



GENERALI
Pensii

GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A. Str. Gheorghe Polizu, Nr.58-60, Sect.1, București	
SECRETARIAT GENERAL	
INTRARE/IEȘIRE Nr.	2917
Ziua	13
Luna	04
Anul	2012

HOTARAREA

**Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor
S.C. Generali Societate de Administrare a
Fondurilor de Pensii Private S.A.
din data de 13 aprilie 2012**

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, etaj 2, sector 1, zona sud, cod postal 011062, cu numarul de inregistrare la Registrul Comertului J40/13188/09.07.2007 si CUI 22080825 („Societatea”):

Ceska pojistovna a.s., societate pe actiuni infiintata si functionand in 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

S.C. Generali Romania Asigurare Reasigurare 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 la sediul societatii sedinta Adunarii Generale Ordinara a Actionarilor astazi, 13 aprilie 2012, ora 11.

Actionarii prezenti si reprezentati la Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor au **aprobat in unanimitate urmatoarele:**

1. Sa renunte la formalitatile prevazute de lege cu privire la convocarea Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor si declara prezenta adunare ca fiind constituita legal si statutar, potrivit prevederilor art. 121 din Legea 31/1990 si art. 16.4 din Actul Constitutiv al Societatii.

DECISION

**of the Ordinary General Meeting of Shareholders
of
Generali Societate de Administrare a Fondurilor
de Pensii Private S.A.
on 13th April 2012**

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, 2nd floor, sector 1, south zone, postal code 011062, Bucharest, registered with the Trade Registry under No. J40/13188/09.07.2007, having the sole registration code 22080825 (the “Company”):

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

S.C. Generali Romania Asigurare Reasigurare 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, on 13th April 2012, 11 AM, at the Company’s Headquarters.

The present and represented Shareholders at Ordinary General Meeting of Shareholders had unanimously approved as follows:

1. To waive, according to Art. 121 of Law No. 31/1990 and Art. 16.4 of the Company’s Articles of Association, of all the call related formalities regarding the Ordinary General Meeting of Shareholders and to declare this Meeting as legally and statutory convened.

S.C. Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.– societate administrata in sistem dualist

Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod înscriere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social: București Sector 1 Str. Polizu Nr. 58-60, Etaj 2, Zona Sud, Cod poștal 011062, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: <http://pensii.generali.ro>, E-mail: pensii@generali.ro, CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral vărsat 89.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 26

2. Aproba raportul de activitate al Consiliului de Supraveghere pentru anul financiar 2011 si descarcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Supraveghere al Societatii.
 3. Aproba raportul de activitate al Directoratului pentru anul financiar 2011 si descarcarea de gestiune a membrilor Directoratului Societatii.
 4. Aproba situatiile financiare ale Societatii pentru exercitiul financiar al anului 2011, in baza rapoartelor prezentate de catre Directorat, Consiliul de Supraveghere si de catre Auditorul financiar extern Ernst & Young Assurance Services S.R.L., in calitate de auditor al Societatii.
 5. Aproba bugetul de Venituri si Cheltuieli al Societatii pentru anul 2012, asa cum a fost prezentat de catre Directorat.
 6. Numirea societatii PriceWaterHouseCoopers Audit S.R.L. cu sediul în Bucuresti, Strada Barbu Văcărescu nr. 301-311, Clădirea Lakeview, etaj 6/1, Sector 2, ca auditor financiar extern al societatii, pentru auditarea situatiilor financiare aferente anului 2012. Durata contractului de audit financiar este de un an.
 7. Aproba situatiile financiare ale Fondului Administrat Privat "ARIPi" pentru exercitiul financiar al anului 2011, in forma prezentata de Directorat si de Auditorul Extern Ernst&Young Assurance Services S.R.L., in calitate de auditor al fondului.
 8. Decide, in baza situatiilor financiare pe anul 2011 prezentate de catre Directorat, ca profitul obtinut de Fondul de Pensii Administrat Privat "ARIPi", in valoare de 15.662.428 RON, sa fie mentinut ca profit nerepartizat si inregistrarea acestuia in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".
 9. Aproba situatiile financiare pentru anul 2011 ale Fondul Administrat Privat "STABIL", asa cum au fost prezentate de catre Directorat si de catre Auditorul extern Ernst&Young Assurance Services S.R.L., in calitate de auditor financiar al fondului.
 10. Decide, in baza situatiilor financiare pe anul
2. To approve of the activity report of the Supervisory Board for the financial year 2011 and the relief and discharge of the Supervisory Board members of the Company.
 3. To approve of the activity report of the Board of Directors for the financial year 2011 and the relief and discharge of the Board of Directors members of the Company.
 4. To approve the financial statements of Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. Company for the financial year 2011, based on the reports presented by the Board of Directors, by the Supervisory Board and by the external financial auditor Ernst & Young Assurance Services S.R.L. as Company's auditor.
 5. To approve the incomes and expenses budget of the Company for the year 2012, as it was presented by the Board of Directors.
 6. To appoint PriceWaterHouseCoopers Audit S.R.L. Company, with its registered office in Bucharest, Barbu Vacarescu Street, no. 301-311, Lakeview Building, floor 6/1, District 2, as external financial auditor of the Company for the financial statements audit on 2012. The duration of the financial audit Agreement is one year.
 7. To approve the financial statements for the financial year 2011 of the "ARIPi" Private Administrated Fund, as they were presented by the Board of Directors and by the External Auditor Company - Ernst & Young Assurance Services S.R.L., as fund's auditor.
 8. To decide, based on the audited financial statements of year 2011 presented by the Board of Directors, that the resulted profit of "ARIPi" Private Administrated Fund, amounting 15.662.428 RON, to be maintain as undistributed profit and the record of that amount in the account "Retained earnings for accounting activities of pension funds".
 9. To approve the financial statements on 2011 of the "STABIL" Voluntary Pension Fund, as they were presented by the Board of Directors and by the External Auditor Company Ernst & Young Assurance Services S.R.L., as auditor of the fund.
 10. To decide, based on the financial statements

2011 prezentate de catre Directorat, ca profitul obtinut de Fondul de Pensii Facultative "STABIL", in valoare de 42.697 RON sa fie mentinut ca profit nerepartizat si inregistrarea acestuia in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".

on 2011 presented by the Board of Directors, that the resulted profit of "STABIL" Voluntary Pension Fund, amounting 42.697 RON, to be maintain as undistributed profit and the record of that amount in the account "Retained earnings for accounting activities of pension funds".

11. Imputernicirea Presedintelui Directoratului / oricare dintre membri Directoratului sa semneze toate documentele necesare punerii in aplicare a prezentei hotarari si sa duca la indeplinire formalitatile cerute de legea Romana si de Normele Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private din Romania.

11. To authorize the President of the Board of Directors / any member of the Board of Directors to sign all the necessary documents and to fulfill the required formalities according to the Romanian law and to the Norms of the Private Pension System Supervisory Commission from Romania.

12. Adoptarea prezentei hotarari in scris, in conformitate cu prevederile Actului Constitutiv al Societatii si dispozitiile legale.

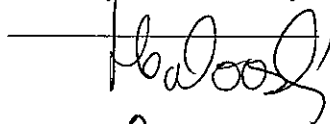
12. To adopt this decision in writing, in accordance with the provisions of the Company's Articles of Association and with the legal provisions.

Semnata in 6 (sase) exemplare originale.

Signed in 6 (six) original copies.

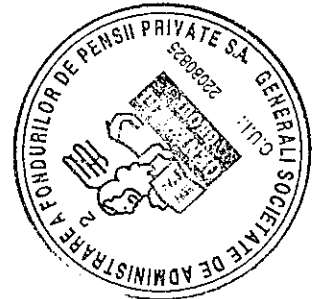
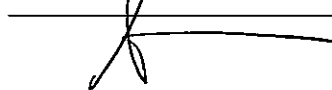
Ceska Pojistovna a.s.

Prin / By: Jiří Hrabovský



S.C. Generali Romania Asigurare Resigurare S.A.

Prin / By: Adrian Constatin Marin





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 2011, 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:	520.509 mii lei
• Rezultatul net al exercitiului financiar:	15.662 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 fidela 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 2011, 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 2011.

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.

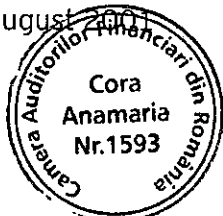
9 In legatura cu aspectele mentionate la punctul 8 mai sus, raportul nostru este urmatorul:

- 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 2005



Numele semnatarului: Anamaria Cora

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania
Cu nr. 1593/ 16 august 2005

Bucuresti, Romania
10 aprilie 2012



GENERALI Pensii

DECLARATIE

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

S-au intocmit situatiile financiare anuale la 31/12/2011 pentru:

Entitatea: Fondul de Pensii Administrat Privat „ARIPI”

Cod de inscriere a fondului de pensii atribuit de CSSPP: FP2-49

Cod de inscriere al administratorului atribuit de CSSPP: SAP-RO-2209392

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

Cod depozitar atribuit de CSSPP: DEP-RO-373958

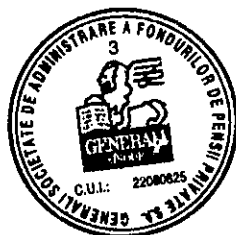
Subsemnatul Ioan VREME, imi asum raspunderea pentru intocmirea situatiilor financiare anuale la 31/12/2011 si confirm ca :

- 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



DATE DE IDENTIFICARE

Județ	BUCUREȘTI
Denumirea fondului de pensii	ARIPI
Cod de înscriere al fondului de pensie atribuit de CSSPF	FP2-49
Denumirea administratorului	GENERALI S.A.F.P.P. S.A.
Cod de înscriere al administratorului atribuit de CSSPF	SAP-RO-21093262
Numele și prenumele persoanei care a întocmit raportarea	IONICA OTILIA
Data la care se face referință	31/12/2011

BILANȚ
la data de 31 decembrie 2011

COD 10

Denumirea indicatorului	Nr. rând	Sold (le)	
		Ultimele 2 zile	Ultimele 2 zile
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. Titluri imobilizate (ct.265)	01	0	0
2. Creanțe imobilizate (ct. 267)	02	219,449,688	315,667,302
TOTAL (rd. 01 la 02)	03	219,449,688	315,667,302
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. CREANȚE			
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	175,496	242,026
TOTAL (rd. 04 la 08)	09	175,496	242,026
II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
1. Investiții financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113 +5114)	10	128,351,250	204,430,307
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct.5112+512+531)	11	545,822	489,788
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL (rd. 09+10+11)	12	129,072,568	205,162,121
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	13		
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA 1 AN			
1. Avansuri încasate(ct.419)	14	0	0
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	44,600	26,760
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	181,184	293,435
TOTAL (rd. 14 la 18)	19	225,784	320,195
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12 +13-19-28)	20	126,846,784	204,841,926
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 03+20)	21	348,296,472	520,509,228
G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN			
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
TOTAL (rd. 22 la 26)	27	0	0
H. VENITURI ÎN AVANS (ct. 472)	28	0	0
I. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITALUL FONDULUI			
- capital privind unitățile de fond (ct.1017)	29	289,937,388	446,542,949
II. PRIMELE FONDULUI			
- prime aferente unităților de fond (ct.1045)	30	0	0
III. REZERVE			
- rezerve specifice activității fondurilor de pensii (ct.106)	31	0	0
IV. REZULTAT REPORTAT			
1. Rezultatul reportat aferent activității fondurilor de pensii (ct. 1171)			
Sold C	32	25,076,955	58,303,851
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
V. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCIȚIULUI FINANCIAR (ct. 121)			
Sold C	36	33,282,129	15,662,428
Sold D	37	0	0
VI. Repartizarea profitului (ct.129)	38	0	0
J. TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31+32-33+34-35+36-37-38)	39	348,296,472	520,509,228

ANNE MARIE MANCAS

DIRECTOR FINANCIAR ȘI

ADMINISTRATOR,

Numele, prenumele și semnatura: Ioan VREMPE

Ștampila entității

Numele, prenumele și semnatura: Otilia IONICA



DATE DE IDENTIFICARE	
Judet	BUCURESTI
Denumirea fondului de pensii	ARIPI
Cod de inscriere al fondului de pensii atribuit de CSSPP	FP2-49
Denumirea administratorului	GENERALI
Cod de inscriere al administratorului atribuit de CSSPP	S.A.F.P.P. S.A.
Numele și prenumele persoanei care a întocmit raportarea	SAP-RO-22093262
Data la care se face referință	IONICA OTILIA
	31/12/2011

SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR
la data de 31 decembrie 2011

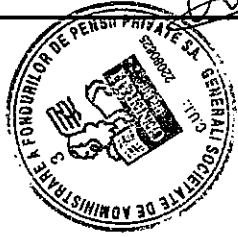
COD 20

Denumirea indicatorului	Nr. rând	Realizări referențe perioadei de raportare	
		2011	2010
A	B	1	2
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	01	0	0
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct.762)	02	71,813	0
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	03	13,310,642	20,459,198
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	04	81,108,222	119,441,111
5. Venituri din dobânzi (ct.766)	05	5,949,338	7,456,303
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765+767+768)	06	1,985,128	16,941,607
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	07	0	0
8. Alte venituri din activitatea curentă (ct.754+758)	08	29,012	15,671
TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 08)	09	102,454,155	164,313,890
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
1. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.664)	10	62,562,508	126,811,595
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	4,924,958	19,213,511
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct.622)	13	1,684,564	2,626,358
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
TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd.10 la 17)	18	69,172,026	148,651,462
C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
- profit (rd.09-18)	19.1	33,282,129	15,662,428
- pierdere (rd.18-09)	19.2	0	0
D. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct.771)			
	20	0	0
E. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct.671)			
	21	0	0
F. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ			
- profit (rd. 20-21)	22.1	0	0
- pierdere (rd. 21-20)	22.2	0	0
G. TOTAL VENITURI (rd. 09+20)	23	102,454,155	164,313,890
H. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18+21)	24	69,172,026	148,651,462
I. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCIȚIULUI FINANCIAR (ct.121)			
-profit (23-24)	25.1	33,282,129	15,662,428
-pierdere (24-23)	25.2	0	0

ANNE MARIE MANCAS
DIRECTOR FINANCIAR ȘI
INVESTIȚII

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

Intocmit,
Numele, prenumele și semnatura: Otilia-IONICA





GENERALI Pensii

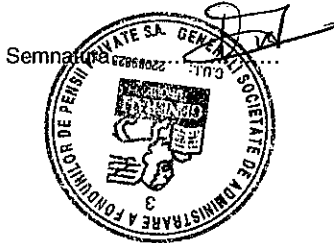
FONDUL DE PENSII PRIVATE "ARIPI"

ANEXA nr. B3

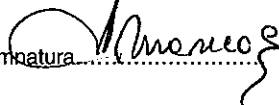
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU AL FONDULUI DE PENSII la data de 31 Decembrie 2011

Nr. Crt.	Denumirea elementului	Sold la începutul anului financiar	Cresteri		Descresteri		Sold la sfârșitul exercitiului financiar
			Total din care	Din transfer	Total din care	Prin transfer	
1	Capitalul fondului de pensii (ct.101)	289.937.388	156.988.846	0	383.285	0	446.542.949
2	Prime aferente unitatilor de fond (ct. 104)	0	0	0	0	0	0
3	Rezerve specifice activitatii fondului de pensii (ct.106)	0	0	0	0	0	0
4	Rezultatul reportat aferent activitatii fondului de pensii (ct.1171) sold C sold D	25.076.955	33.282.129	33.282.129	55.233	55.233	58.303.851
5	Rezultatul reportat din corectarea erorilor contabile(ct.1174) sold C sold D						
6	Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct.121) sold C sold D	33.282.129	15.662.428	0	33.282.129	33.282.129	15.662.428
7	Repartizarea profitului (ct.129)	0	0	0	0	0	0
8	Total capitaluri proprii	348.296.472	205.933.403	33.282.129	33.720.647	33.337.362	520.509.228

DIRECTOR GENERAL
Ioan VREME



DIRECTOR FINANCIAR
Anne-Marie MANCAS

Semnatura 

Intocmit,
Otilia IONICA
Sef serviciu contabilitate

Semnatura 



ANEXA Nr. B4

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE la data de 31 decembrie 2011

Denumirea elementului	Exercitiul financiar precedent 2010	Exercitiul financiar financiar curent 2011
A. FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE		
a) Incasari de contributii de la participantii, sume din transferuri	125.839.204	160.911.341
b) Plati ale activelor personale nete catre participantii/ beneficiarii	300.892	342.698
c) Plati catre administratorul fondului de pensii	4.663.274	6.507.718
d) Alte sume platite din fondul de pensii	46.575	50.449
Trezoreria neta din activitatea de exploatare(I)	120.828.463	154.010.476
B. FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII		
a) Plati pt achizitionarea de investitii pe termen scurt	35.832.292	32.543.798
b) Plati pt achizitionarea de imobilizari financiare pe t.lung	443.078.421	185.424.415
c) Incasari din vanzarea de investitii pe termen scurt	5.209.274	13.188.655
d) Incasari din vanzarea de imobilizari financiare pe t. lung	328.501.168	82.573.900
e) Venituri financiare incasate	29.599.894	30.000.374
Trezoreria neta din activitati de investitii (II)	-115.600.377	-92.205.284
C. FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE FINANTARE		
Trezoreria neta din activitati de finantare (III)	0	0
Cresterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie (I+II+III)	5.228.086	61.805.192
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	12.810.817	18.038.903
Trezoreria si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	18.038.903	79.844.095

DIRECTOR GENERAL
Ioan VREME

Semnatura.....



DIRECTOR FINANCIAR
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....

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



GENERALI

Pensii

Fond de pensii: **ARIPI**

NOTA 1

SITUATIA DEPOZITELOR BANCARE

la data de 31 decembrie 2011

Situatia depozitelor si certificatelor de trezorerie la 31.12.2010 pentru fondul de pensii Aripri 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	1,502,110			7.00	864	9%	29/12/2010	28/01/2011
Volksbank	VBBU	6,178,601			7.00	14,219	35%	20/12/2010	20/01/2011
BCR	RNCB	6,536,649			5.40	9,805	37%	22/12/2010	07/01/2011
CEB	FNNB	1,283,876			8.00	5,065	7%	14/12/2010	14/01/2011
CEB	FNNB	2,000,000			8.00	4,384	12%	22/12/2010	14/01/2011
x	TOTAL	17,501,236	-	-	-	34,337	100%	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.

Situatia depozitelor si certificatelor de trezorerie la 31.12.2011 pentru fondul de pensii Aripri 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
Banca Italo Romena	BITR	7,000,000			7.50	7,192	9%	27/12/2011	27/01/2012
Banca Italo Romena	BITR	6,300,000			7.40	15,327	8%	20/12/2011	20/01/2012
BRD euro	BRDE	3,946,746			0.77	338	5%	28/12/2011	06/01/2012
Credit Europe Bank	FNNB	5,000,000			7.50	41,096	6%	22/11/2011	06/01/2012
Credit Europe Bank	FNNB	8,407,940			7.50	8,638	11%	27/12/2011	27/01/2012
Credit Europe Bank	FNNB	1,148,636			7.35	3,701	1%	16/12/2011	16/01/2012
Credit Europe Bank	FNNB	10,961,540			7.40	28,890	14%	19/12/2011	20/02/2012
Garanti Bank	UGBI	2,833,218			7.15	22,755	4%	21/11/2011	23/01/2012
Garanti Bank	UGBI	6,002,309			7.25	40,536	8%	28/11/2011	06/01/2012
Garanti Bank	UGBI	5,000,000			7.50	25,685	6%	07/12/2011	06/01/2012
Garanti Bank	UGBI	5,900,000			7.45	20,472	7%	15/12/2011	13/01/2012
Garanti Bank	UGBI	5,147,069			7.35	13,474	6%	19/12/2011	19/01/2012
VolksBank	VBBU	6,071,867			7.35	50,130	8%	21/11/2011	21/02/2012
VolksBank	VBBU	4,000,000			7.19	31,518	5%	22/11/2011	06/01/2012
VolksBank	VBBU	1,650,813			7.19	5,528	2%	15/12/2011	13/01/2012
x	TOTAL	79,370,138				315,280	100%	x	x

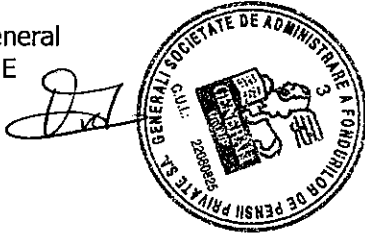


GENERALI Pensii

Fond de pensii: **ARIPI**

Suma plasata aferenta depozitelor bancare existente in sold la 31.12.2011 a fost de 79,370,138 lei, iar cresterea din dobanzi pana la sfarsitul anului a fost de 315,280 lei rezultand o valoare actualizata a depozitelor de 79,685,418 lei .

Director general
Ioan VREME



Director financiar,
Anne-Marie MANCAS

Intocmit,
Sef serviciu contabilitate,
Otilia IONICA



GENERALI

Pensii

Fond de pensii: **ARIPI**

NOTA 2
SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR
la data de 31 decembrie 2011

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	133,130	0	0	0
RBS Bank (Romania) S.A. forward	0	71,128	71,128	0
Citi Bank Contract forward	42,366	170,898	170,898	0
Total Creante, din care:	175,496	242,026	242,026	0

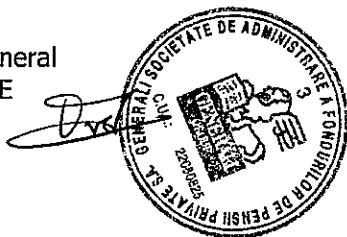
Datorii	Sold la sfarsitul exercitiului financiar precedent	Sold la sfarsitul exercitiului financiar curent	Termen de exigibilitate		
			Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
0	A	1 = 2+3+4	2	3	4
Furnizor EY - Taxa de audit	44,600	26,760	26,760	0	0
GFP comisionului de 0,6% din Activ Net	173,261	259,765	259,765	0	0
Decontari din operatii in curs de clarificare	7,923	15,830	15,830	0	0
Creditor - Auditorul fondului de pensii	0	17,840	17,840	0	0
Sume datorate privind decontările cu participanții	0	0	0	0	0
Total Datorii, din care:	225,784	320,195	320,195	0	0

Valoarea obligatiilor privind plata pensiilor la data de 31.12.2011 este 0.

Datoriile fondului la finele exercitiului financiar, in valoare totala de 320,195 lei, sunt alcatuite din:

- Taxa de audit datorata auditorului extern pentru anul 2011: 44,600 lei, pentru valoarea de 17,840 lei auditorul a emis factura fiscala.
- Comisionul de 0.6% din activul net pentru luna decembrie 2010: 259,765 lei
- Precum si din decontari pentru operatiuni in curs de clarificare : 15,830 lei.

Director general
Ioan VREME



Director financiar,
Anne-Marie MANCAS

Intocmit,
Sef serviciu contabilitate,
Otilia IONICA



GENERALI

Pensii

Fond de pensii: **ARIPI**

NOTA 3
ANALIZA REZULTATULUI DIN ACTIVITATEA CURENTA
la data de 31 decembrie 2011

Nr.crt.	INDICATORI	Nr. rand	Exercitiul precedent	Exercitiul curent
1	Venituri din imobilizari financiare (cont 761)	1	0	0
2	Venituri din investitii pe termen scurt (cont 762)	2	71,813	0
3	Venituri din creante imobilizate (cont 763)	3	13,310,642	20,459,198
4	Venituri din investitii financiare cedate (cont 764)	4	81,108,222	119,441,111
5	Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	5	0	0
6	Alte venituri din activitatea curenta (ct.754+758)	6	29,012	15,671
7	Venituri din diferente de curs valutar (ct.765)	7	1,870,531	16,895,860
8	Venituri din dobanzi (ct.766)	8	5,949,338	7,456,303
9	Alte venituri din activitatea curenta (rd.10+11)	9	114,597	45,747
10	- din sconturi obtinute (ct. 767)	10	0	0
11	- din alte venituri financiare (ct.768)	11	114,597	45,747
12	VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd.01 la 09)	12	102,454,155	164,313,890
13	Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct.664)	13	62,562,506	126,811,595
14	Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile(ct.622)	14	1,684,564	2,626,356
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	1,847,828	16,148,820
20	Cheltuieli privind dobanzile (ct.666)	20	0	0
21	Alte cheltuieli financiare din activitatea curenta (re.22 la 23)	21	3,077,128	3,064,691
22	- cheltuieli privind sconturile acordate (ct.667)	22	0	0
23	- alte cheltuieli financiare (ct.663+668)	23	3,077,128	3,064,691
24	CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd.13 la 21)	24	69,172,026	148,651,462
25	PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA	x		
26	- profit (rd.12-24)	25	33,282,129	15,662,428
27	- pierdere (rd.24-12)	26	0	0

Total venituri: 164,313,890 lei, din care:

- Venituri din creante imobilizate (dobanda si discount titluri de stat): 20,459,198 lei, o pondere de 12.44% in total venituri
- Venituri din investitii financiare cedate (profitul din vanzarea instrumentelor financiare, crestere preturi actiuni si venituri din dividende incasate): 119,441,111 lei, o pondere 72.69%.
- Venituri din diferente de curs valutar: 16,895,860 lei, cu o pondere de 10.28%.
- Venituri din dobanzi (depozite si obligatiuni): 7,456,303 lei, o pondere de 4.54%.
- Alte venituri financiare din activitatea curenta (discount obligatiuni): 45,747 lei, o pondere de 0.03%.

Total cheltuieli: 148,651,462 lei, din care:



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): 126,811,595 lei, o pondere de 85.31% in totalul cheltuielilor
- Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile: 2,626,356 lei, o pondere de 1.77% in totalul cheltuielilor, din care:
 - ✓ Comision administrator: 2,581,756 lei
 - ✓ Taxa audit 2010: 44,600 lei
- Cheltuieli din diferente de curs valutar: 16,148,820 lei cu o pondere de 10.86% din totalul cheltuielilor.
- Alte cheltuieli financiare din activitatea curenta (discount negativ DBN si obligatiuni): 3,064,691 lei, o pondere de 2.06%.

In anul 2011, Fondul de pensii „ARIPI” a realizat un profit de 15,662,428 lei, cu 17,619,701 lei mai mic decat cel realizat in anul 2010 in valoare de 33,282,129 lei.

Rezultatul reportat a fost diminuat cu 55,233 lei. Suma reprezinta profitul convenit (in urma investitiei contributiilor) participantilor iesiti in cursul anului 2011 (transferati, pensionati, decedati) regasita in contravaloarea activului personal net platit acestora.

In ceea ce priveste profitul realizat in anul 2011 in valoare de 15,662,428 lei, se propune mentinerea sumei respective ca profit nerepartizat si inregistrarea sumei respective in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".

Director general
Ioan VREME



Director financiar,
Anne-Marie MANCAS

Intocmit,
Sef serviciu contabilitate,
Otilia IONICA



GENERALI

Pensii

Fond de pensii: **ARIPI**

NOTA 4

PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

Situatiile financiare intocmite la data de 31.12.2011 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 2011

Situatiile financiare intocmite pentru exercitiul financiar 2011 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 31.12.2011.

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 potientiale 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 deprecierile, 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.



GENERALI

Pensii

Fond de pensii: **ARIPI**

Politici si tratamente contabile

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 BNR pentru EURO la 31.12.2011 a fost de 4,3197 lei).

Metode de evaluare a activelor fondului

Evaluarea activelor nete s-a efectuat in 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 finaciare 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 vinzare 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 inchidere 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.

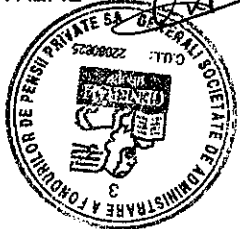
Pentru titlurile de stat, indiferent de maturitatea acestora, precum și pentru toate instrumentele cu venit fix, inclusiv obligațiuni neguvernamentale, obligațiuni municipale, ale autorităților publice locale sau obligațiuni corporative, evaluarea se face prin adăugarea la prețul net de achiziție atât 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 contabilitate,
Otilia IONICA



GENERALI

Pensii

Fond de pensii: **ARIPI**

NOTA 5

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	16,105,018.518698
2	Februarie	3,928	23	8	1	473,182	13.271153	16,770,338.494792
3	Martie	3,404	45	3	0	476,628	13.822510	17,549,694.813955
4	Aprilie	2,376	46	13	1	479,036	13.920044	18,307,535.880483
5	Mai	1,486	26	14	0	480,534	13.659209	19,115,234.572791
6	Iunie	1,436	19	27	0	481,962	13.715066	19,892,247.310672
7	Iulie	1,772	35	37	3	483,729	13.909683	20,660,219.137281
8	August	1,941	17	3	5	485,679	13.965641	21,420,446.738702
9	Septembrie	1,856	18	6	5	487,542	14.135609	22,152,197.107396
10	Octombrie	1,998	41	3	3	489,575	14.229886	22,869,287.687399
11	Noiembrie	3,196	8	99	4	492,676	14.153311	23,577,353.431346
12	Decembrie	3,304	10	10	6	495,974	14.332213	24,301,653.382486

PARTICIPANTI SI SURSE DE FINANTARE in 2011

Nr, Crt	Luna	Numarul participantilor					Valoarea UF	Numar de UF
		S0	S1	S2	S3	S4		
1	Ianuarie	2,538	21	6	0	498,527	14.455900	25,026,571.966359
2	Februarie	3,633	4	3	0	502,161	14.627580	25,803,476.673280
3	Martie	3,066	0	14	1	505,212	14.778801	26,628,196.090179
4	Aprilie	2,653	1	29	1	507,836	14.856634	27,483,424.141012
5	Mai	1,623	2	29	0	509,432	14.774618	28,372,365.194142
6	Iunie	1,817	2	14	0	511,237	14.820327	29,269,321.672766
7	Iulie	2,341	0	27	0	513,551	14.806913	30,186,948.799993
8	August	4,577	3	26	0	518,105	14.592806	31,195,059.029206
9	Septembrie	2,658	2	23	7	520,735	14.513896	32,153,208.066322
10	Octombrie	4,371	2	14	1	525,093	14.675715	33,108,598.890525
11	Noiembrie	4,091	0	13	2	529,169	14.779320	34,045,077.433234
12	Decembrie*	4,439	0	27	0	533,581	14.876496	34,983,298.882337

* Datele folosite in tabelul sunt cele certificate (pentru zile lucratoare).



GENERALI

Pensii

Fond de pensii: **ARIPI**

Unde:

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 2011 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 34,983,298.882337 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.

Valoarea unitatilor de fond a inregistrat, de asemenea, o evolutie crescatoare plecand de la valoarea de 14.332213 lei la finele anului 2010 si ajungand la valoarea de 14.878792 lei la 31.12.2011, rezultand o crestere de 0.546579 lei (3.81%).

La 31.12.2011, se gestionau prin fondul „ARIPI” active totale ale de 520,813,592.57 lei, active nete de 520,509,227.83 lei, un numar de 533,581, participanti care detineau 34,983,298.882337 unitati de fond cu o valoare a unitatii de fond de 14.878792 lei.

Director general,
Ioan VREME



Director financiar,
Anne-Marie MANCAS

Intocmit:
Sef serviciu 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 si in conformitate cu Prospectul schemei de pensii private si a Procedurii de lucru cu Depozitarul.

Evaluare a obligatiunilor se face prin adăugarea la prețului 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 prețului 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.
 - Calculul valorii unitare a activului net al fondului de pensii ARIPI, pentru o anumita dată, s-a realizat după următoarea formulă:



GENERALI Pensii

Fond de pensii: **ARIPI**

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 contabilitate,
Otilia IONICA



**RAPORTUL ANUAL AL ADMINISTRATORULUI
SOCIETATII COMERCIALE GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA
PENTRU FONDUL DE PENSII PRIVAT ARIPI
PRIVIND ACTIVITATEA DIN EXERCITIUL FINANCIAR 2011**

Cuprins:

- a) date privind identificarea administratorului, conducerea, organizarea și funcționarea acestuia, organigrama entității, cu specificarea numărului mediu de persoane alocate fiecărui departament;
- b) date privind identificarea fondului de pensii administrat privat, depozitarul și auditorul acestuia;
- c) situațiile activelor și pasivelor, ale veniturilor și cheltuielilor pentru fondul de pensii ARIPI
- d) contul de profit și pierdere privind activitatea administratorului; informații cu privire la cheltuielile de administrare suportate de Administrator și cheltuielile de administrare suportate de fond, detaliate pe fiecare componentă;
- e) informații privind evoluția numărului de participanți la fondul de pensii administrat privat ARIPI;
- f) activitatea și strategiile privind marketingul fondului de pensii administrat privat ARIPI
- g) analiza respectării regulilor de investire conținute în declarația privind politica de investiții, modificările survenite în timpul anului și motivele care au determinat eventualele modificări;
- h) managementul riscului investițional și metodele de evaluare a riscului;
- i) managementul riscului operațional;
- j) conformitatea cu legislația și reglementările interne ale societății în efectuarea operațiunilor societății.
- k) informații cu privire la plățile de disponibilități bănești care s-au efectuat din fondul de pensii administrat privat ARIPI, detaliate pe tipuri de plăți;
- l) analiza sesizărilor primite de la participanți, modul de soluționare al acestora și măsurile întreprinse;
- m) analiza desfășurării activității de audit intern și măsurile întreprinse.

Sumarul prezentului raport este rezultatul coroborat din aplicarea prevederilor :

- art.114 din Legea 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, republicata, cu modificările și completările ulterioare și ale art.104 din legea 204/2006, privind pensile facultative, cu modificările și completările ulterioare
- art.25 din Norma 10/2010 și art.25 din Norma 11/2010 privind obligațiile de raportare și transparența în sistemul pensiilor administrate privat, modificată prin Norma nr. 4/2011, emise de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (CSSPP)
- art. 25 din Norma 11/2010 privind obligațiile de raportare și transparența în sistemul pensiilor facultative, modificată prin Norma nr. 5/2011, emise de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (CSSPP)
- Norma 3/2011, privind întomirea și depunerea situațiilor financiare individuale anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de CSSPP

- a) **Date privind identificarea administratorului, conducerea, organizarea și funcționarea acestuia, organigrama entității, cu specificarea numărului mediu de persoane alocate fiecărui departament;**

S.C. Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S. A. (numit în continuare "Administrator" sau „Societatea”) are sediul în București, str. Polizu nr. 58 – 60, etaj 2 – zona sud, sector 1, cod poștal 011062, număr de ordine la Registrul Comerțului București J40/13188/2007, Cod Unic de Înregistrare: 22080825, Capital social 89.000.000 lei, autorizat prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod înscriere în 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.generali.ro>; adresa de e-mail: pensii@generali.ro.

Administratorul este o societate pe acțiuni administrată în sistem dualist. Organele de conducere ale acestuia sunt: Consiliul de Supraveghere și Directoratul. În conformitate cu Actul Constitutiv al Societății, Consiliul de Supraveghere este format dintr-un număr impar de membri, respectiv trei, cinci sau șapte membri, desemnați de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor. Directoratul este format din trei membri desemnați de Consiliul de Supraveghere.

Consiliului de Supraveghere al Generali S.A.F.P.P. S.A. este alcătuit din trei persoane, numite de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor și autorizate individual de către CSSPP:

- 1) Marie Kovarova - Presedinte;
- 2) Luisa Coloni - Membru;
- 3) Gianluca Colocci – Membru;

Directoratul Generali S.A.F.P.P. S.A. este alcătuit din trei persoane numite de către Consiliul de Supraveghere și autorizate individual de către CSSPP

- 1) Ioan Vreme - Presedinte;



GENERALI Pensii

- 2) Anne-Marie Mancas – Membru al Directoratului;
- 3) Dragos Mihai Neamtu - Membru al Directoratului

Capitalul social, subscris și varsat al Generali SAFPP S.A. este, la 31.12.2011, de 89,000,000 lei.

La 31.12.2011 acționarii Generali S.A.F.P.P. S.A. sunt:

Ceska Pojistovna - 88,991,100 acțiuni, reprezentând 99.99 % din capitalul societății
Generali Asigurari SA – 8,900 acțiuni, reprezentând 0.01 % din capitalul societății

Societatea este organizată pe Direcții și Servicii. Pe verticală, direcțiile și serviciile independente se subordonează și raportează Directoratului iar în interiorul acestora ierarhizarea este: Direcție, Serviciu, persoană. Pe orizontală relațiile de colaborare și de lucru se stabilesc la nivelul direcțiilor și serviciilor independente, prin conducătorii acestora. Numărul mediu de angajați pentru fiecare Direcție/Serviciu din cadrul Administratorului, este de 24 (inclusiv membrii Directoratului), repartizați astfel:

- Direcția Audit intern subordonată Comitetului de audit al Consiliului de Supraveghere – 1 angajat;
- Direcția Investiții - 2 angajați
- Serviciul Contabilitate- 5 angajați
- Direcția Operațiuni și IT format din două Servicii are un număr de 7 angajați
- Serviciul Juridic și Resurse Umane - 2 angajați;
- Direcția Vânzări, Marketing și Proiecte - 4 angajați
- Serviciul Secretariat și Administrativ – 1 angajat
- Serviciul de Identificare și Administrare a Risicului – 1 angajat
- Serviciul de Conformitate și Control intern – 1 angajat

b) Date privind identificarea Fondului de pensii administrat privat ARIPI, Depozitarul și Auditorul acestora;

Societatea are în administrare două fonduri de pensii:

- 1) **Fondul de pensii administrat privat ARIPI** având cod de înregistrare în registrul CSSPP FP2- 49 și decizia CSSPP de autorizare nr.96/21.08.2007, și
- 2) **Fondul de pensii facultative STABIL** având cod de înregistrare în registrul CSSPP FP3- 1114 și decizia CSSPP de autorizare nr.118/12.02.2009.

Depozitarul fondului de pensii administrat privat ARIPI este BRD – Groupe Societe Generale SA, instituție de credit din România, autorizat de Banca Națională a României conform autorizației numărul A 000001 din data de 01.07.1994, număr de înregistrare în Registrul Bancar RB – PJR – 40- 007/18.02.1999 având sediul social în Bulevardul Ion Mihalache, numărul 1-7, sector 1, București, Telefon 021/301 68 41, Fax: 021/301 68 43, adresa de web: www.brd.ro, adresa de e-mail: titluri@brd.ro, avizată de Comisie cu avizul Numărul 21 din data de 12.06.2007 și fiind înregistrată în registrul depozitarilor cu codul DEP-RO-373958.

Auditorul financiar al Administratorului, al Fondului de pensii administrat privat ARIPI este societatea ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES SRL, înscris în Registrul CSSPP sub numărul SAA-RO-9112925.

c) situațiile activelor și pasivelor, ale veniturilor și cheltuielilor pentru fondul de pensii Fondul de pensii administrat privat ARIPI

La 31.12.2011 se administrau pentru fondul „ARIPI” active totale de 520,813,592.57 lei și active nete de 520,509,227.83 lei, un număr de 533,581 participanți care dețineau 34,983,298.882337 unități de fond cu o valoare a unității de fond de 14.878792 lei.

Veniturile fondului

Total venituri: 164,313,890 lei, din care:

- Venituri din creanțe imobilizate (dobanda și discount titluri de stat): 20,459,198 lei, o pondere de 12.44% în total venituri
- Venituri din investiții financiare cedate (profitul din vânzarea instrumentelor financiare, creștere prețuri acțiuni și venituri din dividende încasate): 119,441,111 lei, o pondere 72.69 %.
- Venituri din diferențe de curs valutar: 16,895,860 lei, cu o pondere de 10.28 %.
- Venituri din dobânzi (depozite și obligațiuni): 7,456,303 lei, o pondere de 4.54%.

Alte venituri financiare din activitatea curentă (discount obligațiuni): 45,747 lei, o pondere de 0.03%.

Cheltuielile fondului de pensii administrat privat ARIPI: 148,651,462 lei, din care:

- Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (diferențe de preț nefavorabile pentru acțiuni și obligațiuni, pierderi din vânzări de instrumente financiare): 126,811,595 lei, o pondere de 85.31% în totalul cheltuielilor



GENERALI

Pensii

- Cheltuieli privind comisioanele, onorarile si cotizatiile: 2,626,356 lei, o pondere de 1.77% in totalul cheltuielilor, din care:
 - ✓ Comision administrator: 2,581,756 lei
 - ✓ Taxa audit 2011: 44,600 lei
- Cheltuieli din diferente de curs valutar: 16,148,820 lei cu o pondere de 10.86% din totalul cheltuielilor.
- Alte cheltuieli financiare din activitatea curenta (discount negativ obligatiuni): 3,064,691 lei, o pondere de 2.06%.

In anul 2011, Fondul de pensii „ARIPI” a realizat un profit de 15,662,428 lei, cu 17,619,701 lei mai mic decat cel realizat in anul 2010 in valoare de 33,282,129 lei.

Rezultatul reportat a fost diminuat cu 55,233 lei. Suma reprezinta profitul convenit (in urma investitiei contributiilor) participantilor iesiti in cursul anului 2011 (transferati, pensionati, decedati) regasita in contravaloarea activului personal net platit acestora.

In ceea ce priveste profitul realizat in anul 2011 in valoare de 15,662,428 lei, se propune mentinerea sumei respective ca profit nerepartizat si inregistrarea sumei respective in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".

- d) **contul de profit și pierdere privind activitatea administratorului; informații cu privire la cheltuielile de administrare suportate de administrator și cheltuielile de administrare suportate de fond, detaliate pe fiecare componentă**

Rezultatele financiare inregistrate de administrator la data de 31 Decembrie 2011 sunt urmatoarele:

Veniturile totale ale societatii au inregistrat, in cursul anului 2011, valoarea de 9,625,926 lei, din care:

a) Total venituri din exploatare: 6,742,945 lei, astfel:

- ❖ cifra de afaceri neta: 6,718,934 lei, alcatuita din:
 - comisionul de 2.5% aplicat asupra totalului contributiilor incasate de catre fondul de pensii ARIPI, in valoare de 4,011,725 lei;
 - comisionul 4.5% aplicat asupra totalului contributiilor incasate de catre fondul de pensii STABIL, in valoare de 87,647 lei
 - comisionul de 0.60%/ an din activul net pentru fondul de pensii ARIPI, in valoare de 2,581,756 lei
 - comision 0.125%/luna din activul net pentru fondul de pensii STABIL, in valoare de 36,999 lei
 - penalitati de transfer in cazul participantilor fondului ARIPI transferati la alte fonduri de pensii, in valoare de 741 lei
 - penalitati de transfer in cazul participantilor fondului STABIL transferati la alte fonduri de pensii, in valoare de 67 lei.
- ❖ alte venituri din exploatare: 24,011 lei (venituri din vanzare active, venituri din penalizare agenti si alte venituri).

b) venituri financiare: 2,882,981 lei, compuse din:

- dobanzi de incasat: 2,772,267 lei
- alte venituri financiare: 110,714 lei (venituri din imobilizari financiare cedate, diferente de curs valutar si alte venituri financiare)

Cheltuielile aferente activitatii derulate de S.C. Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S. A. pe parcursul anului 2011, au valoarea totala de 10,502,831 lei, din care:

- cheltuieli de marketing si publicitate	349,904
- cheltuieli agenti marketing si brokeri	1,476,520
- cheltuieli aferente fondului de pensii	1,191,125
- taxa de functionare datorata CSSPP din care:	681,676
☐ taxa de functionare F.A.P.P. ARIPI	665,711
☐ taxa de functionare F.P.F. STABIL	15,965
- alte cheltuieli aferente activitatii fondurilor de pensii, din care:	509,449
- comisioane custodie, depozitare - ARIPI	346,436
- comisioane de tranzactionare - ARIPI	47,430
- comisioane transfer, decontare - ARIPI	16,429
- cheltuieli audit administrator pilon 2	84,676
- cheltuieli audit administrator pilon 3	14,478
- cheltuieli cu salariatii	3,354,119
- cheltuieli cu salariile	2,586,015



GENERALI

Pensii

- cheltuieli cu protectia sociala	679,856
- contributia la fondul de pensii facultative	38,800
- cheltuiala cu tichetele de masa	49,448
- cheltuieli operationale, din care:	4,122,879
- cheltuiala cu materialele consumabile	13,718
- cheltuiala cu alte materiale consumabile auto	1,826
- cheltuiala cu obiectele de inventar	11,494
- cheltuiala cu energie, apa	24,220
- cheltuiala cu amortizarea	818,108
- cheltuiala pentru chirie sediu	387,163
- cheltuiala chirii diverse (casete de valori, steag, dozator apa, s.a)	6,018
- chirie spatiu de parcare auto	39,776
- costuri intretinere cladire, parcare(lift, servicii intretinere spatii comune)	143,241
- cheltuieli cu asigurari diverse	55,607
- cheltuieli cu instruirea personalului	12,541
- onorarii avocati si recuperari debite	223,056
- cheltuiala de protocol	7,381
- cheltuiala cu servicii postale, expediere, curierat	1,022,540
- cheltuiala cu servicii telefonie	38,444
- cheltuiala servicii bancare	36,891
- cheltuiala cu alte servicii diverse	189,375
- cheltuiala cu servicii REUTERS, BLOOMBERG	265,789
- cheltuiala cu servicii medicale	10,382
- cheltuiala cu servicii curatenie	26,180
- cheltuiala cu servicii informatice	227,202
- cheltuiala cu servicii de scanare	99,476
- procesare documente participanti	158,676
- cheltuiala cu servicii actuar	72,312
- cheltuiala cu servicii de arhivare	12,737
- cheltuiala cu formularele de aderare scoase din uz	25,222
- cheltuiala cu combustibilii s.a.	31,264
- cheltuiala cu reparatii sediu si autovehicole	12,782
- cheltuiala cu deplasarea personalului	31,537
- alte taxe achitate catre CSSPP(avizare, autorizare)	74,650
- alte cheltuieli operationale	43,271
- cheltuieli cu despagubiri, donatii si amenzi	250
- ajustari de valoare activele circulante	-5,642
- ajustari de valoare privind provizioanele	1,920
- cheltuieli financiare (ch cu dobanda, ch cu diferente de curs)	11,756

Cheltuielile de publicitate in valoare totala de 349,904 lei, compuse din 232,089 lei pentru pilonul 2 si 117,815 lei pentru pilonul 3, au fost incluse in totalitate in contul de profit si pierdere pentru anul 2011.

Cheltuielile privind auditul, in valoare totala de 99,154 lei, au fost inregistrate in contabilitate pe baza Contractului de audit nr.6337/07.10.2008 si nr. 691/30.01.2009 incheiat intre SC Generali SAFPP S.A. si SC ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES SRL.

In totalul cheltuielilor privind auditul sunt inregistrate cheltuieli audit administrator pilon 2 in valoare de 84,676 lei si cheltuieli audit administrator pilon 3 in valoare de 14,478 lei (in aceasta valoare este inclusa si suma aferenta auditului pentru fondul de pensii facultative STABIL, suportata de catre administrator, conform prospectului schemei de pensii facultative in valoare de 12,750 lei).



GENERALI Pensii

Alte cheltuieli aferente activitatii fondului de pensii administrate privat ARIPI suportate de administrator sunt:

- comisioane custodie, depozitare pentru fondul de pensii administrat privat ARIPI = 346,436 lei
- comisioane de tranzactionare pentru fondul de pensii administrat privat ARIPI = 47,430 lei
- comisioane transfer, decontare pentru fondul de pensii administrat privat ARIPI = 16,429 lei.

Exercitiul financiar al anului 2011 a fost incheiat cu pierdere in valoare de 876,905 lei.

e) informatii privind evolutia numarului de participanti la fondul de pensii administrat privat ARIPI;

La data de 31.12.2011, numarului de participanti la fondul de pensii administrat privat ARIPI era de 533.581 participanti, cu 37.607 participanti mai multi decat s-au inregistrat la finele anului trecut, 2010.

f) activitatea si strategiile privind marketingul fondului de pensii administrat privat ARIPI

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 13.261 agenti de marketing persoane fizice autorizate si a colaborat pe baze contractuale cu un numar de 5 brokeri de pensii. Relatia contractuala cu brokerii de pensii a scazut numeric, fata de anul 2010, intrucat o mare parte din brokeri au incetat activitatea specifica. In cursul anului 2011 a fost solicitata si obtinuta autorizarea unui numar de 840 agenti persoane fizice si au incetat relatiile contractuale cu 183 agenti de marketing, la solicitarea acestora sau din ratiuni de incetare efectiva a activitatii.

Activitatea de marketing a fondului de pensii ARIPI - de agentii de marketing autorizati de catre CSSPP pentru Generali SAFPP S.A. si a brokerilor de pensii cu care societatea a colaborat- a condus la cresterea portofoliului de participanti cu un numar de aproape 7,500 persoane.

Generali SAFPP 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 care 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.

g) Analiza respectării regulilor de investire conținute în declarația privind politica de investiții, modificările survenite în timpul anului și motivele care au determinat eventualele modificări pentru Administrator, fondul de pensii ARIPI;

1. Politica de investitii a Administratorului - Generali SAFPP S.A. a urmarit diversificarea portofoliului in vederea diminuarii riscului si a mentinerii unui grad crescut de lichiditate, cu respectarea conditiilor legale.

In vederea atingerii obiectivelor stabilite de management, s-au efectuat plasamentele preponderent in obligatiuni de stat si depozite in scopul gestionarii lichiditatilor in conditii cat mai bune. Activele administratorului sunt alocate in functie de oportunitatile pietei si in urma unei analize riguroase a acestora pentru a obtine o rentabilitate cât mai mare, componenta de plasamente în obligatiuni sustinând randamentul administratorului.

Structura investitiilor administratorului aflate in sold la 31.12.2011 (in valoare totala de 43,487,710 lei):

- 66.23 % titluri de stat in valoare de 28,803,648 lei
- 33.77 % depozite, numerar si conturi la banci in valoare totala de 14,684,062 lei

2. Politica de investitii a fondului de pensii privat ARIPI – In cursul anului 2011, Administratorul a investit activele fondului 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 si Norma 3/2009, 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.

Structura investitiilor fondului ARIPI la 31.12.2011:

- Titluri de stat: 60.6104%
- Obligatiuni: 12.2357%
- Actiuni: 11.7162%
- Conturi la banci, depozite: 15.3912%
- Instrumente pentru acoperirea riscului 0.0465%

Pe parcursul anului 2011 nu au existat modificari privind politicile de investitii ale fondurilor si ale Administratorului.



h) managementul riscului investițional și metodele de evaluare a riscului managementul riscului investițional și metodele de evaluare a riscului pentru Administrator, fondul de pensii ARIPI

Administratorul Generali S.A.F.P.P. S.A. a monitorizat expunerea sa la riscul de piata, riscul de credit si la riscul fluxului de trezorerie asa cum sunt definite in cuprinsul Normei 14/2007. Detalierea acestor riscuri si modul in care au fost tratate acolo unde a fost cazul de catre Administratorul Generali S.A.F.P.P. S.A. sunt prezentate in continuare.

Riscul de piata cuprinde trei tipuri de risc:

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

Riscul de piata a fost gestionat prin investirea disponibilitatilor Administratorului Generali S.A.F.P.P. S.A. in instrumente cu venit fix (depozite si obligatiuni de stat in lei cu dobanda fixa) si nu au existat pe toata durata anului 2011 investitii in instrumente cu venit variabil in functie de conditiile pietei.

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

Riscul de lichiditate (numit si riscul de finantare) este riscul ca o entitate sa intilneasca dificultati in procurarea fondurilor necesare pentru indeplinirea anagajamentelor aferente instrumentelor financiare. Riscul de lichiditate poate rezulta din incapacitatea de a vinde repede un activ financiar la o valoare apropiata de valoarea sa justa. Administratorul Generali S.A.F.P.P. S.A. nu s-a expus acestui risc pe parcursul anului 2011, neasumandu-si angajamente care sa depaseasca disponibilitatile sale. Deasemenea, s-a realizat o previzionare a fluxurilor de numerar aferente obligatiilor fondurilor administrate iar resursele finaciare puse la dispozitie de catre actionar au fost suficiente pentru indeplinirea obligatiilor asumate.

Riscul ratei dobanzii la fluxul de trezorerie este riscul ca fluxurile de trezorerie viitoare sa fluctueze din cauza variatiilor ratelor de piata a dobanzii. Administratorul Generali S.A.F.P.P. S.A. nu s-a expus la acest risc, investitiile sale pe toata durata anului 2011 fiind realizate doar in instrumente cu venit fix.

Investitiile din portofoliile fondului de pensii **ARIPI** au fost 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 riscului 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. Pentru portofoliile de actiuni ale fondului **ARIPI** s-a folosit metoda Value-at-Risk, indicator ce masoara pierderea maxima posibila asteptata a portofoliului, intr-un interval de timp dat, in conditii normale de piata, la un anumit interval de incredere. 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 presupune examinarea situatiilor financiare, a evaluarilor 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 sensitivitatea acestora, cu indicatorii durata modificata si convexitate. Pentru fondul de pensii **ARIPI**, Administratorul a folosit hedgingul cu instrumente financiare derivate pentru a proteja portofoliul impotriva riscului de curs valutar.

i) managementul riscului operațional al Administratorului;

Administratorul Generali S.A.F.P.P. S.A. a avut pe parcursul anului 2011 reglementari proprii si un serviciu dedicat identificarii si administrarii riscului, in cadrul caruia si-a desfasurat activitatea o persoana responsabila cu administrarea riscului, autorizata in aceasta functie de catre Comisie. In vederea identificarii si administrarii riscului operational, s-a folosit programul Risk & Control Self Assessment (RCSA) prin care s-au identificat riscurile incidente activitatii pe directii/servicii, s-au evaluat si clasificat in functie de probabilitatea de aparitie si impact si apoi s-au aplicat masuri de reducere sau eliminare a acestor riscuri, dupa caz.

j) conformitatea cu legislația și reglementările interne ale societății în efectuarea operațiunilor societății.

Administratorul are in structura organizatorica un Serviciu de Conformitate si Control intern, care are atributii de supraveghere si control asupra respectarii procedurilor de lucru ale societati si a prevederilor legale aplicabile in



GENERALI

Pensii

efectuarea operatiunilor societatii. Pentru aducerea la indeplinire a atributiilor, persoana responsabila cu conformitatea si controlul intern, autorizata individual de Comisie, efectueaza controale periodice si prin sondaj asupra activitatii desfasurate de fiecare Directie sau Serviciu al Societatii.

In urma efectuării activității de control, persoana responsabila cu conformitatea si controlul intern intocmeste un raport de control intern si il prezenta Directoratului Societatii.

Raportul de control cuprinde: activitatea desfasurata, abaterile descoperite, documente solicitate, termene de remediere si propuneri de sanctionare, dupa caz.

k) informații cu privire la plățile de disponibilități bănești care s-au efectuat din fondul de pensii administrat privat Aripî, detaliate pe tipuri de plăți;

In anul 2011 din fondul de pensii administrat privat **ARIPÎ** s-au efectuat urmatoarele plati de disponibilitati banesti:

Plati de active personale pentru participantii transferati de la fondul ARIPÎ la alte fonduri – 285.905,91 lei

Plati pentru participantii care au dobandit dreptul la pensie ARIPÎ – 33.212,58 lei

Plati de active personale ca urmare a decesului participantilor ARIPÎ – 33.996,15 lei

Plati de penalitati de transfer pentru participantii ARIPÎ transferati la alte fonduri- 741.47 lei

Plati pentru achizitionare investitii pe termen scurt – 32.543.796,73 lei

Plati pentru achizitionare investitii pe termen lung – 185.424.415,19 lei

Plata comision administrare contributi brute – 4.011.724,56 lei

Plata comision administrare din activ net – 2.495.252,23 lei

Plata taxa de audit 44,600 lei

Alte sume platite din fond (comisioane bancare/postale/taxe impozite) – 5,849.38 lei.

l) analiza sesizărilor primite de la participanți, modul de soluționare al acestora și măsurile întreprinse;

Pe parcursul anului 2011 societatea a primit un numar de peste 120 sesizari de la participantii. Acestea au avut ca obiect:

- sesizarea Administratorului cu privire la schimbarii datelor de contact ale participantilor, asupra modificarilor numelor si prenumelor participantilor si a documentelor de identificare, pe baza schimbarii actelor de stare civila sau de evidenta populatiei (21 sesizari). Acestea au fost solutionate prin efectuarea modificarilor datelor personale intervenite, conform procedurilor descrise de normele CSSPP.
- Solicitarea de informare asupra activului net personal la zi, carora li s-a raspuns gratuit fie prin posta fie prin email.
- In 81 din sesizarile inregistrate la sediul Administratorului, participantii au reclamat nesemnarea actului individual de aderare. Ca urmare, Administratorul a dispus declansarea investigatiilor interne cu privire la desfasurarea activitatii de marketing a agentilor cu care are incheiate contracte de mandat. Dupa finalizarea investigatiilor, s-au dispus masuri de sanctionare a agentilor cu ar fi: suspendarea contractului de mandat incheiat cu agentul de marketing, necomisionarea activitatii pentru actele de aderare reclamate, rezilierea contractului de mandat incheiat cu agentul de marketing, alte masuri administrative dispuse de Administrator, in functie de gravitatea faptei savarsite. O parte dintre participantii au recunoscut, ulterior sesizarii, propria semnatura aplicata pe actul individual de aderare.

m) analiza desfășurării activității de audit intern și măsurile întreprinse.

Activitatea de audit intern in cadrul Generali S.A.F.P.P. S.A. in anul 2011, s-a desfasurat in conformitate cu Standardele Internationale de Audit, reglementarile Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (CSSPP) si Politicile Grupului Generali referitoare la activitatea de audit intern.

Activitatea desfasurata a avut la baza planul anual de audit intern pentru anul 2011 aprobat de Consiliul de Supraveghere al societatii, cu avizul favorabil al Comitetului de Audit, acoperind aspecte din activitatea desfasurata la nivelul fondurilor de pensii administrate cat si activitatea proprie a administratorului. De asemenea, tot in cursul anului 2011, au fost efectuate activitati de follow-up pentru misiunile de audit incheiate, in vederea monitorizarii modului de implementare a recomandarilor formulate prin rapoartele de audit.

In cursul anului 2011 au fost realizate urmatoarele misiuni de audit intern:

- Pentru fondul de pensii administrat privat Aripî: *Procesul de raportare catre Casa Nationala de Pensii Publice (CNPP) si Revizuirea procesului de conversie a contributiilor participantilor;*
- O misiune de audit intern in afara planului anual de audit, realizata in baza solicitarii Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private privind *actele de aderare individuale neprocesate si/sau invalidate, semnate in perioada de aderare initiala pana la data de 01.01.2010*, pentru fondul de pensii administrat privat Aripî, fara a fi identificate deficiente neremediate.

Misiunile de audit intern realizate s-au concentrat pe evaluarea conformitatii cu legislatia si normele interne in vigoare, evaluarea eficientei si eficacitatii sistemelor de control intern si a proceselor de management al riscurilor in vigoare pentru activitatile desfasurate.

Pentru a obtine dovada eficientei si corectitudinii modului de aplicare al controalele interne, a fost realizata testarea proceselor si controalele existente ca parte a misiunii de audit pe teren, abordarea auditului intern incluzand:



GENERALI Pensii

- Revizuirea documentelor interne care reglementează derularea proceselor interne (inclusiv politicile, procedurile, regulamentele interne), conformitatea acestora cu legislația în vigoare și aplicarea lor în practică.
- Verificarea atribuțiilor și responsabilităților stabilite prin procedurile interne, precum și revizuirea fișelor de post pentru angajații implicați.
- Interviuri cu managementul și angajații implicați pentru a obține evidențe asupra modului de efectuare a controalelor interne, concomitent cu observarea derulării proceselor în timp real cu scopul de a verifica dacă controalele interne sunt executate așa cum au fost proiectate și descrise.
- Reluarea și revizuirea integrală a proceselor analizate (walk through testing)
- Evaluarea modului de monitorizare și raportare a activităților desfășurate.

Pentru misiunile de audit realizate au fost emise următoarele constatări și recomandări necesare pentru remedierea acestora:

1. Procesul de raportare către Casa Națională de Pensii Publice (pilon II) - Actualizarea procedurilor interne, separarea sarcinilor și responsabilităților și implementarea principiului „*celor-patru-ochi*”, monitorizarea formală a personalului, crearea evidenței centralizate a actelor de aderare anulate, implementarea procedurilor de lucru cu furnizorul de servicii de scanare a adeziunilor pentru diminuarea numărului de erori de culegere a datelor, realizarea verificărilor necesare înainte de arhivare a actelor de aderare și monitorizarea formală a acestui proces, îmbunătățirea procesului de raportare a activității desfășurate către Directorat, creșterea performanțelor sistemului informatic pentru evitarea fenomenului de supraaglomerare în situația accesului multiplu în baza de date.

2. Revizuirea procesului de conversie a contribuțiilor participanților (pilon II)

Actualizarea prevederilor procedurilor interne și implementarea acestora în activitatea desfășurată; Actualizarea fișelor de post conform modelului standard existent, separarea sarcinilor și responsabilităților și implementarea principiului „*celor-patru-ochi*” în activitatea desfășurată, monitorizarea personalului pentru eliminarea erorilor aparute în completarea actelor de aderare, transpunerea monogramei contabile existente în aplicația informatică și în format fizic, perfecționarea procesului de raportare a activității desfășurate către Directorat.

Concluzii

La încheierea exercitiului financiar 2011, pentru Societate rezultatul raportului dintre activele nete (43,918,700 lei) și capitalul social al Societății (89,000,000 lei) este de 49.35 % fiind astfel mai mic decât de 50% prevăzută de Legea 131/1990 privind societățile comerciale, cu modificările și completările ulterioare, la art. 153 indice 24.

Având în vedere cele prezentate Directoratul și Consiliul de Supraveghere ale Societății au avizat și transmis spre aprobarea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor Situațiile financiare anuale individuale aferente exercitiului financiar 2011 ale fondului administrat privat ARIPI.

Director General
Ioan VREME

Director Financiar și Investiții
Anne-Marie MANCAS

Director Operațiuni și IT
Dragos Neamtu

