total capitaluri proprii	192,608,551	281,382,129		125,694,208		348,296,472

DIRECTOR GENERAL  
Ioan VREME

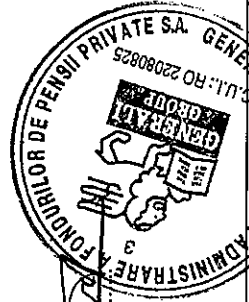
Semnatura.....

Stampila unitatii

DIRECTOR FINANCIAR  
Anne-Marie MAYCAS

Semnatura.....

Intocmit,  
Otilia IONICA  
Sef Serviciu financiar contabilitate  
Semnatura.....



Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.,  
cu sediul social in Bucuresti, Str. Polizu, Nr. 58-60, Etaj 2, Zona Sud, Sector 1, Cod postal 011062, Telefon +40 21 3135150,  
Fax +40 21 3135170; Internet: <http://pensii.general.ro>, E-mail: [pensii@general.ro](mailto:pensii@general.ro)

Cod Unic de Inregistrare nr. 22080825 din data de 09.07.2007, Nr. de ordine in Registrul Comerului J40/13188/09-07-2007, Capital social integral vărsat 89.000.000 lei



# GENERALI Pensii

Fond de pensii: **ARIPI**

ANEXA Nr. B4

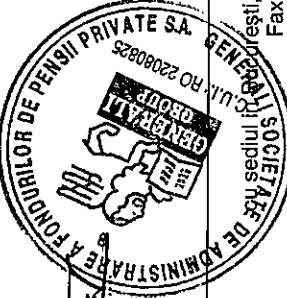
## SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE la data de 31 decembrie 2010

Denumirea elementului	Exercitiul financiar precedent <b>2009</b>	Exercitiul financiar curent <b>2010</b>
<b>A FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE</b>		
a) Incasari de contributii de la participantii, sume din transferuri	106,515,625	125,839,204
b) Plati ale activelor personale nete catre participantii/ beneficiarii	345,537	300,892
c) Plati catre administratorul fondului de pensii	3,368,195	4,663,274
d) Alte sume platite din fondul de pensii	37,500	46,575
<b>Trezoreria neta din activitatea de exploatare (I)</b>	<b>102,764,393</b>	<b>120,828,463</b>
<b>B FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII</b>		
a) Plati pt achizitionarea de investitii pe termen scurt	14,160,591	35,832,292
b) Plati pt achizitionarea de imobilizari financiare pe t.lung	296,266,037	443,078,421
c) Incasari din vanzarea de investitii pe termen scurt	1,086,330	5,209,274
d) Incasari din vanzarea de imobilizari financiare pe t. lung	193,520,512	328,501,168
e) Venituri financiare incasate	16,292,622	29,599,894
<b>Trezoreria neta din activitati de investitii (II)</b>	<b>-99,527,164</b>	<b>-115,600,377</b>
<b>C FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE FINANTARE</b>		
<b>Trezoreria neta din activitati de finantare (III)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Cresterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie (I+II+III)	3,237,229	5,228,086
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	9,573,588	12,810,817
<b>Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar</b>	<b>12,810,817</b>	<b>18,038,903</b>

DIRECTOR GENERAL  
Ioan VREME

Semnatura.....

Stampila unitatii



DIRECTOR FINANCIAR  
Anne-Marie MANÇAS

Semnatura.....

Intocmit,  
Otilia IONICA  
Sef Serviciu financiar contabilitate  
Semnatura.....

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.,  
Bucuresti, Str. Polizu, Nr. 58-60, Etaj 2, Zona Sud, Sector 1, Cod postal 011062, Telefon +40 21 3135150,  
Fax +40 21 3135170; Internet: <http://pensii.general.ro>, E-mail: [pensii@general.ro](mailto:pensii@general.ro),

Cod Unic de Inregistrare nr. 22080825 din data de 09.07.2007, Nr. de ordine în Registrul Comerțului J40/13188/09.07.2007, Capital social integral vărsat 89.000.000 lei



# GENERALI Pensii

Fond de pensii: ARIPI

## NOTA 1

### SITUATIA DEPOZITELOR BANCARE la data de 31 decembrie 2010

Situatia depozitelor si certificatelor de trezorerie la 31.12.2009 pentru fondul de pensii Aripi era urmatoarea:

Denumire		Valoarea depozitului			Valoarea dobanzii		Pondere in total (%)	DATA	
Banca	Simbol Cont	Scadenta la o luna	Scadenta la 3 luni	Scadenta peste 3 luni	%	valoare		Constituirii	Scadentei
VolksBank	VBBU	2.380.000	0	0	11,25	8.069	23,6	21/12/2009	05/01/2010
VolksBank	VBBU	7.002.000	0	0	10,95	18.905	55,2	23/12/2009	07/01/2010
Unicredit Tiriac Bank	BACX	2.532.377	0	0	10,20	6.458	18,8	23/12/2009	07/01/2010
Unicredit Tiriac Bank	BACX	896.440	0	0	11,00	822	2,4	29/12/2009	07/01/2010
<b>Total</b>		<b>12.810.817</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>34.254</b>	<b>100</b>		

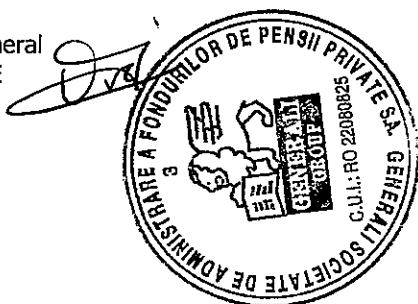
Suma plasata aferenta depozitelor bancare existente in sold la 31.12.2009 a fost de 12.810.817 lei, iar cresterea din dobanzi pana la sfarsitul anului a fost de 34.254 lei.

Situatia depozitelor si certificatelor de trezorerie la 31.12.2010 pentru fondul de pensii Aripi era urmatoarea:

Denumire		Valoarea depozitului			Valoarea dobanzii		Pondere in total	Data	
Banca	Simbol cont	Scadenta la o luna	Scadenta la 3 luni	Scadenta la 3 luni	%	Valoare		Constituirii	Scadentei
Volksbank	VBBU	1,502,109.59			7%	864.23	9%	29/12/2010	28/01/2011
Volksbank	VBBU	6,178,601.24			7%	14,219.25	35%	20/12/2010	20/01/2011
BCR	RNCB	6,536,649.32			5%	9,804.97	37%	22/12/2010	07/01/2011
CEB	FNNB	1,283,875.92			8%	5,065.15	7%	14/12/2010	14/01/2011
CEB	FNNB	2,000,000.00			8%	4,383.56	11%	22/12/2010	14/01/2011
x	<b>TOTAL</b>	<b>17,501,236.07</b>	-	-	-	<b>34,337.16</b>	<b>100%</b>	x	x

Suma plasata aferenta depozitelor bancare existente in sold la 31.12.2010 a fost de 17.501.236 lei, iar cresterea din dobanzi pana la sfarsitul anului a fost de 34.337 lei rezultand o valoare actualizata a depozitelor de 17.535.573 lei .

Director general  
Ioan VREME



Director financiar,  
Anne-Marie MANCAS

Intocmit,  
Sef serviciu financiar contabilitate,  
Otilia IONICA



# GENERALI Pensii

Fond de pensii: ARIPI

## NOTA 2 SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR la data de 31 decembrie 2010

Creante	Sold la sfarsitul exercitiului financiar precedent	Sold la sfarsitul exercitiului financiar curent	Termen de lichiditate	
			Sub 1 an	Peste 1an
0	A	1=2+3	2	3
Banca Transilvania	0	133,130	133,130	0
Citi Bank Contract forward	0	42,366	42,366	0
<b>Total Creante, din care:</b>	<b>0</b>	<b>175,496</b>	<b>175,496</b>	<b>0</b>

Datorii	Sold la sfarsitul exercitiului financiar precedent	Sold la sfarsitul exercitiului financiar curent	Termen de exigibilitate		
			Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
0	A	1 = 2+3+4	2	3	4
Furnizor EY - Taxa de audit	42,550	44,600	44,600	0	0
GFP comisionului de 0,6% din Activ Net	95,405	173,261	173,261	0	0
Decontari din operatii in curs de clarificare	1	7,923	7,923	0	0
Sume datorate privind decontările cu participanții	0	0	0	0	0
<b>Total Datorii, din care:</b>	<b>137,956</b>	<b>225,784</b>	<b>225,784</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Valoarea obligatiilor privind plata pensiilor la data de 31.12.2010 este 0.

Datoriile fondului la finele exercitiului financiar, in valoare totala de 225.784 lei, sunt alcatuite din:

- Taxa de audit datorata auditorului extern pentru anul 2010: 44.600 lei
- Comisionul de 0,6% din activul net pentru luna decembrie 2010: 173.261 lei
- Precum si din decontari pentru operatiuni in curs de clarificare : 7.923 lei

Director general  
Ioan VREME



Director financiar,  
Anne-Marie MANCAS

Intocmit,  
Sef serviciu financiar contabilitate,  
Otilia IONICA



# GENERALI Pensii

Fond de pensii: **ARIPI**

**NOTA 3**  
**ANALIZA REZULTATULUI DIN ACTIVITATEA CURENTA**  
la data de 31 decembrie 2010

Nr.crt.	INDICATORI	Nr. rand	Exercitiul precedent	Exercitiul curent
1	Venituri din imobilizari financiare (cont 761)	1	1,388,343	0
2	Venituri din investitii pe termen scurt (cont 762)	2	0	71,813
3	Venituri din creante imobilizate (cont 763)	3	7,148,491	13,310,642
4	Venituri din investitii financiare cedate (cont 764)	4	24,255,151	81,108,222
5	Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	5	0	0
6	Alte venituri din activitatea curenta (ct.754+758)	6	0	29,012
7	Venituri din diferente de curs valutar (ct.765)	7	57	1,870,531
8	Venituri din dobanzi (ct.766)	8	5,907,105	5,949,338
9	<b>Alte venituri din activitatea curenta (rd.10+11)</b>	9	<b>489,870</b>	<b>114,597</b>
10	- din sconturi obtinute (ct. 767)	10	0	0
11	- din alte venituri financiare (ct.768)	11	489,870	114,597
12	<b>VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd.01 la 09)</b>	12	<b>39,189,017</b>	<b>102,454,155</b>
13	Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct.664)	13	14,019,270	62,562,506
14	Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile(ct.622)	14	802,711	1,684,564
15	Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate (ct.627)	15	0	0
16	Alte cheltuieli cu serviciile prestate de terti (ct.628)	16	0	0
17	Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct.635)	17	0	0
18	Alte cheltuieli din activitatea curenta (ct.654+658)	18	0	0
19	Cheltuieli cu diferente de curs valutar (ct.665)	19	70	1,847,828
20	Cheltuieli privind dobanzile (ct.666)	20	0	0
21	Alte cheltuieli financiare din activitatea curenta (re.22 la 23)	21	<b>2,066,440</b>	<b>3,077,128</b>
22	- cheltuieli privind sconturile acordate (ct.667)	22	0	0
23	- alte cheltuieli financiare (ct.663+668)	23	2,066,440	3,077,128
24	<b>CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd.13 la 21)</b>	24	<b>16,888,491</b>	<b>69,172,026</b>
25	PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA	x		
26	- profit (rd.12-24)	25	<b>22,300,526</b>	<b>33,282,129</b>
27	- pierdere (rd.24-12)	26		

**Total venituri: 102.454.155 lei, din care:**

- Venituri din investitii pe termen scurt 71.813 lei, o pondere de 0,07% din total venituri
- Venituri din creante imobilizate (dob si discount DBN+CTN): 13.310.642 lei, o pondere de 12,99% in total venituri
- Venituri din investitii financiare cedate (profitul din vanzarea instrumentelor financiare, crestere preturi actiuni si venituri din dividende incasate): 81.108.222 lei, o pondere 79,17%.
- Venituri din diferente de curs valutar: 1.870.531 lei, cu o pondere de 1,83%.
- Venituri din dobanzi (depozite si obligatiuni): 5.949.338 lei, o pondere de 5,81%.
- Alte venituri financiare din activitatea curenta ( discount obligatiuni): 114.597 lei, o pondere de 0,11%.

**Total cheltuieli: 69.172.026 lei, din care:**

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.,  
cu sediul social in Bucuresti, Str. Polizu, Nr. 58-60, Etaj 2, Zona Sud, Sector 1, Cod postal 011062, Tel +40 21 3135150,  
Fax +40 21 3135170; Internet: <http://pensii.generali.ro>, E-mail: [pensii@generali.ro](mailto:pensii@generali.ro),  
Cod Unic de Inregistrare nr. 22080825 din data de 09.07.2007, Nr. de ordine in Registrul Comertului  
J40/13188/09.07.2007, Capital social integral varsat 89.000.000 lei



# GENERALI Pensii

## Fond de pensii: ARIPI

- Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (diferente de pret nefavorabile pentru actiuni si obligatiuni, pierderi din vanzari de instrumente financiare): 62.562.506 lei, o pondere de 90,44% in totalul cheltuielilor
- Cheltuieli privind comisiunile, onorariile si cotizatiile: 1.684.564 lei, o pondere de 2,44% in totalul cheltuielilor, din care:
  - o Comision administrator: 1.639.964 lei
  - o Taxa audit 2010: 44.600 lei
- Cheltuieli din diferente de curs valutar: 1.847.828 lei cu o pondere de 2,67 % din totalul cheltuielilor.
- Alte cheltuieli financiare din activitatea curenta (discount negativ DBN si obligatiuni): 3.077.128 lei, o pondere de 4,45%.

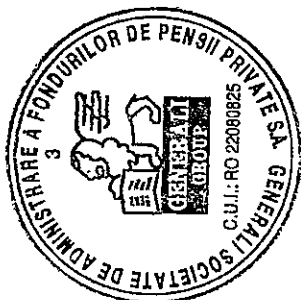
In anul 2010, Fondul de pensii „ARIPI” a realizat un profit de 33.282.129 lei, cu 10.981.603 lei mai mare decat cel realizat in anul 2009.

Rezultatul raportat a fost diminuat cu 48,845 lei. Suma reprezinta profitul convenit (in urma investitiei contributiilor) participantilor iesiti in cursul anului 2010 (transferati, pensionati, decedati) regasita in contravaloarea activului personal net platit acestora.

In ceea ce priveste profitul realizat in anul 2010 in valoare de 33.282.129 lei, se propune mentinerea sumei respective ca profit nerepartizat si inregistrarea sumei respective in contul "Rezultatul raportat aferent activitatii fondurilor de pensii".

Director general  
Ioan VREME

Director financiar,  
Anne-Marie MANCAS



Intocmit,  
Sef serviciu financiar contabilitate,  
Otilia IONICA



# GENERALI Pensii

Fond de pensii: **ARIPI**

## NOTA 4

### PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

Situatiile financiare intocmite la data de 31.12.2010 sunt intocmite conform:

- Legii contabilitatii nr.82/1991
- Normei 14/2007 privind reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de CSSPP
- Normei 1/2009 privind modificarea si completarea Normei 14/2007
- Normei 3/2011 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale individuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private pentru exercițiul financiar 2010

Situatiile financiare intocmite pentru exercitiul financiar 2010 sunt proprii Fondului de Pensii „ARIPI” administrat de SC Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA, sunt exprimate in lei si sintetizeaza informatiile din balanta sintetica si analitica intocmita la data de 31.12.2010.

Evaluarea posturilor cuprinse in raportarile contabile a fost efectuata in acord cu urmatoarele **principii contabile**:

- Principiul continuitatii activitatii: Presupune ca societatea isi continua activitatea in mod normal, intr-un viitor previzibil, fara a intra in imposibilitatea continuarii activitatii sau fara reducerea semnificativa a acesteia.
- Principiul permanentei metodelor: Presupune continuarea aplicarii acelorasi reguli si norme privind inregistrarea in contabilitate si prezentarea elementelor patrimoniale precum si a rezultatelor.
- Principiul prudentei: Evaluarea a fost realizata pe o baza prudenta si in special:
  - a) a fost inclus numai profitul realizat la data bilantului ;
  - b) s-a tinut cont de toate datoriile aparute in cursul exercitiului financiar curent sau al unui exercitiu precedent, chiar daca acestea au devenit evidente numai intre data bilantului si data intocmirii acestuia ;
  - c) s-a tinut cont de toate datoriile previzibile si pierderile potentiale aparute in cursul exercitiului financiar curent sau al unui exercitiu financiar precedent, chiar daca acestea au devenit evidente numai intre data bilantului si data intocmirii acestuia;
  - d) s-a tinut cont de toate deprecierea, indiferent daca rezultatul este pierdere sau profit.
- Principiul independentei exercitiului : au fost luate in considerare toate veniturile si cheltuielile aferente exercitiului financiar, indiferent de data incasarii sau platii acestor venituri si cheltuieli.
- Principiul evaluarii separate a elementelor de activ si de pasiv: componentele elementelor de activ sau de datorii au fost evaluate separat.
- Principiul intangibilitatii: bilantul de deschidere corespunde cu bilantul de inchidere al exercitiului financiar precedent.

### Politici si tratamente contabile

---

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.,  
cu sediul social in București, Str. Polizu, Nr. 58-60, Etaj 2, Zona Sud, Sector 1, Cod poștal 011062, Tel +40 21 3135150,  
Fax +40 21 3135170; Internet: <http://pensii.generali.ro>, E-mail: [pensii@generali.ro](mailto:pensii@generali.ro),  
Cod Unic de Înregistrare nr. 22080825 din data de 09.07.2007, Nr. de ordine în Registrul Comerțului  
J40/13188/09.07.2007, Capital social integral vărsat 89.000.000 lei





# GENERALI Pensii

Fond de pensii: **ARIPI**

Moneda de raportare - situatiile financiare sunt intocmite in lei.

Tranzactii valutare - operatiunile exprimate in moneda straina sunt inregistrate in lei la cursul oficial de schimb. Activele si pasivele monetare, exprimate in moneda straina, la data bilantului, sunt transformate in lei, la cursul de schimb de la aceasta data. (Cursul EURO la 31.12.2010 a fost de 4,2848 lei).

## **Metode de evaluare a activelor fondului**

Evaluarea activelor nete s-a efectuat în concordanta cu prevederile Normei nr. 5/2009 privind calculul activului net și al valorii unității de fond pentru fondurile de pensii administrate privat si in conformitate cu Prospectul schemei de pensii private si a Procedurii de lucru cu Depozitarul.

Conform Normei nr. 5/2009 evaluarea obligatiunilor se face prin insumarea prețului net de achiziție cu dobânda cumulata (calculată prin aplicarea ratei cuponului la valoarea nominală pentru perioada scursă de la data de început a cuponului curent până la data de calcul) si cu recunoașterea zilnică a discount-ului (calculat ca a diferența dintre valoarea nominală care va fi efectiv încasată la scadența titlurilor și prețul net de achiziție).

Pentru evidentierea valorii actualizate a instrumentelor/activelor pe perioada existentei lor in activ se tine cont de caracteristicile acestora, respectiv, prima zi a perioadei inclusa/exclusa, ultima zi a perioadei inclusa/ exclusa. Inregistrarea in activul fondului a tranzactiilor cu instrumente financiare se face la data efectuării respectivelor tranzactii.

Avind in vedere faptul ca tranzactiile se inregistreaza in activul fondului la data tranzactiei, pina la data decontarii respectivelor tranzactii, acestea se evidentiaza pe pozitia „alte active” cu semn contrar, respectiv la tranzactiile de cumparare cu semnul (-) minus, iar la tranzactiile de vnzare cu semnul (+) plus.

In cazul in care unele elemente de activ sunt exprimate in valute liber convertibile, pentru exprimarea acestora in lei se foloseste cursul valutar anuntat de BNR in data de calcul a activului.

In cazul in care unele elemente de activ sunt exprimate in valute pentru care BNR nu stabileste curs de schimb se foloseste cursul valutei respective fata de EURO si cursul valutar euro/lei anuntat de BNR in data de calcul a activului.

Actiunile admise la tranzacționare pe o piață reglementată sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii principale a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul. Atunci când sunt admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate, valoarea la care se iau în calcul valorile mobiliare trebuie să fie reprezentată de prețul de închidere al pieței celei mai relevante din punctul de vedere al lichidității.

Pentru acțiunile netranzacționate pe o perioadă de 30 de ședințe de tranzacționare consecutive, evaluarea va lua în calcul cea mai mică valoare dintre ultimul preț de închidere al secțiunii principale a pieței respective și valoarea contabilă a acțiunii.

În situația splitării/consolidării valorii nominale a unor acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată, acțiunile rezultate prin splitare se evaluează, anterior introducerii la tranzacționare a acestora,



# GENERALI Pensii

Fond de pensii: **ARIPI**

prin împărțirea prețului anterior splitării la coeficientul de splitare, respectiv prin înmulțirea cu coeficientul de consolidare.

Dividendele se iau în calculul activului fondului de pensii administrat privat la data încasării contravalorii acestora.

Pentru titlurile de stat, indiferent de maturitatea acestora, precum și pentru toate instrumentele cu venit fix, inclusiv obligațiuni neguvernamentale, obligațiuni municipale, ale autorităților publice locale sau obligațiuni corporative, evaluarea se face prin adăugarea la prețul net de achiziție atât a dobânzii cumulate (calculată prin aplicarea ratei cuponului la valoarea nominală pentru perioada scursă de la data de început a cuponului curent până la data de calcul), cât și a sumei rezultate din recunoașterea zilnică a diferenței dintre valoarea nominală care va fi efectiv încasată la scadența titlurilor și prețul net de achiziție.

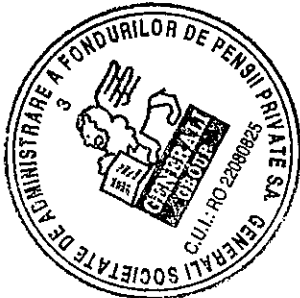
Instrumentele pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Deținerile din contul curent se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul

Depozitele constituite la instituții de credit, indiferent de durata depozitului, se evaluează folosindu-se metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Director general  
Ioan VREME

Director financiar,  
Anne-Marie MANCAS



Intocmit:  
Sef serviciu financiar contabilitate,  
Otilia IONICA



# GENERALI Pensii

Fond de pensii: ARIPI

## NOTA 5

### PARTICIPANTI SI SURSE DE FINANTARE in 2009

Nr. Crt	Luna	Numarul participantilor					Valoarea UF	Numar de UF
		S0	S1	S2	S3	S4		
1	Ianuarie	4.719	0	0	0	431.881	10,680400	7.124.650,932594
2	Februarie	5.827	634	272	1	438.069	10,764700	8.007.679,870144
3	Martie	5.301	0	0	0	443.370	10,916600	8.798.297,376578
4	Aprilie	3.665	11	0	0	447.046	11,052500	9.587.302,655724
5	Mai	2.139	722	317	0	449.590	10,985771	10.393.999,525141
6	Iunie	2.121	11	0	0	451.722	11,152342	11.180.024,262765
7	Iulie	2.092	0	0	0	453.814	11,350173	11.930.234,345622
8	August	2.020	405	636	0	455.603	11,502439	12.668.335,843744
9	Septembrie	1.920	65	2	0	457.586	11,976632	13.394.206,723287
10	Octombrie	2.157	170	5	2	459.906	12,194811	14.082.151,513153
11	Noiembrie	2.458	49	13	1	462.399	12,353586	14.764.640,019641
12	Decembrie	2.805	67	5	1	465.265	12,475404	15.439.063,735061

### PARTICIPANTI SI SURSE DE FINANTARE in 2010

Nr. Crt	Luna	Numarul participantilor					Valoarea UF	Numar de UF
		S0	S1	S2	S3	S4		
1	Ianuarie	3.677	310	12	0	469.240	12,808742	16105018,518698
2	Februarie	3.928	23	8	1	473.182	13,271153	16770338,494792
3	Martie	3.404	45	3	0	476.628	13,822510	17549694,813955
4	Aprilie	2.376	46	13	1	479.036	13,920044	18307535,880483
5	Mai	1.486	26	14	0	480.534	13,659209	19115234,572791
6	Iunie	1.436	19	27	0	481.962	13,715066	19892247,310672
7	Iulie	1.772	35	37	3	483.729	13,909683	20660219,137281
8	August	1.941	17	3	5	485.679	13,965641	21420446,738702
9	Septembrie	1.856	18	6	5	487.542	14,135609	22152197,107396
10	Octombrie	1.998	41	3	3	489.575	14,229886	22869287,687399
11	Noiembrie	3.196	8	99	4	492.676	14,153311	23577353,431346
12	Decembrie	3.304	10	10	6	495.974	14,332213	24301653,382486

Unde:

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.,  
cu sediul social in Bucuresti, Str. Polizu, Nr. 58-60, Etaj 2, Zona Sud, Sector 1, Cod postal 011062, Tel +40 21 3135150,  
Fax +40 21 3135170; Internet: <http://pensii.generali.ro>, E-mail: [pensii@generali.ro](mailto:pensii@generali.ro),  
Cod Unic de Inregistrare nr. 22080825 din data de 09.07.2007, Nr. de ordine în Registrul Comerțului  
J40/13188/09.07.2007, Capital social integral vărsat 89.000.000 lei



# GENERALI Pensii

Fond de pensii: **ARIPI**

S0 = numar participanti care au aderat in luna respectiva;  
S1 = numar care au intrat prin transfer in luna respectiva;  
S2 = numar participanti care au iesit prin transfer in luna respectiva;  
S3 = numar de participanti la care a fost inchis contul (decese, invaliditati permanente, plata activului personal al participantului);  
S4 = numar de participanti existenti la sfarsitul lunii

Evolutia valorii si numarului unitatilor de fond

Pe parcursul anului 2010 numarul unitatilor de fond a avut o evolutie constant crescatoare ca urmare a incasarii lunare a contributiilor de la CNPAS si a cresterii numarului de participanti.

La finele anului s-au inregistrat un numar de 24.301.653,382486 unitati de fond.

Totusi, pe parcursul anului s-au inregistrat si scaderi ale numarului unitatilor de fond ca urmare a transferarii unor participanti spre alte fonduri.

Cel mai mare numar de participanti transferati spre alte fonduri s-a inregistrat in luna noiembrie 2010, respectiv 99 participanti.

Valoarea unitatilor de fond a inregistrat, de asemenea, o evolutie crescatoare plecand de la valoarea de 12,475404 lei la inceputul anului si ajungand la valoarea de 14,332213 lei la 31.12.2010, rezultand o crestere de 1,856809 lei (12,95%).

La 31.12.2010, se gestionau prin fondul „ARIPI” active totale ale de 348,514,332.85 lei, active nete de 348,296,471.98 lei, un numar de 495,974.00, participanti care detineau 24.301.653,382486 unitati de fond cu o valoare a unitatii de fond de 14,332213 lei.

Director general,  
Ioan VREME



Director financiar,  
Anne-Marie MANCAS

Intocmit:  
Sef serviciu financiar contabilitate,  
Otilia IONICA



# GENERALI Pensii

Fond de pensii: ARIPI

## NOTA 6 ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII

Fondul de pensii „ARIPI” este administrat de SC GENERALI Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA, societate cu obiect unic de activitate: „Activitati ale fondurilor de pensii (cu exceptia celor din sistemul public de asigurari sociale)” cod CAEN 6530, cu sediul social in Bucuresti, str. Polizu, nr. 58-60, sector 1. Societatea a fost infiintata in anul 2007, inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. J40/13188/2007.

Depozitarul fondului este BRD Groupe Societe Generale SA, inscris la Registrul CSSPP sub numarul DEP-RO-373958

Auditorul fondului este ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES SRL, inscris in Registrul CSSPP sub numarul SAA-RO-9112925

Moneda de raportare - situatiile financiare sunt intocmite in lei.

Evaluarea activelor a fost efectuata in concordanta cu prevederile Normei nr. 5/2009 privind calculul activului net și al valorii unității de fond pentru fondurile de pensii administrate privat și in conformitate cu Prospectul schemei de pensii private și a Procedurii de lucru cu Depozitarul.

Evaluare a obligatiunilor se face prin adăugarea la prețul net de achiziție atât a dobânzii cumulate, calculată prin aplicarea ratei cuponului la valoarea nominală pentru perioada scursă de la data de început a cuponului curent până la data de calcul, cât și a sumei rezultate din recunoașterea zilnică a diferenței dintre valoarea nominală care va fi efectiv încasată la scadența titlurilor și prețul net de achiziție (discount).

Valoarea netă a activelor fondului de pensii administrat privat ARIPI s-a calculat prin scăderea obligațiilor din valoarea totală a activelor.

Valoarea totală a activelor fondului s-a calculat zilnic, prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliul fondului evaluate.

Obligațiile unui fond sunt constituite din cheltuieli cu:

- a) comision de administrare;
- b) taxe de auditare a fondului de pensii.

Comisionul de administrare din contribuțiile participanților se vireaza in contul administratorului la data convertirii contributiilor nete in unitati de fond.

Cheltuielile enumerate se înregistrează zilnic, astfel:

- a) cheltuielile cu comisionul de administrare din activul net al fondului se planifica lunar se înregistreaza zilnic în calculul valorii activului net și se regularizeaza la sfârșitul lunii
- b) cheltuielile cu taxele de auditare a fondului de pensii sunt estimate zilnic, înregistrate și regularizate conform legislației în vigoare.



# GENERALI Pensii

Fond de pensii: **ARIPI**

- Calculul valorii unitare a activului net al fondului de pensii ARIPI, pentru o anumita dată, s-a realizat după următoarea formulă:

Valoarea netă a activelor fondului la acea dată  
Numarul de unitati de fond din aceeași data

in care numărul de unități de fond este diferența dintre numărul total de unități emise și numărul total de unități de fond anulate ca urmare a plății drepturilor, în caz de invaliditate sau deces al participantului, sau a transferului activului personal al acestuia.

Valoarea unitară a activului net se calculează și se înregistrează cu 6 zecimale în evidențele fondului de pensii administrat privat.

Director general  
Ioan VREME

Director financiar,  
Anne-Marie MANCAS



Intocmit:  
Sef serviciu financiar contabilitate,  
Otilia IONICA



# GENERALI

## Pensii

### Fondul de pensii ARIPI

#### Raportul administratorului SC Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. pentru fondul de pensii administrat privat ARIPI privind activitatea din exercitiul financiar 2010

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S. A. cu sediul Administratorului este in Bucuresti, str. Polizu nr. 58 – 60, etaj 2 – zona sud, sector 1, cod postal 011062, numar de ordine la Registrul Comertului Bucuresti J40/13188/2007, Cod Unic de Inregistrare: 22080825, Capital social 89.000.000 lei, autorizat prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod înscriere in registrul CSSPP: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 26, tel. :021 313 51 50; fax: 021 313 51 70; web-site: <http://pensii.general.ro>; adresa de e-mail: [pensii@general.ro](mailto:pensii@general.ro).

Administratorul este o societate pe actiuni administrata in sistem dualist. Organele de conducere ale acestuia sunt: Consiliul de Supraveghere si Directoratul. Consiliul de Supraveghere este format din cinci membri, desemnati de catre Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor. Directoratul este format din trei membri desemnati de Consiliul de Supraveghere.

In conformitate cu hotararile Adunarilor Generale ale Actionarilor si cu avizarile acestor hotarari de catre CSSPP in cursul anului 2010 exercitarea functiilor de membri ai Consiliului de Supraveghere al societatii a fost facuta de catre urmatoarele persoane:

- 1) Marie Kovarova - Presedinte;
- 2) Luisa Coloni - Membru;
- 3) Martin Spacek – Membru;

Mentiune: dl. Martin Spacek a fost revocat din functie prin Hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor nr. 9912/19.07.2010 dar si-a exercitat functia de membru al Consiliului de Supraveghere pana la data autorizarii dlui Gianluca Colocci, numit prin hotararea 31578/11.08.2009 de catre Adunarea Generala a Actionarilor si autorizat de catre CSSPP prin decizia 5/27.01.2011;

#### Componenta Directoratului la data de 31.12.2010 este urmatoarea:

- 1) Ioan Vreme - Presedinte;
- 2) Anne-Marie Mancas - Membru;
- 3) Dragos Mihai Neamtu - Membru numit de Consiliul de Supraveghere al societatii prin Hotararea nr. 13653/15.12.2010. (Aviz CSSPP nr. 7/17.02.2011)

Mentiune: Raducu Marian Petrescu a avut calitatea de membru al Directoratului societatii pana la data de 09.12.2010.

Capitalul social subscris si varsat al Generali SAFPP S.A. este de 89.000.000 lei.

La 31.12.2010 actionarii Generali SAFPPSA erau:

Ceska Pojistovna - 88.991.100 lei – 99,99 %  
Generali Asigurari SA – 8.900 lei – 0,01 %

Societatea este organizata pe Directii, Servicii si Birouri. Pe verticală, directiile si serviciile independente se subordoneaza si raporteaza Directoratului iar in interiorul acestora ierarhizarea este: Directie, Serviciu, Birou, persoana. Pe orizontala relatiile de colaborare si de lucru se stabilesc la nivelul directiilor si serviciilor independente, prin conducătorii acestora. Numarul mediu de angajati cu norma intreaga al Administratorului este de 18 (exclusiv membrii Directoratului), repartizati astfel:

- Serviciul de audit intern subordonat Comitetului de audit al Consiliului de Supraveghere – 1 angajat;
- Directia Finante care are in componenta doua servicii respectiv are un numar mediu de 5 angajati
- Directia Operatiuni de Piata care are in componenta doua servicii are un numar mediu de 2 angajati
- Directia Operatiuni si IT format din doua birouri are un numar mediu de 3 angajati cu norma intreaga;
- Directia Juridica format din doua birouri are un numar de 1 angajat;
- Directia Vanzari are un numar mediu de 4 angajati.
- Serviciul de Administrare riscuri – 1 angajat
- Asistent director -1 angajat

Societatea are in administrare **fondul de pensii administrat privat ARIPI** avand cod de inscriere in registrul CSSPP FP2- 49 si decizia de autorizare nr.96/21.08.2007,

**Depozitarul fondului de pensii administrat privat ARIPI** este BRD – Groupe Societe Generale SA, institutie de credit din Romania, autorizat de Banca Nationala a Romaniei conform autorizatiei numarului A 000001 din data de 01.07.1994, numar de inregistrare in Registrul Bancar RB – PJR – 40- 007/18.02.1999 avand sediul social in Bulevardul Ion Mihalache, numarul 1-7, sector 1, Bucuresti, Telefon 021/301 68 41, Fax: 021/301 68 43, adresa de web: [www.brd.ro](http://www.brd.ro), adresa de e-mail: [titluri@brd.ro](mailto:titluri@brd.ro),



# GENERALI Pensii

avizata de Comisie cu avizul Numarul 21 din data de 12.06.2007 si fiind inregistrata in registrul depozitarilor cu codul DEP-RO-373958.

**Auditorul fondului de pensii administrat privat ARIPI** este ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES SRL, inregistrat in Registrul CSSPP sub numarul SAA-RO-9112925.

Situatiile financiare intocmite la data de 31.12.2010 sunt intocmite in conformitate cu:

- Legea contabilitatii nr.82/1991
- Norma 14/2007 privind reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de CSSPP
- Norma 1/2009 privind modificarea si completarea Normei 14/2007
- Norma 3/2011 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale individuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private pentru exercițiul financiar 2010.

Situatiile financiare intocmite pentru exercitiul financiar 2010 sunt proprii Fondului de Pensii ARIPI administrat de S.C. Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A., sunt exprimate in lei, sunt comparabile si sintetizeaza informatiile din balanta sintetica si analitica intocmita la data de 31.12.2010.

Resursele financiare ale fondului au fost constituite din contributiile nete ale participantilor, contributi convertite in unitati de fond, in maximum doua zile lucratoare de la data incasarii acestora.

Fiecare participant are un cont individual, contributiile si accesoriile aferente virandu-se in conturile individuale.

Cheltuielile de administrare au fost suportate de administrator conform prospectului.

Valoarea activelor nete si valoarea unitatii de fond au fost calculate in fiecare zi lucratoare, au fost comunicate CSSPP dupa certificarea acestora de catre depozitar.

## Evolutia valorii si numarului unitatilor de fond

Pe parcursul anului 2010 numarul unitatilor de fond a avut o evolutie constanta crescatoare ca urmare a incasarii lunare a contributiilor de la CNPAS si a cresterii numarului de participanti.

La finele anului s-au inregistrat un numar de 24.301.653,382486 unitati de fond.

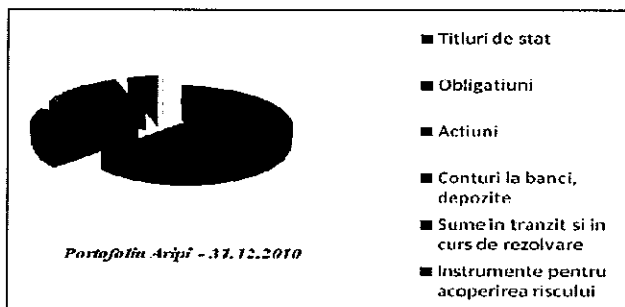
Totusi, pe parcursul anului s-au inregistrat si scaderi ale numarului unitatilor de fond ca urmare a transferarii unor participanti spre alte fonduri. Cel mai mare numar de participanti transferati spre alte fonduri s-a inregistrat in luna noiembrie 2010, respectiv 99 participanti.

Valoarea unitatilor de fond a inregistrat, de asemenea, o evolutie crescatoare plecand de la valoarea de 12,475404 lei la inceputul anului si ajungand la valoarea de 14,332213 lei la 31.12.2010, rezultand o crestere de 1,856809 lei (12,95%).

La 31.12.2010, se gestionau prin fondul ARIPI active totale ale de 348.514.332,85 lei, active nete de 348.296.471,98 lei, un numar de 495.974 participanti care detineau 24.301.653,382486 unitati de fond cu o valoare a unitatii de fond de 14,332213 lei.

## Structura investitiilor fondului la 31.12.2010:

- Titluri de stat: 62,97 %
- Obligatiuni: 17,15%
- Actiuni: 14,65%
- Conturi la banci, depozite: 5,18%
- Sume in tranzit si in curs de rezolvare 0,04%
- Instrumente pentru acoperirea riscului 0,01%



## Veniturile fondului de pensii administrat privat ARIPI

**Total venituri:** 102.454.155 lei, din care:

- Venituri din investitii pe termen scurt 71.813 lei, o pondere de 0,07% din total venituri
- Venituri din creante imobilizate: 13.310.642 lei, o pondere de 12,99%
- Venituri din investitii financiare cedate: 81.108.222 lei, o pondere 79,17%.
- Venituri din diferente de curs valutar: 1.870.531 lei, cu o pondere de 1,83%.
- Venituri din dobanzi: 5.949.338 lei, o pondere de 5,81%.

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.,  
cu sediul in Bucuresti, Str. Polizu, Nr. 58-60, Etaj 2, Zona Sud, Sector 1, Cod postal 011062, Telefon +40 21 3135150,  
Fax +40 21 3135170; Internet: <http://pensii.general.ro>, E-mail: [pensii@general.ro](mailto:pensii@general.ro),  
Cod Unic de Înregistrare nr. 22080825 din data de 09.07.2007, Nr. de ordine în Registrul Comerțului J40/13188/09.07.2007,  
Capital social integral vărsat 89.000.000 lei





# GENERALI Pensii

- Alte venituri financiare din activitatea curenta: 114.597 lei, o pondere de 0,11%.

## **Cheltuielile fondului de pensii administrat privat ARIPI**

**Total cheltuieli:** 69.172.026 lei, din care:

- Cheltuieli privind investitiile financiare cedate: 62.562.506 lei, o pondere de 90,44% in totalul cheltuielilor
- Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile: 1.684.564 lei, o pondere de 2,44% in totalul cheltuielilor, din care:
  - Comision administrator: 1.639.964 lei
  - Taxa audit 2010: 44.600 lei
- Cheltuieli din diferente de curs valutar: 1.847.828 lei cu o pondere de 2,67 % din totalul cheltuielilor.
- Alte cheltuieli financiare din activitatea curenta: 3.077.128 lei, o pondere de 4,45%.

In anul 2010, Fondul de pensii ARIPI a realizat un profit de 33.282.129 lei, cu 49,24% mai mare decat cel realizat in anul 2009, respectiv cu 10.981.603 lei.

Rezultatul reportat a fost diminuat cu 48.845 lei. Suma reprezinta profitul cuvenit (in urma investitiei contributiilor) participantilor iesiti in cursul anului 2010 (transferati, pensionati, decedati) regasita in contravaloarea activului personal net platit acestora.

**In ceea ce priveste profitul realizat in anul 2010 in valoare de 33.282.129 lei, se propune mentinerea sumei respective ca profit nerepartizat si inregistrarea sumei respective in contul „Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii”.**

**Activitatea de marketing a fondului de pensii ARIPI** s-a desfasurat prin canalele de distributie reglementate de lege si de normele comisiei. Astfel Generali SAFPP S.A. a avut, la sfarsitul anului 2010, un numar de 12.688 agenti de marketing persoane fizice autorizate si a colaborat pe baze contractuale cu un numar de 13 brokeri de pensii. In cursul anului 2010 a fost solicitata si obtinuta autorizarea unui numar de 487 agenti persoane fizice si au incetat relatiile contractuale cu 133 agenti de marketing, la solicitarea acestora sau din ratiuni de incetare efectiva a activitatii.

## **Activitatea si strategiile privind marketingul fondului de pensii administrat privat ARIPI**

Activitatea de marketing a fondului de pensii ARIPI a crescut portofoliul de participanti cu un numar de 3.769 persoane care au aderat pe baza procedurilor desfasurate de agentii din reseaua proprie Generali SAFPP S.A. si 827 persoane a caror aderare s-a desfasurat prin brokerii de pensii cu care societatea a colaborat.

Generali SAFPP S.A. continua sa sprijine in principal activitatea de marketing a structurilor de agenti persoane fizice cu care a semnat contracte in conformitate cu prevederile legale avand ca tinta prezentarea schemei de pensii in primul rand persoanelor care se afla la primul loc de munca si in consecinta trebuie sa aleaga un fond de pensii si deasemeni potentialilor participanti care pot opta, in conditiile legii, sa adere la fond.

Administratorul nu a desfasurat campanii publicitare in cursul anului orientand eforturile bugetare si organizatorice in directia unei mai bune pregatiri de specialitate a agentilor de marketing si a unei mai bune informari a potentialilor participanti asupra prospectului schemei de pensii prin tiparirea si difuzarea de materiale dedicate.

## **Analiza respectării regulilor de investire conținute în declarația privind politica de investiții, modificările survenite în timpul anului și motivele care au determinat eventualele modificări;**

In cursul anului 2010, Administratorul a investit activele fondurilor de pensii **ARIPI**, cu respectarea politicii investitionale prevazute in prospectele autorizate de catre Comisie, avand ca obiect maximizarea veniturilor rezultate din investitii, prin investirea prudentiala a activelor fondului de pensii, in folosul exclusiv al participantilor sau, dupa caz, al beneficiarilor si in conformitate cu prevederile legale.

Investirea s-a efectuat in instrumente financiare prevazute de Legile 411/2004, Norma 3/2009 si Norma 4/2009, cu respectarea limitelor de investitii declarate in prospecte si gradului de risc ridicat al fondului ARIPI, intr-un mod care a asigurat securitatea, calitatea, lichiditatea si profitabilitatea activelor.

## **Managementul riscului investitional si metode de evaluare a riscului**

Investitiile din portofoliu sunt influentate atat de evolutia generala a economiei si a pietei financiare, fiind expuse la riscuri generate de fluctuatiile preturilor: riscul de piata, riscul de rata a dobanzii, riscul valutar, riscul de pozitie, riscul de marfa, etc.; la riscuri legate de bonitatea contrapartidelor sau a emitentilor instrumentelor financiare in care se investeste: riscul de credit, riscul de downgrade, riscul de decontare, riscul de lichiditate, riscul de concentrare; cat si expuse la riscul politic, ce influenteaza intreg mediul legislativ al sistemului de pensii private.

Pentru evaluarea riscului de piata asociat portofoliului s-au folosit metode si indicatori specifici. In cazul instrumentelor cu venit fix, pentru evaluarea riscului de decontare, riscului de credit, riscului de downgrade s-a efectuat o analiza a emitentilor ce



# GENERALI

## Pensii

presupune examinarea situatiilor financiare, a evaluarii externe ale acestora acordate de catre agentile de rating, precum si a documentelor de emisiune, cu scopul evaluarii capacitatii de plata a emitentului. De asemenea, in vederea cuantificarii riscului de rata a dobanzii in cazul instrumentelor cu venit fix, s-a analizat sensibilitatea acestora. Pentru protejarea portofoliilor de investitii ale fondului impotriva riscurilor de curs valutar, s-a folosit hedging-ul cu instrumente financiare derivate.

Politica de investitii a fondului a urmarit diversificarea plasamentelor, atat din punct de vedere al claselor de active, cat si al emitentilor de valori mobiliare, avandu-se in vedere in mod constant mentinerea unui grad de lichiditate corespunzator obligatiilor asumate de fond.

### Managementul riscului operational

Administratorul a avut pe parcursul anului 2010 reglementari proprii si un serviciu dedicat administrarii riscului in cadrul organigramei sale. Minimizarea riscurilor operationale si a celor nefinanciare au fost facute prin existenta si aplicarea procedurilor si a controalelor interne.

### Conformitatea cu legislatia si reglementările interne ale societății în efectuarea operațiunilor

#### Controlul activitatii

Controlul activitatii fondului se desfasoara in mai multe etape:

- Controlul intern desfasurat de catre directorul financiar, directorul de risc si departamentul audit intern
- Controlul extern desfasurat de o societate de audit si consultanta
- Controlul actionarilor

Departamentul contabilitate este organizat in conformitate cu prevederile Legii contabilitatii nr.82/1991 (republicata), cu Hotararea Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr.37/2007 pentru aprobarea Normei 14/2007 privind reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatii Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, respectand principiile prudentei, permanentei metodelor, continuitatii activitatii si independentei exercitiului.

### Informații cu privire la plățile de disponibilități bănești care s-au efectuat din fondul de pensii administrat privat ARIPI

In anul 2010 din fondul de pensii administrat privat **ARIPI** s-au efectuat urmatoarele plati de disponibilitati banesti:

Plati de active personale pentru participantii transferati de la fondul ARIPI la alte fonduri – 270.725,96 lei

Plati pentru participantii care au dobandit dreptul la pensie ARIPI – 17.418,83 lei

Plati de active personale ca urmare a decesului participantilor ARIPI – 15.090,64 lei

Plati de penalitati de transfer pentru participantii ARIPI transferati la alte fonduri- 516.45 lei

Plati pentru achizitionare investitii pe termen scurt – 35.832.292,08 lei

Plati pentru achizitionare investitii pe termen lung – 443.078.421,40 lei

Plata comision administrare contributii brute – 3.100.648,56 lei

Plata comision administrare din activ net – 1.562.107,63 lei

Plata taxa de audit 42.550 lei.

### Analiza sesizărilor primite de la participanți, modul de soluționare al acestora și măsurile întreprinse;

Pe parcursul anului 2010 societatea a primit un numar de aproximativ 3.000 sesizari de la participantii. Acestea au avut ca obiect:

- sesizarea Administratorului asupra faptului ca acestia nu au primit informarea anuala, potrivit prevederilor prospectului de pensii. Situatiia a fost rezolvata, prin retransmiterea informarilor anuale – in scris sau prin posta electronica.
- sesizarea Administratorului cu privire la schimbarii datelor de contact ale participantilor. Acestea au fost solutionate prin efectuarea modificarilor datelor personale intervenite, conform procedurilor descrise de normele CSSPP.
- sesizarea Administratorului asupra modificarilor numelor si prenumelor participantilor si a documentelor de identificare, pe baza schimbarii actelor de stare civila sau de evidenta populatiei; Acestea au fost solutionate prin efectuarea modificarilor datelor personale intervenite, conform procedurilor descrise de normele CSSPP.
- raspunsuri la initiativa Administratorului de a corecta si intretine registrul participantilor prin expedierea a aproximativ 15.000 scrisori catre participantii, societatea solicitand verificarea si corectarea datelor de contact si a celor personale ale participantilor. Raspunsurile, in numar de aproximativ 7000, si documentele trimise de participantii au fost solutionate conform procedurilor descrise de normele CSSPP si registrul participantilor a fost actualizat.

### Analiza desfășurării activității de audit intern la fondul de pensii ARIPI și măsurile întreprinse.

In anul 2010 Serviciul de audit intern al societatii a desfasurat misiuni de audit care au acoperit urmatoarele aspecte ale activitatii

1. trimiterea informarilor si scrisorilor anuale catre participantii pentru fondul de pensii ARIPI
2. procesele de plata a comisiunilor pentru agenti de marketing persoane fizice si juridice.



# GENERALI Pensii

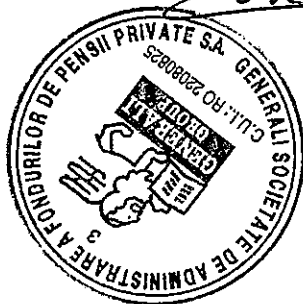
In urma misiunilor de audit au fost emise recomandarile prevazute de standardele internationale si de cele ale grupului Generali astfel:

1. Actualizarea procedurilor existente in societate; Elaborarea procedurii interne aferente procesului de informare anuala a participantilor; Respectarea modului de lucru cu furnizorii externi implicati in procesul de trimitere a scrisorilor; Imbunatatirea sistemului intern de evidenta si arhivare a trimiterilor postale pe categorii; Arhivarea corespunzatoare a scrisorilor sosite retur in cazul participantilor neidentificati.; Dezvoltarea modului de Corespondenta din aplicatia informatica a societatii; Segregarea sarcinilor si aplicarea principiului celor 4 ochi; Corectarea adreselor din aplicatia informatica a societatii in cazurile depistate; Gasirea unei solutii de investigare a tuturor inadvertentelor in adreselor participantilor pentru corectarea acestora; Unificarea informatiilor necesare verificarii contributiilor intr-un singur ecran sau prezentarea informatiilor de indentificare a participantului si in celelalte ecrane ale aplicatiilor informatice.
2. A fost finalizat procesul de reverificare indeplinit de auditorul intern (follow-up) si finalizarea masurilor agreate in cursul anului 2011

**Avand in vedere cele prezentate, directoratul si Consiliul de Supraveghere ale societatii au avizat si transmit spre aprobare Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor Situatiile financiare anuale individuale aferente exercitiului financiar 2010 ale Fondului de pensii administrat privat ARIPI.**

**Totodata, se propune Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor ca profitul realizat de catre fondul de pensii administrat privat ARIPI in anul 2010 in valoare de 33.282.129 lei, sa fie inregistrat ca profit nerepartizat in contul „Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii”.**

Director general,  
Ioan VREME



Intocmit,  
Sef serviciu financiar contabilitate,  
Otilia IONICA

Director financiar,  
Anne-Marie Mancas