

RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

Catre participantii la Fondul « Aripa »

Raport asupra situatiilor financiare

1 Am auditat situatiile financiare anexate ale fondului "Aripa" ("Fondul") administrat de Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA ("Societatea") care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2008, 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: 66.810.562 lei
- Rezultatul net al exercitiului financiar: 2.850.843 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 ulterioare. Aceasta responsabilitate include: proiectarea, implementarea si mentinerea unui control intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare care sa nu contina denaturari semnificative, datorate fraudei sau erorii; selectarea si aplicarea politicilor contabile adecvate; elaborarea unor estimari contabile rezonabile in circumstantele date.

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 fidela a situatiilor financiare ale Fondului 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 2008, ca si asupra performantei financiare si a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 14/2007 cu modificarile ulterioare.

Raport asupra conformitatii raportului administratorilor cu situatiile financiare

- 7 In concordanta cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 14/2007, sectiunea 9a, articolul 264.1e), 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 2008.

Alte cerinte de raportare prevazute in Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private Nr 14/2007

- 8 In concordanta cu articolul 264, sectiunea 9, paragrafele de la (f) la (h) din Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 14/2007, ni se solicita sa raportam asupra urmatoarelor aspecte specifice legate de reglementari:
- i. Valoarea activului net prezentat in situatia modificarilor capitalului propriu precum si a valorii unitatii de fond, prezentata in Nota 5B, au fost inregistrate si calculate in conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr 17/2007 privind calculul valorii activului net si al valorii unitatii de fond pentru fondurile de pensii administrate privat;
 - ii. Metodologia de calcul si evidenta a rezervelor tehnice ale fondului de pensii, precum si a categoriilor de active admise sa acopere rezervele tehnice si regulile de dispersie a plasamentelor au fost respectate;
 - iii. Prevederile legale privind marja de solvabilitate a fondului de pensii au fost respectate.
- 9 In legatura cu aspectele mentionate la punctul 8 de mai sus, raportul nostru este urmatorul:
- a) In legatura cu Articolul 264.1 (f), in opinia noastra, valoarea activului net prezentata in situatia modificarilor capitalului propriu precum si a valorii unitatii de fond, prezentata in Nota 5B, au fost calculate in conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr 17/2007 privind calculul valorii

activului net si al valorii unitatii de fond pentru fondurile de pensii administrate privat si cu precizarile aferente ale Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private;

- b) In legatura cu Articolul 264.1g, in opinia noastra rezervele fondului sunt de asemenea natura incat raportarea nu este necesara;
- c) In legatura cu Articolul 264.1h, se solicita auditorului sa exprime o opinie asupra respectarii prevederilor legale privind marja de solvabilitate a fondului de pensii. Deoarece nu exista nici o indicatie in cerintele legale cu privire la care ar trebui sa fie marja de solvabilitate a fondului de pensii, nu exprimam nici o opinie in legatura cu acest aspect, in acest raport.

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. 1603/16.08.2005



Bucuresti, Romania

Data: 23.03.2009