



HOTARAREA

Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. din data de 14 aprilie 2014

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 in conformitate cu legile din Romania, cu sediul social in Bucuresti, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 6, sector 1, cu numarul de inregistrare la Registrul Comertului J40/13188/09.07.2007 si CUI 22080825 („Societatea”):

Česká pojišťovna 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 („Česká pojišťovna a.s.”), detinand 88.991.100 actiuni reprezentand 99,99% din capitalul social al Societatii; si

Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A., societate pe actiuni infiintată si functionand în conformitate cu legile din Romania, cu sediul social in București, Piata Charles de Gaulle nr.15, etaj 6,7,8 sector 1, 011857, cu numarul de inregistrare la Registrul Comertului J40/15648/1993 si CUI 4134668 („Generali Romania Asigurare Reasigurare”), detinand 8.900 de actiuni, reprezentand 0,01 % din capitalul social al societatii (fiecare numit „Actionar” si impreuna numiti „Actionari”) au tinut la sediul societatii sedinta Adunarii Generale Ordinara a Actionarilor astazi, 14 aprilie 2014, 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.

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 Piata Charles de Gaulle, Nr. 15, Etaj 6, 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

DECISION of the Ordinary General Meeting of Shareholders of Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. on 14 April 2014

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 Piata Charles de Gaulle no. 15, 6th floor, sector 1, Bucharest, registered with the Trade Registry under No. J40/13188/09.07.2007, having the sole registration code 22080825 (the “Company”):

Česká pojišťovna 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, PSČ 113 04, The Czech Republic, registered with the Municipal Court in Prague under Section B, insert 1464 identification number (IČ) 452 72 956 („Česká pojišťovna a.s.”), holding 88,991,100 shares representing 99.99% of the registered share capital of the Company; and

Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A., a joint stock Company organized and operating under the laws of Romania, with its registered office in 15 Piata Charles de Gaulle, 6,7,8 floors, Sector 1, postal code 011857, Bucharest, registered with the Trade Registry under No. J40/15648/1993 and having the sole registration code 4134668 (“Generali Romania Asigurare Reasigurare”), holding 8,900 shares representing 0,01 % of the registered share capital of the Company (each a “Shareholder” and jointly the “Shareholders”) held today, on 14th April 2014, 11 AM, at the Company’s Headquarters.

The present 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.



GENERALI

Pensii

2. Aproba raportul de activitate al Consiliului de Supraveghere pentru anul financiar 2013 si descarcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Supraveghere al Societatii.
3. Aproba raportul de activitate al Directoratului pentru anul financiar 2013 si descarcarea de gestiune a membrilor Directoratului Societatii.
4. Aproba situatiile financiare ale Societatii pentru exercitiul financiar al anului 2013, in baza rapoartelor prezentate de catre Directorat, Consiliul de Supraveghere si de catre Auditorul financiar extern Pricewaterhouse Coopers Audit S.R.L., in calitate de auditor al Societatii.
5. Decide, repartizarea profitului societatii pentru exercitiul financiar al anului 2013, astfel: „profitul in valoare de 5.339.935 lei, se repartizeaza cu urmatoarele destinatii:
 - a) Constituirea rezervelor legale in valoare de 266.997 lei
 - b) Suma de 5.072.938 lei pentru acoperirea partiala a pierderilor raportate din anii anteriori.”
6. Aproba bugetul de Venituri si Cheltuieli al Societatii pentru anul 2014, asa cum a fost prezentat de catre Directorat.
7. Numeste societatea 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 2014. Durata contractului de audit financiar este de un an in conformitate cu dispozitiile art. 111, punctul 2, litera b din Legea 31/1990.
8. Numeste societatea Pricewaterhouse Coopers Audit S.R.L. ca auditor financiar extern al Societatii pentru anul 2015, in afara cazului in care se va lua o noua decizie.
9. Aproba situatiile financiare ale Fondului Administrat Privat "ARIPi" pentru exercitiul financiar al anului 2013, in forma prezentata de Directorat si de Auditorul Extern PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L., in calitate de auditor al Fondului.
2. To approve of the activity report of the Supervisory Board for the financial year 2013 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 2013 and the relief and discharge of the Board of Directors members of the Company.
4. To approve the financial statements of the Company for the financial year 2013, based on the reports presented by the Board of Directors, by the Supervisory Board and by the external financial auditor Pricewaterhouse Coopers Audit S.R.L. as Company's auditor.
5. Approves the distribution of the Company's profit for the financial year 2013, as follows: „the profit amounting 5,339,935 lei, shall be distributed with the following destinations:
 - a) To constitute the legal reserves amounting 266,997 lei.
 - b) The amount of 5,072,938 lei to partially cover the losses reported in the previous years.”
6. To approve the incomes and expenses budget of the Company for the year 2014, as it was presented by the Board of Directors.
7. 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 2014. The duration of the financial audit Agreement is one year, according to Art. 111, point 2, letter b, of Law No. 31/1990.
8. To appoint PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L. Company as the external financial auditor of the Company for the year 2015 unless a new decision in this respect is adopted.
9. To approve the financial statements for the financial year 2013 of the "ARIPi" Private Administrated Fund, as they were presented by the Board of Directors and by the External Auditor Company - PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L., as

Pagina / Page 2 din / of 4



GENERALI

Pensii

10. Decide, in baza situatiilor financiare pe anul 2013 prezentate de catre Directorat, ca profitul obtinut de Fondul de Pensii Administrat Privat "ARIP", in valoare de 118.995.106 lei, sa fie mentinut ca profit nerepartizat si inregistrarea acestuia in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".
11. Aproba situatiile financiare pentru anul 2013 ale Fondul de pensii facultative "STABIL", asa cum au fost prezentate de catre Directorat si de catre Auditorul extern PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L., in calitate de auditor financiar al fondului.
12. Decide, in baza situatiilor financiare pe anul 2013 prezentate de catre Directorat, ca profitul obtinut de Fondul de Pensii Facultative "STABIL", in valoare de 783.668 lei sa fie mentinut ca profit nerepartizat si inregistrarea acestuia in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".
13. Numeste, ca membri ai Consiliului de Supraveghere ai Societatii pentru o perioada de 4 (patru) ani, incepand cu data de 15.04.2014 pana la data de 14.04.2018 urmatoarele persoane:
- 13.1 Dl. Luciano Cirinà**, cetatean italian, domiciliat in Praga 6, str. Na Míčánce 1914/35, Republica Ceha, nascut la data de 9 Iulie 1965 in Trieste, Italia, identificat prin pasaport nr. E881696, eliberat de autoritatile din Republica Italiana la data de 25 ianuarie 2006, valabil pana la data de 24 ianuarie 2016, avand functia: "**Membru**".
- 13.2 Dl. Vladimír Bezděk**, cetatean ceh, domiciliat in Dobřichovice, Krátká 811, Republica Ceha, nascut la data de 21 iunie 1974 in Boskovice, Republica Ceha, identificat prin cartea de identitate nr. 105304120, eliberat de Municipality din Černošice, Republica Ceha, la data de 3 ianuarie 2005, valabil pana la data de 3 ianuarie 2015, avand functia: "**Membru**".
14. Exercitarea functiilor de membri ai Consiliului de Supraveghere numiti de fund's auditor.
10. To decide, based on the audited financial statements of year 2013 presented by the Board of Directors, that the resulted profit of "ARIP" Private Administrated Fund, amounting 118,995,106 lei, to be maintain as undistributed profit and the record of that amount in the account "Retained earnings for accounting activities of pension funds".
11. To approve the financial statements on 2013 of the "STABIL" Voluntary Pension Fund, as they were presented by the Board of Directors and by the External Auditor Company PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L., as auditor of the fund.
12. To decide, based on the financial statements on 2013 presented by the Board of Directors, that the resulted profit of "STABIL" Voluntary Pension Fund, amounting 783,668 lei, to be maintain as undistributed profit and the record of that amount in the account "Retained earnings for accounting activities of pension funds".
13. Appoints the following persons as Members of the Supervisory Board of the Company for a period of 4 (four) years, starting with the date of 15.04.2014 until 14.04.2018:
- 13.1 Mr. Luciano Cirinà**, Italian citizen, domiciled in Prague 6, Na Míčánce 1914/35, the Czech republic, born on 9th July 1965 in Trieste, Italy, identified with the passport no. E881696, issued by the authority of the Republic of Italy on 25th January 2006, valid until 24th January 2016, as "**Member**".
- 13.2 Mr. Vladimír Bezděk**, Czech Republic citizen, domiciled in Dobřichovice, Krátká 811, Czech Republic, born on 21st June 1974 in Boskovice, Czech Republic, identified with the Identification card no. 105304120, issued by the Municipality of Černošice, authority of the Czech Republic on 3rd January 2005, valid until 3rd January 2015, as "**Member**".
14. The mandate of the member of the Company's Supervisory Board appointed



GENERALI

Pensii

actionari prin prezenta Hotarare se va face numai după obținerea deciziei de autorizare de la Autoritatea de Supraveghere Financiara din Romania.

by the shareholders under this Decision shall be exercised only after the obtainment of all the necessary approvals from the Romanian Financial Supervisory Authority.

15. In baza art. 28.1 din Actul constitutiv al Societatii, stabileste componenta Consiliului de Supraveghere al Societatii la un numar de 5 (cinci) membri, dupa cum urmeaza:

- Dl. Andrea Simoncelli
- Dl. Gianluca Colocci
- Dna Luisa Coloni
- Dl. Luciano Cirinà
- Dl. Vladimir Bezděk

15. Based on art. 28.1 of the Company's Memorandum of Association it shall be established the structure of the Supervisory Board consisting of 5 (five) members as follows:

- Mr. Andrea Simoncelli
- Mr. Gianluca Colocci
- Mrs. Luisa Coloni
- Mr. Luciano Cirinà
- Mr. Vladimír Bezděk

16. 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 Autoritatii de Supraveghere Financiara din Romania

16. 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 Romanian Financial Supervisory Authority.

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

17. 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.

Česká pojišťovna a.s.

Prin / By:

Radka Sosíková

Imputernicit prin procura nr. 15775/07 aprilie 2014

Representative empowered by a Power of Attorney no 15775/ 07 April 2014

Generali Romania Asigurare Resigurare S.A.

Prin / By:

Gabriel Marcu

Imputernicire de reprezentare nr. 15706/07 aprilie 2014

Power of Attorney no 15706/07 April 2014

Pagina / Page 4 din / of 4



GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A. Plaza Charles de Gaulle, Nr. 15, Et.6, Sect.1, Bucuresti	
SECRETARIAT GENERAL	
INTRARE/IESIRE Nr.	15379
Ziua 02 Luna 04 Anul 2014	

**RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT CĂTRE ACȚIONARIII SOCIETĂȚII
GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE
S.A.**

Raport asupra Situațiilor Financiare

1 Am auditat situațiile financiare anexate ale Fondului de Pensii Administrat Privat Aripă ("Fondul") administrat de Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. ("Societatea") care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2013, situația veniturilor și cheltuielilor, situația fluxurilor de trezorerie și situația modificărilor capitalului propriu a Fondului pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, precum și note care includ un sumar al politicilor contabile semnificative precum și alte informații explicative, numerotate de la 1 la 6. Situațiile financiare menționate se referă la:

- Total capitaluri proprii: 1.160.384.881 lei;
- Profitul net al exercițiului financiar: 118.995.106 lei.

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare

2 Conducerea Societății răspunde pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare în conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private („CSSPP”) nr. 14/2007 cu modificările și completările ulterioare „privind reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de CSSPP” („Norma CSSPP nr. 14/2007”), Norma nr. 11/2011 a CSSPP cu modificările și completările ulterioare „privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private” („Norma CSSPP nr. 11/2011”), Norma nr. 3/2011 a CSSPP cu modificările și completările ulterioare „pentru întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale individuale pentru entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de CSSPP” („Norma CSSPP nr. 3/2011”) și cu politicile contabile descrise în Nota 4 a acestor situații financiare și pentru controalele interne pe care conducerea le consideră necesare pentru a întocmi situații financiare fără denaturări semnificative datorate fraudei sau erorii.



Responsabilitatea auditorului

- 3 Responsabilitatea noastră este ca, pe baza auditului efectuat, să exprimăm o opinie asupra acestor situații financiare. Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internaționale de Audit. Aceste standarde cer ca noi să respectăm cerințele etice, să planificăm și să efectuăm auditul în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare nu cuprind denaturări semnificative.
- 4 Un audit constă în efectuarea de proceduri pentru obținerea probelor de audit cu privire la sumele și informațiile prezentate în situațiile financiare. Procedurile selectate depind de raționamentul profesional al auditorului, incluzând evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. În evaluarea acestor riscuri, auditorul ia în considerare controlul intern al Societății relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare ale Fondului pentru a stabili procedurile de audit relevante în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficienței controlului intern al Societății cu privire la Fond. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite și rezonabilitatea estimărilor contabile elaborate de către conducere, precum și evaluarea prezentării situațiilor financiare luate în ansamblul lor.
- 5 Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Opinia

- 6 În opinia noastră, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă, în toate aspectele semnificative, a poziției financiare a Fondului de Pensii Administrat Privat Aripi la data de 31 decembrie 2013, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie ale acestuia pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Norma CSSPP nr. 14/2007, Norma CSSPP nr. 11/2011, Norma CSSPP nr. 3/2011 și cu politicile contabile prezentate în Nota 4 a acestor situații financiare.

Alte aspecte

- 7 Acest raport este adresat exclusiv acționarilor Societății în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor Societății acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de Societate și de acționarii acesteia, în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formată.
- 8 Situațiile financiare anexate nu sunt menite să prezinte poziția financiară, rezultatul operațiunilor și un set complet de note la situațiile financiare în conformitate cu reglementări și principii contabile acceptate în țări și jurisdicții altele decât România. De aceea, situațiile financiare anexate nu sunt



întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile și legale din România inclusiv Norma CSSPP nr. 14/2007, Norma CSSPP nr. 11/2011 și Norma CSSPP nr. 3/2011.

Raport asupra Conformității Raportului Administratorului cu Situațiile Financiare

- 9 În concordanță cu Norma CSSPP nr. 14/2007, articolul 264, alin 1), lit e), noi am citit raportul administratorului atașat situațiilor financiare în secțiunea III. Raportul administratorului nu face parte din situațiile financiare. În raportul administratorului, noi nu am identificat informații financiare care să fie în mod semnificativ neconcordante cu informațiile prezentate în situațiile financiare alăturate.

Raport asupra altor Cerințe Legale și de Raportare

- 10 În conformitate cu Norma CSSPP nr. 11/2007 cu modificările și completările ulterioare „privind auditorul financiar pentru fondurile de pensii administrate privat și administratorii acestora” („Norma CSSPP nr. 11/2007”) articolul 14, secțiunea 3, paragrafele (a) și (h), raportăm în continuare asupra cerințelor specifice legate de aceste reglementări.
- 11 Conducerea Societății este responsabilă pentru pregătirea și prezentarea corespunzătoare a raportului „Situația valorii activului net”. Conducerea Societății este de asemenea responsabilă pentru proiectarea, implementarea și menținerea sistemului de control intern și a funcției de audit intern.
- 12 Responsabilitatea noastră este să raportăm conform cerințelor specifice legate de reglementare, pe baza auditului situațiilor financiare și a procedurilor adiționale considerate necesare.
- 13 Raportam asupra cerințelor specifice legate de reglementare:
- a) În opinia noastră valoarea activului net al Fondului și valoarea unității de fond incluse în raportul Fondului către Autoritatea de Supraveghere Financiară din data de 3 ianuarie 2014 denumit „Situația valorii activului net la data de 31 decembrie 2013” au fost calculate, în toate aspectele semnificative în conformitate Norma CSSPP nr. 11/2011.
 - b) Pe parcursul auditului situațiilor financiare ale Fondului, am luat în considerare, controalele interne din cadrul Societății cu privire la Fond, numai în măsura și pentru

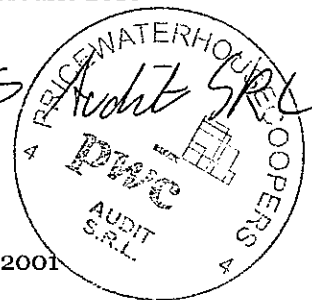


scopul descris la punctul 4 al secțiunii „Raport asupra Situațiilor Financiare” de mai sus. Prin urmare, nu am identificat deficiențe semnificative în proiectarea și implementarea sistemului de control intern al Societății cu privire la Fond care ar putea duce la denaturări semnificative ale situațiilor financiare, altele decât observațiile referitoare la controlul intern care, împreună cu recomandările noastre, vor fi raportate, dacă este cazul, conducerii Societății printr-o „Scrisoare către conducerea Societății”.



Paul Facer
Auditor statutar înregistrat la
Camera Auditorilor Financiari din România cu nr. 3371/17 februarie 2010

În numele



PricewaterhouseCoopers Audit SRL
Firmă de audit înregistrată la
Camera Auditorilor Financiari din România cu nr. 6/25 iunie 2001

București, 1 aprilie 2014



GENERALI

Pensii

Fondul de pensii „ARIPI”

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA

REGISTRATURA GENERALA

NR. INTRARE
IESIRE RO 135983

ZIUA 16 LUNA 04 ANUL 2014

BILANT la data de 31.12.2013

Denumirea indicatorului	Nr rd	Nota	Sold Inceputul anului	Sold Sfarsitul anului
A	B	C	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE	x			
I. IMOBILIZARI FINANCIARE	x	6		
1. Titluri imobilizate (ct. 265)	01		0	0
2. Creante imobilizate (ct. 267)	02		531,971,083	770,722,245
TOTAL: (rd. 01 si 02)	03		531,971,083	770,722,245
B. ACTIVE CIRCULANTE	x			
I. CREANTE	x			
1. Clienti (ct. 411)	04	2	0	0
2. Efecte de primit de la clienti (ct. 413)	05		0	0
3. Creante - furnizori debitori (ct. 409)	06		0	0
4. Decontari cu participantii (ct. 452)	07		0	0
5. Alte creante (ct. 267+446*+461+473*+5187)	08		1,933,013	1,167,680
TOTAL: (rd. 04 la 08)	09		1,933,013	1,167,680
II. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT	x			
1. Investitii financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113+5114)	10	6	254,992,339	381,424,798
III. CASA SI CONTURI LA BANCII (ct. 5112+512+531)	11		56,749	9,629,475
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 09+10+11)	12		256,982,101	392,221,953
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)	13		0	0
D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA 1 AN	x			
1. Avansuri incasate (ct. 419)	14	2	0	0
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15		17,840	17,840
3. Efecte de platit (ct. 403)	16		0	0
4. Sume datorate privind decontarile cu participantii (ct. 452**)	17		0	331
5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+473**+509+5186)	18		408,044	1,620,154
TOTAL: (rd. 14 la 18)	19		425,884	1,638,325
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 12+13-19-28)	20		256,556,217	389,662,636
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 03+20)	21		788,527,300	1,160,384,881
G. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE 1 AN	x	x		
1. Avansuri incasate (ct. 419)	22		0	0
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23		0	0
3. Efecte de platit (ct. 403)	24		0	0
4. Sume datorate privind decontarile cu participantii (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 IN AVANS (ct. 472)	28	2	0	920,992
I. CAPITAL SI REZERVE	x	x		
I. CAPITALUL FONDULUI (ct. 1017)	29		647,011,513	900,052,185
II. PRIMELE FONDULUI - prime aferente unitatilor de fond (ct. 1045)	30		0	0
III. REZERVE - rezerve specifice fondurilor de pensii (ct. 106)	31		0	0



Fondul de pensii „ARIPi”

IV. REZULTAT REPORTAT	x	x		
1.Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii (ct. 1171)	x	x		
Sold C	32		73,852,144	141,337,528
Sold D	33			
2. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)	x	x		
Sold C	34		0	62
Sold D	35		0	0
V. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)	x	x		
Sold C	36		67,663,643	118,995,106
Sold D	37			
VI. REPARTIZAREA PROFITULUI (ct. 129)	38			
J. TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31+32-33+34-35+36-37-38)	39		788,527,300	1,160,384,881

PRESEDINTE DIRECTORAT
DIRECTOR GENERAL
Ioan VREME

Semnatura.....

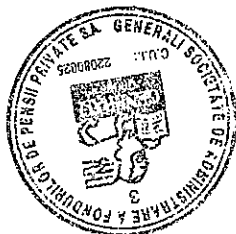
Stampila unitatii

MEMBRU DIRECTORAT
DIRECTOR FINANCIAR
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....

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

Autorizate si semnate in data de 01.04.2014



DATE DE IDENTIFICARE

Judet	BUCURESTI
Denumirea fondului de pensii	ARIPI
Cod de inregistrare al fondului de pensie atribuit de CSSPF	FP2-49
Denumirea administratorului	GENERALI-SAFPP SA
Cod de inregistrare al administratorului atribuit de CSSPF	SAP-RO-22093262
Numele și prenumele persoanei care a întocmit raportarea	Otilia IONICA
Denumirea firmei de audit	PricewaterhouseCoopers Audit SRL
Data la care se face referire	31/12/2013

GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE
A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A.
Piata Chârtă de Găllea, Nr. 15, Et.6, Sect.1, Bucuresti
SECRETARIAT GENERAL
INTRABENEFICIARE Nr. 16153
Ziua 15 Luna 04 Anul 2014

BILANȚ
la data de 31 decembrie 2013

COD 10

Denumirea indicatorului	Nr. rând.	Sold la	
		31/12/2013	31/12/2013
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. Titluri immobilizate (ct.265)	01	0	0
2. Creanțe immobilizate (ct. 267)	02	531,971,083	770,722,245
TOTAL (rd. 01 la 02)	03	531,971,083	770,722,245
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	1,933,013	1,167,680
TOTAL (rd. 04 la 08)	09	1,933,013	1,167,680
II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
1. Investiții financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113 +5114)	10	254,992,339	381,424,798
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct.5112+512+531)	11	56,749	9,629,475
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL (rd. 09+10+11)	12	256,982,101	392,221,953
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)			
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	17,840	17,840
3. Efecte de plătit (ct. 403)	16	0	0
4. Sume datorate privind decontările cu participanții (ct. 452**)	17	0	331
5. Alte datorii (ct.269+446**+462+473**+509+5186)	18	408,044	1,620,154
TOTAL (rd. 14 la 18)	19	425,884	1,638,325
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12 +13-19-28)			
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 03+20)	21	256,556,217	389,662,636
G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN			
1. Avansuri încasate(ct. 419)	22		
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23		
3. Efecte de plătit (ct. 403)	24		
4. Sume datorate privind decontări cu participanții (ct. 452**)	25		
5. Alte datorii (ct.269+446**+462+473**+509+5186)	26		
TOTAL (rd. 22 la 26)	27		
H. VENITURI ÎN AVANS (ct. 472)			
	28	0	920,992
I. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITALUL FONDULUI			
- capital privind unitățile de fond (ct.1017)	29	647,011,513	900,052,185
II. PRIMELE FONDULUI			
- prime aferente unităților de fond (ct.1045)	30		
III. REZERVE			
- rezerve specifice activității fondurilor de pensii (ct.106)	31		
IV. REZULTAT REPORTAT			
1. Rezultatul reportat aferent activității fondurilor de pensii (ct. 1171)			
Sold C	32	73,852,144	141,337,528
Sold T	33		
2. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)			
Sold C	34	0	62
Sold T	35	0	0
V. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)			
Sold C	36	67,663,643	118,995,106
Sold T	37		
VI. Repartizarea profitului (ct.129)	38		
I. TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31+32-33+34-35+36-37-38)	39	788,527,300	1,160,384,881

ADMINISTRATOR,

Numele, prenumele și semnatura

VREME Ioan

Ștampila entității

Director Financiar și Investiții,

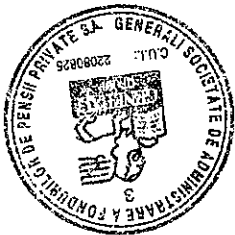
Numele, prenumele și semnatura

MANCAS Anne-Marie

Intocmit,

Numele, prenumele și semnatura

IONICA Otilia



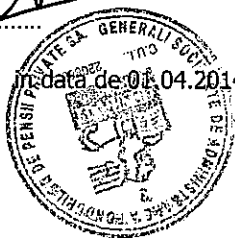
Mancaș

Ionica

Fondul de pensii „ARIPI”
**SITUATIA VENITURILOR SI A CHELTUIELILOR
 la data de 31 decembrie 2013**

Denumirea indicatorului	Nr rd	Not a	Exercitiul financiar precedent	Exercitiul financiar curent
A	B	C	1	2
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA				
1. Venituri din imobilizari financiare (ct. 761)	01	3	0	0
2. Venituri din investitii financiare pe termen scurt (ct. 762)	02		316	446,323
3. Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	03		28,830,951	37,580,508
4. Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	04		158,861,330	328,478,514
5. Venituri din dobanzi (ct. 766)	05		8,695,344	9,050,365
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 765+767+768)	06		17,518,238	42,313,626
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	07		0	0
8. Alte venituri din activitatea curenta (ct. 754+758)	08		0	3,700
TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (RD. 01 LA 08)	09			213,906,179
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA				
1. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct. 664)	10	3	123,512,357	254,953,427
2. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666)	11		0	0
3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 663+665+667+668)	12		18,769,437	38,097,127
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile(ct. 622)	13		3,960,742	5,827,374
5. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct. 627)	14		0	0
6. Cheltuieli privind alte servicii executate de terti (ct. 628)	15		0	0
7. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	16		0	0
8. Alte cheltuieli din activitatea curenta (ct. 654+658)	17		0	2
TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 10 la 17)	18			146,242,536
C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA	19			
- profit (rd. 09-18)	19.1		67,663,643	118,995,106
- pierdere (rd. 18-09)	19.2		0	0
D. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA (ct. 771)	20		0	0
E. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA (ct. 671)	21		0	0
F. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA	22		0	0
- profit (rd. 20-21)	22.1		0	0
- pierdere (rd. 21-20)	22.2		0	0
G. TOTAL VENITURI (rd. 09+20)	23		213,906,179	417,873,036
H. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18+21)	24		146,242,536	298,877,930
I. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)	25			
- profit (rd. 23-24)	25.1		67,663,643	118,995,106
- pierdere (rd. 24-23)	25.2			

 PRESEDINTE DIRECTORAT
 DIRECTOR GENERAL
 Ioan VREME

 Semnatura.....
 Stampila unitatii
 Autorizate si semnate in data de 04.04.2014

 MEMBRU DIRECTORAT
 DIRECTOR FINANCIAR
 Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....

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

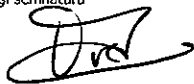
DATE DE IDENTIFICARE	
Judet	BUCURESTI
Denumirea fondului de pensii	ARIPI
Cod de inscriere al fondului de pensie atribuit de CSSPP	FP2-49
Denumirea administratorului	GENERALI-SAFPP SA
Cod de inscriere al administratorului atribuit de CSSPP	SAP-RO-22093262
Numele și prenumele persoanei care a întocmit raportarea	Otilia IONICA
Denumirea firmei de audit	PricewaterhouseCoopers Audit SRL
Data la care se face referință	31/12/2013

SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR
la data de 31 decembrie 2013

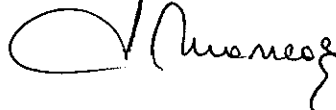
COD 20

Denumirea indicatorului	Nr. rând	Realizări aferente perioadei de raportare	
		31/12/2012	31/12/2013
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	316	446,323
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	03	28,830,951	37,580,508
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	04	158,861,330	328,478,514
5. Venituri din dobânzi (ct.766)	05	8,695,344	9,050,365
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765+767+768)	06	17,518,238	42,313,626
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	07	0	0
8. Alte venituri din activitatea curentă (ct.754+758)	08	0	3,700
TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 08)	09	213,906,179	417,873,036
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
1. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.664)	10	123,512,357	254,953,427
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	18,769,437	38,097,127
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct.622)	13	3,960,742	5,827,374
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	2
TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd.10 la 17)	18	146,242,536	298,877,930
C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
- profit (rd.09-18)	19.1	67,663,643	118,995,106
- 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	213,906,179	417,873,036
H. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18+21)	24	146,242,536	298,877,930
I. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct.121)			
-profit (23-24)	25.1	67,663,643	118,995,106
-pierdere (24-23)	25.2	0	0

ADMINISTRATOR,
Numele, prenumele și semnatura
VREME Ioan
Ștampila entității



Director Financiar și Investiții,
Numele, prenumele și semnatura
MANČAS Anne-Marie



Intocmit,
Numele, prenumele și semnatura
IONICA Otilia




Fondul de pensii „ARIPIT”

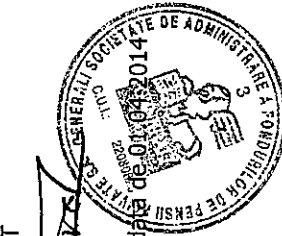
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU AL FONDULUI DE PENSII
la data de 31 Decembrie 2013

Nr. Crt.	Denumirea elementului	Sold la in- ceputul anului financiar	Crestari		Descrestari		Sold la sfarsitul exercitiului financiar
			Total din care	Din transfer	Total din care	Prin transfer	
1	Capitalul fondului de pensii (ct.101)	647,011,513	253,901,420	0	860,748	0	900,052,185
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)	73,852,144	67,663,643	67,663,643	178,259*	178,259*	141,337,528
5	Rezultatul reportat din corectarea erorilor con- tabile(ct.1174)	0	62	0	0	0	62
6	Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct.121)	67,663,643	118,995,106	0	67,663,643	67,663,643	118,995,106
7	Repartizarea profitului (ct.129)	0	0	0	0	0	0
8	Total capitaluri proprii	788,527,300	440,560,231	67,663,643	68,702,650	67,841,902	1,160,384,881

* 178,259 lei - Aceasta suma reprezinta profitul cuvenit (in urma investitiei contribuitorilor) participantilor iesiti in cursul anului 2013(transferati, pensionati, decedati), regasita in contravaloarea activului personal net platit acestora.

PRESEDINTE DIRECTORAT
Ioan VREME
Semnatura.....
Stampila unitatii

MEMBRU DIRECTORAT
Anne-Marie MANCAS
Semnatura.....



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



Fondul de pensii „ARIPI”

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

la data de 31 decembrie 2013

	Denumirea elementului	Exercitiul financiar precedent	Exercitiul financiar curent
A	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE	2012	2013
	a) Incasari de contributii de la participanti, sume din transferuri	206,167,882	260,111,366
	b) plati ale activelor personale nete catre participanti/ beneficiari	676,052	704,490
	c) Plati catre administratorul fondului de pensii	8,918,392	12,085,835
	d) Alte sume platite din fondul de pensii	1,268,366	100,083
	Trezoreria neta din activitatea de exploatare(I)	195,305,072	247,220,958
B	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII		
	a) Plati pt achizitionarea de investitii pe termen scurt	45,137,760	84,982,340
	b) Plati pt achizitionarea de imobilizari financiare pe t.lung	697,601,574	981,519,347
	c) Incasari din vanzarea de investitii pe termen scurt	11,898,295	4,479,507
	d) Incasari din vanzarea de imobilizari financiare pe t. lung	466,776,512	728,942,266
	e) Venituri financiare incasate	50,793,345	61,553,113
	Trezoreria neta din activitati de investitie (II)	-213,271,181	-271,526,801
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)	-17,966,109	-24,305,843
	Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	79,844,095	61,877,986
D	Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	61,877,986	37,572,143

PRESEDINTE DIRECTORAT
DIRECTOR GENERAL
Ioan VREME

Semnatura.....

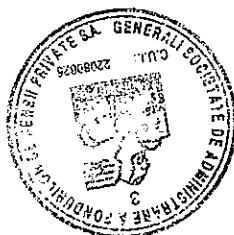
Stampila unitatii

MEMBRU DIRECTORAT
DIRECTOR FINANCIAR
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....

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

Autorizate si semnate in data de 01.04.2014





NOTA 1

SITUATIA DEPOZITELOR BANCARE

la data de 31 decembrie 2013

Situatia depozitelor si certificatelor de trezorerie la 31.12.2012 pentru Fondul de Pensii Administrat Privat Aripa („Fondul”) era urmatoarea:

Denumire		Valoarea depozitului			Valoarea dobanzii		Pondere in total	Data	
Banca	Simbol BIC	Scadenta la o luna	Scadenta la 3 luni	Scadenta la 6 luni	%	Valoare		Constituirii	Scadentei
B.R.D.	BRDE	421,118			5.25	307	1%	27/12/2012	03/01/2013
Credit Europe Bank	FNNB	21,628,405			6.50	100,142	35%	06/12/2012	07/01/2013
Garanti Bank	UGBI	15,000,000			6.40	89180.33	24%	28/11/2012	04/01/2013
VolksBank	VBBU	16,697,520			6.60	108,694	27%	26/11/2012	07/01/2013
VolksBank	VBBU	8,087,653			6.60	21,936	13%	17/12/2012	14/01/2013
x	TOTAL	61,834,696				320,260	100%	x	x

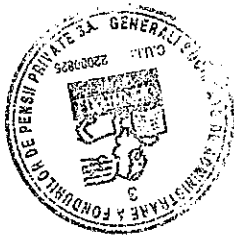
Suma plasata aferenta depozitelor bancare existente in sold la 31.12.2012 a fost de 61,834,696 lei, iar cresterea din dobanzi pana la sfarsitul anului a fost de 320,260 lei o valoare contabila a depozitelor de 62,154,956 lei.

Situatia depozitelor si certificatelor de trezorerie la 31.12.2013 pentru Fondul era urmatoarea:

Denumire		Valoarea depozitului			Valoarea dobanzii		Pondere in total	Data	
Banca	Simbol BIC	Scadenta la o luna	Scadenta pana la 3 luni	Scadenta peste 3 luni	%	Valoare		Constituirii	Scadentei
Banca Italo Romena	BITR		28,000,000		5.25	169,151	100%	20/11/2013	20/01/2014
x	TOTAL					169,151	100%	x	x

Suma plasata aferenta depozitelor bancare existente in sold la 31.12.2013 a fost de 28,000,000 lei, iar cresterea din dobanzi pana la sfarsitul anului a fost de 169,151 lei rezultand o valoare contabila a depozitelor de 28,169,151 lei.

Presedinte Directorat,
Ioan VREME



Membru Directorat,
Anne-Marie MANCAS

Intocmit:
Sef serviciu contabilitate,
Otilia IONICA

Autorizate si semnate in data de 01.04.2014



NOTA 2
SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR
la data de 31 decembrie 2013

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	
Debitori diversi extern	0	920,992	920,992	0	
RBS Bank (Romania) S.A. forward	1,740,989	99,486	99,486	0	
Citi Bank Contract forward	192,024	147,202	147,202	0	
Total Creante, din care:	1,933,013	1,167,680	1,167,680	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 - Taxa de audit	17,840	17,840	17,840	0	0
GFP comisionului de 0,6% din Activ Net	394,585	580,193	580,193	0	0
Decontari din operatii in curs de clarificare	13,459	57,001	57,001	0	0
Creditor diversi	0	982,960	982,960	0	
Sume datorate privind decontările cu participanții	0	331	331	0	0
Total Datorii, din care:	425,884	1,638,325	1,638,325	0	0

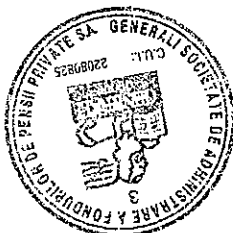
Alte creante sunt reprezentate de contractele forward care au fost evaluate la 31.12.2013 la 160,228 lei (2012: 1,933,013 lei). Detalii valoarea contractelor forward sunt prezentate in nota 6.

Datoriile Fondului de Pensii Administrat Privat Aripa („Fondul”) la finele exercitiului financiar, in valoare totala de 1,638,325 lei, sunt alcatuite din:

- Taxa de audit datorata auditorului extern pentru anul 2013: 44,600 lei, pentru valoarea de 26,760 lei auditorul a emis factura fiscala care a fost achitata.
- Comisionul de 0.6% din activul net pentru luna decembrie 2013: 580,193 lei
- Precum si din decontari pentru operatiuni in curs de clarificare : 57,001 lei
- Sume datorate participanților la fondurile de pensii (pensii, restituirii etc.): 331 lei
- Creditor diversi (Raiffeisen Capital&Investment, Citi, RBS): 982,960 lei

In venituri in avans, conform instructiunilor primite de la Autoritatea de Supraveghere Financiara - Sectorul de Pensii Private, au fost evidentiata impozitele nerecuperate aferente dividendelor externe, in valoare de 920,992 lei, la data de 31.12.2013.

Presedinte Directorat,
Ioan VREME



Membru Directorat,
Anne-Marie MANCAS

Intocmit:
Sef serviciu contabilitate,
Otilia IONICA



NOTA 3
ANALIZA REZULTATULUI DIN ACTIVITATEA CURENTA
la data de 31 decembrie 2013

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	316	446,323
3	Venituri din creante imobilizate (cont 763)	3	28,830,951	37,580,508
4	Venituri din investitii financiare cedate (cont 764)	4	158,861,330	328,478,514
5	Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	5	0	0
6	Alte venituri din activitatea curenta (ct.754+758)	6	0	3,700
7	Venituri din diferente de curs valutar (ct.765)	7	17,502,070	39,766,761
8	Venituri din dobanzi (ct.766)	8	8,695,344	9,050,365
9	Alte venituri din activitatea curenta (rd.10+11)	9	16,168	2,546,865
10	- din sconturi obtinute (ct. 767)	10	0	0
11	- din alte venituri financiare (ct.768)	11	16,168	2,546,865
12	VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd.01 la 09)	12	213,906,179	417,873,036
13	Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct.664)	13	123,512,357	254,953,427
14	Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile(ct.622)	14	3,960,742	5,827,374
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	2
19	Cheltuieli cu diferente de curs valutar (ct.665)	19	16,157,046	37,704,578
20	Cheltuieli privind dobanzile (ct.666)	20	0	0
21	Alte cheltuieli financiare din activitatea curenta (re.22 la 23)	21	2,612,391	392,549
22	- cheltuieli privind sconturile acordate (ct.667)	22	0	0
23	- alte cheltuieli financiare (ct.663+668)	23	2,612,391	392,549
24	CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd.13 la 21)	24	146,242,536	298,877,930
25	PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA	x		
26	- profit (rd.12-24)	25	67,663,643	118,995,106
27	- pierdere (rd.24-12)	26	0	0

Total venituri: 417,873,036 lei, din care:

- Venituri din investitii financiare cedate (profitul din vanzarea instrumentelor financiare, crestere preturi actiuni si obligatiuni, venituri din dividende incasate): 328,478,514 lei, o pondere 78.61% au urmatoarea structura:

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A ("Societatea") a ales sa inregistreze in situatiile financiare ale Fondului, aceasta categorie estimarile zilnice rezultate din markarea la piata pentru titlurile detinute in clasa 267 care se fac prin corespondenta cu 664 si 764 conform cu noul proiect de Norma de contabilitate a Autoritatii de Supraveghere Financiara pentru sectorul de pensii.

Categorie venit	Valoare	Pondere
Venituri privind imobilizarile financiare cedate (vanzare titluri)	15,763,251	4.80%
Venituri privind imobilizarile financiare pe termen scurt cedate (vanzare actiuni)	307,660	0.09%
Venituri din dividend	8,120,058	2.47%
Castiguri din investitiile pe termen scurt actiuni evaluare zilnica	191,694,095	58.36%
Castiguri din evaluare zilnica la piata Titluri de stat RON/EUR si Obligatiuni	112,593,450	34.28%
Venituri din investitii financiare cedate	328,478,514	100%



Fondul de pensii „ARIPI”

- Venituri din creante imobilizate: 37,580,508 lei, o pondere de 8.99% in total venituri, in aceasta categorie de venit este inclusa si valoarea de 258,589 lei rezultata prin anularea a valorii discountului inregistrat la titlurile de stat de la data achizitiei pana la data de 30.06.2013.
- Venituri din diferente de curs valutar: 39,766,761 lei, cu o pondere de 9.52%.
- Venituri din dobanzi (depozite si obligatiuni): 9,050,365 lei, o pondere de 2.17%.
- Alte venituri financiare din activitatea curenta: 2,996,888 lei, o pondere de 0.82% in aceasta categorie de venituri este inclusa si valoarea de 2,546,841 lei rezultata prin anularea a valorii primelor inregistrate la titlurile de la data achizitiei pana la data de 30.06.2013. Incepand cu 01.07.2013, Autoritatea de Supraveghere Financiara a schimbat modul de evaluare a obligatiunilor, conform Normei 11 ele fiind evaluate zilnic la piata.

Total cheltuieli: 298,877,930 lei, din care:

- Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (diferente de pret nefavorabile pentru actiuni si obligatiuni, pierderi din vanzari de instrumente financiare): 254,953,427 lei, o pondere de 85.30% in totalul cheltuielilor si au urmatoarea structura:

Categorie cheltuiala	Valoare	Pondere
Cheltuieli privind imobilizarile financiare cedate (vanzare titluri)	175,126	0.07%
Cheltuieli privind imobilizarile financiare pe termen scurt cedate (vanzare actiuni)	23,164	0.01%
Pierderi din drepturi de preferinta	300,000	0.12%
Pierderi din evaluare zilnica la piata Titluri de stat RON/EUR si Obligatiuni	95,931,932	37.63%
Pierderi din investitiile pe termen scurt actiuni evaluare zilnica	158,523,205	62.18%
Cheltuieli din investitii financiare cedate	254,953,427	100%

- Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile: 5,827,374 lei, o pondere de 1.95% in totalul cheltuielilor, din care:
 - ✓ Comision administrator: 5,782,774 lei (2012: 3,916,142 lei)
 - ✓ Taxa audit 2013: 44,600 lei (2012: 44,600 lei)
- Cheltuieli din diferente de curs valutar: 37,704,578 lei cu o pondere de 12.62% din totalul cheltuielilor.
- Alte cheltuieli financiare din activitatea curenta: 392,549 lei, o pondere de 0.13% , in aceasta categorie de cheltuieli este inclusa si valoarea de 76,071 lei rezultata prin anularea a valorii primelor inregistrate la obligatiunile detinute in portofoliul FPAP Aripri de la data achizitiei pana la data de 30.06.2013.

In anul 2013, Fondul a realizat un profit de 118,995,106 lei, cu 51,331,463 lei mai mare decat cel realizat in anul 2012 in valoare de 67,663,643 lei.

In ceea ce priveste profitul realizat in anul 2013 in valoare de 118,995,106 lei, se propune mentinerea sumei respective ca profit nerepartizat si inregistrarea sumei respective in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".

Presedinte Directorat,
Ioan VREME



Membru Directorat,
Anne-Marie MANCAS

Intocmit:
Sef serviciu contabilitate,
Otilia IONICA

Autorizate si semnate in data de 01.04.2014

Fondul de pensii „ARIPI”**NOTA 4 - PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE**

Situatiile financiare intocmite la data de 31.12.2013 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 Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private cu modificarile si completarile ulterioare („Norma 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 cu modificările și completările ulterioare („Norma 3/2011”);
- Norma 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private cu modificările și completările ulterioare („Norma 11/2011”);

Situatiile financiare intocmite pentru exercitiul financiar 2013 sunt proprii Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI („Fondul”) administrat de Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA („Societatea”), sunt exprimate in lei si sintetizeaza informatiile din balanta sintetica si analitica intocmita la data de 31.12.2013. Un exemplar al situatiilor financiare se poate consulta la sediul social al societatii de administrare sau in format electronic pe site-ul companiei.

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 fost inclus numai profitul realizat la data bilantului ; 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 ; 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; s-a tinut cont de toate deprecierea, indiferent daca rezultatul este pierdere sau profit.
- Principiul independentei exercitiului : au fost luate in considerare toate veniturile si cheltuielile aferente exercitiului financiar, indiferent de data incasarii sau platii acestor venituri si cheltuieli.
- Principiul evaluarii separate a elementelor de activ si de pasiv: componentele elementelor de activ sau de datorii au fost evaluate separat.
- Principiul intangibilitatii: bilantul de deschidere corespunde cu bilantul de inchidere al exercitiului financiar precedent.

Politici si tratamente contabile

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 si diferentele de curs sunt inregistrate in contul de profit si pierdere, in cadrul rezultatului financiar.



Fondul de pensii „ARIPI”

Cursul de schimb al principalelor monede straine la data inchiderii exercitiului financiar au fost:

Valuta	31 decembrie 2012	31 decembrie 2013
Dolar (USD)	1: 3,3575	1: 3,2551
Euro (EUR)	1: 4,4287	1: 4,4847

Metode de evaluare a activelor si datoriilor Fondului

Evaluarea activelor a fost efectuata in concordanta cu prevederile Normei 11/2011, 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 s-a facut prin adăugarea la prețul net de achiziție atât a dobânzii cumulate, calculată prin aplicarea ratei cuponului la valoarea nominală pentru perioada scursă de la data de început a cuponului curent până la data de calcul, cât și a sumei rezultate din recunoașterea zilnică a diferenței dintre valoarea nominală care va fi efectiv încasată la scadența titlurilor și prețul net de achiziție (discount) pana la 30.06.2013. Incepand cu 01.07.2013 titlurile de stat si toate instrumentele cu venit fix au fost evaluate la piata folosind cotația bid afișată de Thomson Reuters pentru ziua respectivă, Societatea a ales sa foloseasca pentru Fond doar preturile furnizate de Reuters prin intermediul Reuters DataScope.

La 1 iulie 2013, cheltuielile, respectiv veniturile recunoscute până la acea dată din recunoașterea zilnică a diferenței dintre valoarea nominală care va fi efectiv încasată la scadența titlurilor și prețul net de achiziție au fost anulate, și astfel valoarea investițiilor a ajuns la cost de achiziție. Aceasta operatiune a fost evidentiata prin intermediul "Alte venituri financiare, inclusiv diferentele de curs valutar", respectiv "Alte cheltuieli financiare, inclusiv diferente de curs valutar". Diferența dintre prețul de închidere și costul de achiziție au fost recunoscute în contul de profit și pierdere al anului 2013, in "Venituri din investiții financiare cedate", respectiv „Cheltuieli din investitii financiare cedate”, conform proiectului de norma de contabilitate a Autoritatii de Supraveghere Financiara pentru sectorul de pensii.

Pentru evidentiarea valorii actualizate a instrumentelor/activelor pe perioada existentei lor în activ se tine cont de caracteristicile acestora, respectiv, prima zi a perioadei inclusa/exclusa, ultima zi a perioadei inclusa/exclusa. Avand in vedere faptul ca tranzactiile se inregistreaza in activul Fondului la data tranzactiei, pana 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 vanzare cu semnul (+) plus. Actiunile admise la tranzacționare pe o piață reglementată sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii principale a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul. Atunci când sunt admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate, valoarea la care se iau în calcul valorile mobiliare trebuie să fie reprezentată de prețul de închidere al pieței celei mai relevante din punctul de vedere al lichidității.

Pentru acțiunile netranzacționate pe o perioadă de 30 de ședințe de tranzacționare consecutive, evaluarea va lua în calcul cea mai mică valoare dintre ultimul preț de închidere al secțiunii principale a pieței respective și valoarea contabilă a acțiunii. În situația splitării/consolidării valorii nominale a unor acțiuni admise la



Fondul de pensii „ARIP”

tranzacționare pe o piață reglementată, acțiunile rezultate prin splitare se evaluează, anterior introducerii la tranzacționare a acestora, prin împărțirea prețului anterior splitării la coeficientul de splitare, respectiv prin înmulțirea cu coeficientul de consolidare.

Dividendele se recunosc din prima zi în care investitorii care cumpăra acțiunile nu mai beneficiază de dividend până la încasarea acestora. În cazul în care dividendele nu sunt plătite în termenul precizat în hotărârea adunării generale a acționarilor emitentului, acestea sunt evaluate la valoarea zero, începând cu următoarea zi calendaristică.

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 rezultate din evaluarea la piață.

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.

Contractele de tip forward au fost evaluate la cotația de piață furnizată de contrapartida din cadrul contractului.

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.

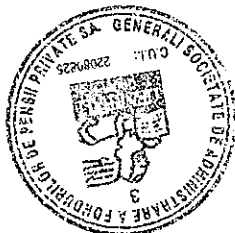
Furnizori și alte datorii

Fondul își desfășoară activitatea pe piața pensiilor administrate privat. În Conturile contribuitorilor la Fond sunt reflectate și comisionate conform contractelor încheiate. Conturile creditoare ale acestora reflectă mișcările de fonduri banesti ale acestora pentru contribuția la fondurile de pensii private. Conturile de furnizori și alte datorii sunt evidențiate la cost.

Capital privind unitățile de fond

Capitalul privind unitățile de fond este format din unitățile de fond subscrise de contribuitori, evaluate la valoare unitară a activului net din ziua alocării. Detalii privind structura capitalului sunt prezentate în nota 5.

Presedinte Directorat,
Ioan VREME



Membru Directorat,
Anne-Marie MANCAS

Intocmit:
Sef serviciu contabilitate,
Otilia IONICA

Autorizate și semnate în data de 01.04.2014

**NOTA 5**
PARTICIPANTI SI SURSE DE FINANTARE in 2012

Nr. Crt	Luna	Numarul participantilor					Valoarea UF	Numar de UF
		S0	S1	S2	S3	S4		
1	Ianuarie	3,093	0	18	3	536,653	15.144106	35,926,037.345728
2	Februarie	3,749	0	16	38	540,348	15.439785	36,917,321.291631
3	Martie	2,902	0	25	1	543,224	15.512429	37,950,347.658889
4	Aprilie	3,537	1	43	2	546,717	15.725763	38,987,866.740336
5	Mai	1,440	1	26	1	548,131	15.582022	40,085,634.557995
6	Iunie	1,391	0	16	1	549,505	15.718909	41,178,117.127961
7	Iulie	1,326	2	26	3	550,804	15.896326	42,256,237.087387
8	August	1,764	5	26	5	552,542	16.059701	43,356,775.790521
9	Septembrie	1,938	1	28	4	554,449	16.144980	44,427,671.594899
10	Octombrie**	2,324	2	24,566	4	532,205	16.282810	45,486,605.690542
11	Noiembrie	2,774	4	16	5	534,962	16.377150	46,575,797.387933
12	Decembrie	3,785	12	11	2	538,746	16.551539	47,640,724.498888

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

PARTICIPANTI SI SURSE DE FINANTARE in 2013

Nr. Crt	Luna	Numarul participantilor					Valoarea UF	Numar de UF
		S0	S1	S2	S3	S4		
1	Ianuarie	3,463	1	10	7	542,193	16.868965	48,713,187.109892
2	Februarie	3,468	1	3	3	545,656	16.951800	49,856,392.858637
3	Martie	3,142	2	11	11	548,778	17.048346	50,878,882.830805
4	Aprilie	2,305	2	11	14	551,060	17.111746	52,214,077.403808
5	Mai	1,482	2	9	15	552,520	17.366623	53,429,369.044156
6	Iunie	1,963	1	7	0	554,477	17.389049	54,665,502.492752
7	Iulie	1,505	1	9	3	555,971	17.738364	55,857,257.616439
8	August	1,643	0	13	12	557,589	17.931866	57,039,388.402258
9	Septembrie	1,860	0	7	5	559,437	18.153073	58,272,297.522788
10	Octombrie	1,822	0	10	3	561,246	18.415662	59,431,293.030571
11	Noiembrie	2,356	2	9	2	563,593	18.605424	60,636,338.179390
12	Decembrie	4,483	4	19	11	568,050	18.732237	61,945,877.621365

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



GENERALI
Pensii

Fondul de pensii „ARIPİ”

Unde:

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

Evolutia valorii si numarului unitatilor de fond

**În luna Octombrie 2012 Fondul a radiat un număr de 24,544 conturi, în baza constatării lipsei viramentelor în contul colector, timp de cel puțin 48 de luni de la data validării, conform Normei nr. 22/2009 cu modificările și completările ulterioare.

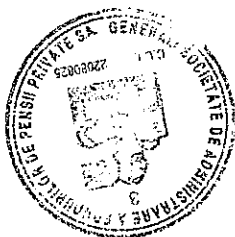
Pe parcursul anului 2013 numărul unitatilor de fond a avut o evolutie constant crescatoare ca urmare a încasării lunare a contribuțiilor de la Casa Nationala de Pensii Publice (CNPP) și din luna Noiembrie 2013 a început să vireze contribuții Ministerul Apărării Naționale (MApN).

La finele anului s-au înregistrat un număr de 61,945,877.621365 unitati de fond.

Valoarea unitatilor de fond a înregistrat, de asemenea, o evolutie crescatoare plecând de la valoarea de 16.551539 lei la finele anului 2012 și ajungând la valoarea de 18.732237 lei la 31.12.2013, rezultând o creștere de 2.180698 lei (13.18%).

La 31.12.2013, se gestionau prin Fond active nete de 1,160,384,880.69 lei, un număr de 568,050 participantii, care dețineau 61,945,877.621365 unitati de fond cu o valoare a unitatii de fond de 18.732237 lei.

Președinte Directorat,
Ioan VREME



Membru Directorat,
Anne-Marie MANCAS

Intocmit:
Sef serviciu contabilitate,
Otilia IONICA

Autorizate și semnate în data de 01.04.2014



Fondul de pensii „ARIPI”

NOTA 6 - ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII

Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI („Fondul”) este administrat de Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA („Societatea”), membra a grupului Generali, 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, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, nr. 15,et 6. 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 SC PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT SRL., inscris in Registrul Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private sub numarul AUD-RO-4295287 -Aviz: Nr. 50 din 01.08.2007

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.

Investitii pe termen scurt

Componenta poziției bilanțiere investiții pe termen scurt, este următoarea:

	31 Decembrie 2012	31 Decembrie 2013
Depozite în lei și valută convertibilă	62,154,956	28,169,151
Obligațiuni emise de administr. publică locală	5,557,977	5,504,594
Obligațiuni corporative tranzactionate	66,943,336	102,741,832
Actiuni	114,404,883	239,283,757
Obligațiuni BERD, BEI, BM	5,931,187	5,725,464
Total Investiții pe termen scurt	254,992,339	381,424,798

Trezorerie și Echivalente de trezorerie

Componenta trezoreriei și a echivalentelor de trezorerie, așa cum sunt acestea prezentate în situația fluxurilor de trezorerie, este următoarea:

	31 Decembrie 2012	31 Decembrie 2013
Casa și conturi la bănci	56,749	9,629,475
Depozite (Principal)	61,834,696	28,000,000
Mai puțin,		
- contul colector	-331	-331
- alte sume atasate cont curent	-13,128	- 57,001
Trezorerie și echivalente de trezorerie	61,877,986	37,572,143



Fondul de pensii „ARIPI”

Portofoliul de instrumente financiare

	31/12/2012	31/12/2013
1 Instrumente ale pietei monetare din care:	62,198,247	37,741,294
Conturi curente	43,290	9,572,143
Depozite in lei si valuta convertibila	62,154,956	28,169,151
2 Valori mobiliare tranzactionate, din care:	724,808,465	1,123,977,891
Titluri de stat cu scadenta mai mare de 1 an	531,971,083	770,722,245
Obligatiuni emise de administratia publica locala	5,557,977	5,504,594
Obligatiuni corporative tranzactionate	66,943,336	102,741,832
Actiuni	114,404,882	239,283,756
Obligatiuni BERD, BEI, BM	5,931,187	5,725,464
3 Instrumente de acoperire a riscului, din care:	1,933,013	160,228
Forward	1,933,013	160,228
4 Alte instrumente financiare (sume in decontare)	0	-896,499
TOTAL	788,939,725	1,160,982,914

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

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

Pentru Fond, Societatea a folosit hedgingul cu instrumente financiare derivate pentru a proteja portofoliul impotriva riscului de curs valutar. Acestea sunt evaluate prezentate in bilant la valoarea justa, cu modificarile de valoare justa in contul de profit si pierdere.

Evenimente ulterioare

Nu au existat evenimente ulterioare bilantului care ar putea impacta semnificativ rezultatele Fondului.

Presedinte Directorat,
Ioan VREME



Membru Directorat
Anne-Marie MANCAS

Intocmit:
Sef serviciu contabilitate,
Otilia IONICA

Autorizate si semnate in data de 01.04.2014



GENERALI

Pensii

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
REGISTRATURA GENERALĂ

NR. INTRARE / IESIRE	RO / 35983				
ZIUA	15	LUNA	04	ANUL	2014

GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE
A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A.
Piata Charles de Gaulle, Nr. 15, Et. 6, Sect. 1, Bucuresti

SECRETARIAT GENERAL

INTRARE/IESIRE	Nr.	16.154			
Ziua	15	Luna	04	Anul	2014

Fondul de pensii „ARIPI”

Raportul administratorului SC Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA pentru FONDUL DE PENSII „ARIPI” privind activitatea din exercitiul financiar 2013

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA este o societate pe actiuni infiintata in anul 2007 in baza legii 31/1990 privind societatile comerciale, cu obiect exclusiv de activitate administrarea fondurilor de pensii.

Societatea este inmatriculata la Registrul Comertului cu numarul J40/13188/2007 avand Codul Unic de Inregistrare 22080825.

Capitalul social subscris si varsat al Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA este de 89.000.000 lei.

La 31.12.2013 actionarii Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA erau:

Ceska Pojistovna - 88,991,100 lei – 99.99 %

Generali Romania S.A. - 8,900 lei – 0.01 %

Componenta consiliului de Supraveghere este urmatoarea:

Marie Kovarova – Presedinte

Luisa Coloni- Membru

Gianluca Colocci - Membru

Componenta Directoratului este urmatoarea:

Ioan Vreme – Presedinte

Anne - Marie Mancas - Director Financiar - Membru

Dragos Mihai Neamtu – Director Operatiuni IT - Membru

Depozitarul este BRD – Groupe Societe Generale SA, institutie de credit din Romania, autorizata de Banca Nationala a Romaniei conform autorizatiei numarul A 000001 din data de 01.07.1994, numar de inregistrare in Registrul Bancar RB – PJR – 40- 007/18.02.1999 avand sediul social in Bulevardul Ion Mihalache, numarul 1-7, sector 1, Bucuresti, Telefon 021/301 68 41, Fax : 021/301 68 43, adresa de web: www.brd.ro, adresa de e-mail: titluri@brd.ro, avizata de Comisie cu avizul Numarul 21 din data de 12.06.2007.

Situatiile financiare intocmite pentru FPAP Aripa, la data de 31.12.2013 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 ASF
- Normei 1/2009 privind modificarea si completarea Normei 14/2007
- Normei 3/2011 pentru întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale individuale pentru entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de ASF.

Situatiile financiare intocmite pentru exercitiul financiar 2013 sunt proprii Fondului de Pensii „ARIPI” administrat de Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA, sunt exprimate in lei, sunt comparabile si sintetizeaza informatiile din balanta sintetica si analitica intocmita la data de 31.12.2013.

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

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

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



Evolutia valorii si numarului unitatilor de fond

Pe parcursul anului 2013 numarul unitatilor de fond a avut o evolutie constant crescatoare ca urmare a incasarii lunare a contributiilor de la CNPP, MAPN si a cresterii numarului de participanti.

La finele anului s-au inregistrat un numar de 61,945,877.621365 unitati de fond(2012: 47,640,724.498888).

Valoarea unitatilor de fond a inregistrat, de asemenea, o evolutie crescatoare plecand de la valoarea de 16.551539 lei la finele anului 2012 si ajungand la valoarea de 18.732237 lei la 31.12.2013, rezultand o crestere de 2.180698 lei (13.18%).

La 31.12.2013, se gestionau prin fondul administrat privat „ARIPI active nete de 1,160,384,880.69 lei, un numar de 568,050 participanti, care detineau 61,945,877.621365 unitati de fond cu o valoare a unitatii de fond de 18.732237 lei.

Structura investitiilor fondului „ARIPI” la 31.12.2013:

- Conturi la banci, depozite: 3.25%
- Titluri de stat: 66.39%
- Obligatiuni: 9.82 %
- Actiuni: 20.61%
- Instrumente pentru acoperirea riscului 0.01%
- Alte instrumente financiare (sume in decontare)- 0.08%.

Veniturile fondului

Total venituri: 417,873,036 lei, din care:

- Venituri din creante imobilizate (dobanda si discount titluri de stat): 37,580,508 lei, o pondere de 8.99% in total venituri
- Venituri din investitii financiare cedate (profitul din vanzarea instrumentelor financiare, crestere preturi actiuni si venituri din dividende incasate): 328,478,514 lei, o pondere 78.61%.
- Venituri din diferente de curs valutar: 39,766,761 lei, cu o pondere de 9.52%.
- Venituri din dobanzi (depozite si obligatiuni): 9,050,365 lei, o pondere de 2.17%.
- Alte venituri financiare din activitatea curenta: 2,996,888 lei, o pondere de 0.82%.

Total cheltuieli: 298,877,930 lei, din care:

- Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (diferente de pret nefavorabile pentru actiuni si obligatiuni, pierderi din vanzari de instrumente financiare): 254,953,427 lei, o pondere de 85.30% in totalul cheltuielilor
- Cheltuieli privind comisiunile, onorariile si cotizatiile: 5,827,374 lei, o pondere de 1.95% in totalul cheltuielilor, din care:
 - ✓ Comision administrator: 5,782,774 lei
 - ✓ Taxa audit 2013: 44,600 lei
- Cheltuieli din diferente de curs valutar: 37,704,578 lei cu o pondere de 12.62% din totalul cheltuielilor.
- Alte cheltuieli financiare din activitatea curenta (discount negativ DBN si obligatiuni): 392,549 lei, o pondere de 0.13%.

In anul 2013, Fondul de pensii „ARIPI” a realizat un profit de 118,995,106 lei, cu 51,331,463 lei mai mare decat cel realizat in anul 2012 in valoare de 67,663,643 lei.

Rezultatul reportat a fost diminuat cu 178,259 lei. Suma reprezinta profitul cuvenit (in urma investitirii contributiilor) participantilor iesiti in cursul anului 2013 (transferati, pensionati, decedati) regasita in contravaloarea activului personal net platit acestora.

In ceea ce priveste profitul realizat in anul 2013 in valoare de 118,995,106 lei, se propune mentinerea sumei respective ca profit nerepartizat si inregistrarea sumei respective in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".



GENERALI
Pensii

Controlul activitatii

Controlul activitatii fondului se desfasoara in mai multe etape:

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

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

Presedinte Directorat,
Ioan VREME

Membru Directorat,
Anne-Marie MANCAS

Membru Directorat,
Dragos Mihai NEAMTU

Autorizate si semnate in data de 01.04.2014

