



GENERALI
Pensii

S.C. GENERALI S.A.F.P.P. S.A.
REGISTRU DE SEDINTE
A.G.A./G.S./DIRECTORAT
Nr. 2 14.04.2016

HOTARAREA

Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. din data de 14 aprilie 2016

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 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 înființată 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 51.994.800 actiuni reprezentand 99,99% din capitalul social al Societatii;

si

Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A., societate pe actiuni înființată si functionand în conformitate cu legile din Romania, cu sediul social in București, Piata Charles de Gaulle nr.15, etaj 6 si 7 sector 1, 011857, cu numarul de inregistrare la Registrul Comertului J40/15648/1993 si CUI 4134668 („Generali Romania Asigurare Reasigurare”), detinand 5.200 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 2016, 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,

DECISION

of the Ordinary General Meeting of Shareholders of Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. on 14 April 2016

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 Register 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 51,994,800 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 and 7 floors, Sector 1, postal code 011857, Bucharest, registered with the Trade Register under No. J40/15648/1993 and having the sole registration code 4134668 (“Generali Romania Asigurare Reasigurare”), holding 5,200 shares representing 0.01 % of the registered share capital of the Company (each a “Shareholder” and jointly the “Shareholders”) held today, on 14th April 2016, 11 AM, at the Company’s Headquarters.

The Shareholders attending and being represented at the Ordinary General Meeting of Shareholders had unanimously approved the following:

1. To waive to the formalities provided by law related to the convocation of the Shareholders Ordinary General Meeting and to declare this Meeting as legally and statutory convened,

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 \$2.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 26



potrivit prevederilor art. 121 din Legea societăților nr. 31/1990 și art. 16.4 din Actul Constitutiv al Societății.

2. Aproba raportul de activitate al Consiliului de Supraveghere pentru anul financiar 2015 și descarcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Supraveghere al Societății.

3. Aproba raportul de activitate al Directoratului pentru anul financiar 2015 și descarcarea de gestiune a membrilor Directoratului Societății.

4. Aproba situațiile financiare ale Societății pentru exercitiul financiar al anului 2015, în baza rapoartelor prezentate de către Directorat, Consiliul de Supraveghere și de către Auditorul financiar extern Pricewaterhouse Coopers Audit S.R.L., în calitate de auditor al Societății.

5. Distribuirea profitului pe destinații

5.1 - Aproba distribuirea profitului societății în valoare de 9.913.833 lei obținut pentru exercitiul financiar al anului 2015 cu următoarele destinații:

(i) suma de 586.318 lei pentru constituirea rezervelor legale și

(ii) suma de 9.327.515 lei pentru plata dividendelor convenite Acționarilor societății.

5.2 – Dividendele în valoare de 9.327.515 lei se vor plăti Acționarilor proporțional cu cota de participare la capitalul social în conformitate cu prevederile stabilite la art. 49.1 din Actul Constitutiv al societății și cu respectarea prevederilor legale în vigoare, după cum urmează:

(i) dividendele în valoare de 9.326.582 lei pentru acționarul **Česká pojišťovna a.s.**

(ii) dividendele în valoare de 933 lei pentru acționarul **Generali Romania Asigurare Reasigurare**

5.3- Dividendele se vor plăti Acționarilor până la data de 31 mai 2016.

6. Aproba bugetul de Venituri și Cheltuieli al Societății pentru anul 2016, așa cum a fost prezentat de către Directorat.

7. Numeste societatea Ernst & Young Assurance Services S.R.L. cu sediul în Bucharest Tower Center, Bulevardul Ion Mihalache nr. 15-17, Sector 1, București, având cod fiscal nr. R11909783, ca auditor financiar

according to Art. 121 of Law No. 31/1990 and Art. 16.4 of the Company's Articles of Association.

2. To approve the activity report of the Supervisory Board for the financial year 2015 and to discharge of liability the members of the Company's Supervisory Board.

3. To approve the activity report of the Board of Directors for the financial year 2015 and to discharge of liability the members of the Company's Board of Directors.

4. To approve the financial statements of the Company for the financial year 2015, 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. in its capacity as the Company's auditor.

5. Distribution of Profit

5.1 – To approve the distribution of the Company's profit amounting 9.913.833 lei for the financial year 2015, with the following destinations:

(i) the amount of 586.318 lei for the constitution of the legal reserves and

(ii) The amount of 9.327.515 lei to pay the dividends due to the Company's Shareholders.

5.2 The dividends amounting de 9.327.515 lei shall be paid to Shareholders pro-rata with their contribution quota to the share capital according to provisions of article 49.1 of Company's Articles of Association and to legal provisions in force, as follows:

(i) the dividends amounting 9.326.582 lei to the shareholder **Česká pojišťovna a.s.**

(ii) the dividends amounting 933 lei to shareholder **Generali Romania Asigurare Reasigurare**

5.3. The dividends shall be paid to Shareholders until 31st of May 2016.

6. To approve the incomes and expenses budget of the Company for the year 2016, as it was presented by the Board of Directors.

7. To appoint Ernst & Young Assurance Services S.R.L. Company, with its registered office in Tower Center Building, 15-17 Ion Mihalache Blvd., District 1, Bucharest, Romania, and fiscal code R11909783, as



extern al societatii, pentru auditarea situatiilor financiare aferente anului 2016. Durata contractului de audit financiar este de un an in conformitate cu dispozitiile art. 111, punctul 2, litera b¹ din Legea 31/1990.

8. Aproba situatiile financiare ale Fondului Administrat Privat "ARIP" pentru exercitiul financiar al anului 2015, in forma prezentata de Directorat si de Auditorul Extern PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L., in calitate de auditor al Fondului.

9. Decide, in baza situatiilor financiare pe anul 2015 prezentate de catre Directorat, ca profitul obtinut de Fondul de Pensii Administrat Privat "ARIP", in valoare de 65.485.269 lei, sa fie mentinut ca profit nerepartizat si inregistrarea acestuia in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".

10. Aproba situatiile financiare pentru anul 2015 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.

11. Decide, in baza situatiilor financiare pe anul 2015 prezentate de catre Directorat, ca profitul obtinut de Fondul de Pensii Facultative "STABIL", in valoare de 226.718 lei sa fie mentinut ca profit nerepartizat si inregistrarea acestuia in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".

12. la act de demisia domnului Andrea Simoncelli, cetatean italian, domiciliat in Vladimira Popovica 5v/20, Belgrad, Serbia, nascut la data de 07 septembrie 1952 in Roma, Italia, identificat prin pasaportul nr. AA2593573, eliberat de Ministerul Afacerilor Externe al Republicii Italia la data de 27.03.2008, valabil pana la data de 26.03.2018, din calitatea sa de (i) membru al Consiliului de Supraveghere al societatii, numire facuta prin Hotararea Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor tinuta in data de 30.08.2013 si cea de (ii) Presedinte al Comitetului de Audit.

13. Numeste pe domnul Aleš Tausche, cetatean ceh, avand codul personal de identificare 771008/2171, nascut la data de 8 octombrie 1977 in Stod, districtul Plzen-Jih, Republica Ceha, posesor al cartii de identitate numarul

external financial auditor of the Company in order to audit the financial statements corresponding to 2016. The duration of the Financial Audit Agreement is one year, according to Art. 111, point 2, letter b¹, of Law No. 31/1990.

8. To approve the financial statements of the "ARIP" Private Managed Fund for the financial year 2015, as they were presented by the Board of Directors and by the External Auditor Company - PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L., as fund's auditor.

9. To decide, based on the audited financial statements of year 2015 presented by the Board of Directors, that the profit obtained by "ARIP" Private Managed Fund, amounting 65.485.269 lei, shall be maintained as undistributed profit and to record such profit in the account "Reported result corresponding to the pension fund activity".

10. To approve the financial statements for the year 2015 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., in its capacity as the auditor of the fund.

11. To decide, based on the financial statements for the year 2015 presented by the Board of Directors, that the profit obtained by "STABIL" Voluntary Pension Fund, amounting 226.718 lei, to be maintained as undistributed profit and to record such profit in the account "Reported result corresponding to the pension fund activity".

12. To take note of the resignation of Mr. Andrea Simoncelli, Italian citizen, domiciled in Vladimira Popovica 5v/20, Belgrade, Serbia, born on 07/09/1952 in Rome, Italy, identified with the passport no. AA2593573, issued by the Ministry of Foreign Affairs of the Republic of Italy on 27/03/2008, valid until 26/03/2018 from his position as (i) member of the Company's Supervisory Board, appointment made under the Decision of the Shareholders' Ordinary General Meeting held on 30.08.2013 and (ii) Chairman of the Audit Committee.

13. To appoint Mr. Aleš Tausche, a Czech citizen, having the Personal Identification Number 771008/2171, born on 08.10.1977 in Stod district Plzen-Jih, Czech Republic, identified with the identity document no.



GENERALI

Pensii

203123119, eliberata la data de 04.04.2014 si valabila pana la 04.04.2024, domiciliat in Republica Ceha, Nymburk-Drahelice, strada Na Hroudach 2, numarul casei 232, districtul Nymburk, in functia de membru in Consiliului de Supraveghere al Societatii pentru o perioada de 4 (patru) ani, incepand cu data de 15.04.2016 pana la data de 15.04.2020.

14. Exercitarea functiei de membru al Consiliului de Supraveghere de catre domnul Ales Tausche, numit de actionari prin prezenta Hotarare, se va face numai după obținerea deciziei de autorizare de la Autoritatea de Supraveghere Financiara din Romania („A.S.F”).

15. Mandateaza, in temeiul prevederilor art. 30.1 din Actul Constitutiv, pe actualii membri ai Consiliului de Supraveghere autorizati de A.S.F., sa evalueze adecvarea domnului Ales Tausche pentru exercitarea functiei de membru al Consiliului de Supraveghere al societatii potrivit prevederilor Regulamentului nr. 14/2015 privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcțiile în cadrul entităților reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară (**“Regulamentul 14/2015”**), in termen de maxim 10 zile lucratoare de la data prezentei hotarari.

16. In functie de rezultatul evaluarii prevazute la art. 15 de mai sus, imputerniceste pe membri Directoratului Societatii sa intocmeasca toate actele necesare pentru solicitarea autorizarii dlui Ales Tausche de catre A.S.F.

17. Potrivit art. 30.1, lit. i din Actul Constitutiv al societatii, art. 153¹⁰ alin. 1 din Legea 31/1990 a societatilor si Normei 27/2015 privind activitatea de audit financiar la entitatile autorizate a A.S.F. numeste ca membru in Comitetul de Audit al Societatii pe dna Agata Kariozen, cetatean polonez, nascuta la 27 decembrie 1981, in Lodz, Polonia, domiciliata in 02-775 Varsovia, Alternatywy 5/74, avand codul numeric personal 81122704883, posesoare a cartii de identitate seria CAL numarul 759435, eliberata de Primaria Varsoviei la data de 05.06.2015 si valabila pana la data de 05.06.2025

18. Imputernicirea Presedintelui Directoratului /

203123119, issued on 04.04.2014, valid until 04.04.2024, domiciled in the Czech Republic, Nymburk-Drahelice, Na Hroudach 2 street, house number 232, district Nymburk, as member of Company's Supervisory Board, for a mandate of 4 (four) years, as from 15.04.2016 until 15.04.2020.

14. Mr. Ales Tausche shall exercise the position as member of the Company's Supervisory Board, such appointment being made by the shareholders under this Decision, only after the obtainment of the authorization decision from the Romanian Financial Supervisory Authority („A.S.F”).

15. Under the provisions of art. 30.1 of the Company's Articles of Association to empower the current members of the Supervisory Board authorized by A.S.F. in order to evaluate the appropriateness of Mr. Ales Tausche to hold the position as member of the company's Supervisory Board according to the provisions of the Regulation no. 14/2015 on the evaluation and approval of the members of the management structure and of the individuals holding key-positions within the entities regulated by the Financial Supervisory Authority (**“Regulation 14/2015”**), within maximum 10 business days as of the issue date of this decision.

16. Depending on the result of evaluation referred to in art. 15 above, to empower the members of the company's Board of Directors to draw up all the documents necessary to request the authorization of Mr. Ales Tausche by the A.S.F.

17. According to art. 30.1, letter “I” of the company's Articles of Association, art. 153¹⁰ paragraph 1 of Law no. 31/1990 on the trade companies and to the Norm no. 27/2015 on the activity of financial audit to the entities authorized by the A.S.F., appoints Mrs. Agata Kariozen, a Polish citizen, born on 27th December 1981, in Lodz, Poland, domiciled in 02-775 Warsaw, Alternatywy 5/74, having the Personal Identification Code: 81122704883, holder of the identity card series CAL no. 759435, issued by the City Hall of Warsaw on 05.06.2015, valid until 05.06.2025, as member of the company's Audit Committee

18. To empower the Chairman of the Board of



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 si Regulamentele Autoritatii de Supraveghere Financiara din Romania.

Directors/ any member of the Board of Directors to sign all the necessary documents to implement this decision and to fulfill the required formalities provided by the Romanian law and by the Norms and Regulations of the Romanian Financial Supervisory Authority.

19. În cazul inconsecventei sau discrepantei între versiunea în limba engleză și versiunea în limba romana ale prezentului document, versiunea în limba romana va avea întâietate.

19. In the event of inconsistency or discrepancy between the English version and the Romanian version of this document, the Romanian language version shall prevail.

20. Prin prezenta, Actionarii inteleg sa-si asume raspunderea pentru si sa ratifice orice actiune efectuata sau orice act emis ori semnat de oricare din persoanele imputernicite si autorizate, in limitele si conditiile prevazute in prezenta Hotarare.

20. Do hereby, the Shareholders understand to take the responsibility for and to ratify any action performed or any document issued or signed by any of the empowered and authorized persons, within the limits and conditions provided herein.

Semnata in 4 (patru) exemplare originale.

Signed in 4 (four) original copies.

Česká pojišťovna a.s.

Prin / By:

Miroslav Bašta

Imputernicit prin procura nr. 24941/01 Aprilie 2016

Representative empowered by a Power of Attorney no. 24941/01 April 2016

Generali Romania Asigurare Resigurare S.A.

Prin / By:

Adrian Constantin Marin



**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 Fond de Pensii Administrat Privat Aripi („Fondul”) administrat de Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. („Societatea”) care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2015, situația veniturilor și cheltuielilor, situația fluxurilor de trezorerie, 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 16. Situațiile financiare menționate se referă la:

- Total capitaluri proprii: 2.074.276.127 lei;
- Profitul net al exercițiului financiar: 65.485.269 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 14/2007”), Norma nr. 11/2011 a CSSPP cu modificările și completările ulterioare „privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private” („Norma CSSPP 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 3/2011”) și cu politicile contabile descrise în Nota 6 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 Fond de Pensii Administrat Privat Aripî la data de 31 decembrie 2015, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie ale acestuia pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Norma CSSPP 14/2007, Norma CSSPP 11/2011, Norma CSSPP 3/2011 și cu politicile contabile prezentate în Nota 6 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 14/2007, Norma CSSPP 11/2011 și Norma CSSPP 3/2011.

Raport asupra altor cerințe legale și de raportare

Raport asupra conformității raportului administratorului cu situațiile financiare

Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea raportului administratorilor în conformitate cu cerințele Normei CSSPP 14/2007, articolele 260 -262, care să nu conțină denaturări semnificative și pentru acele controale interne pe care conducerea le consideră necesare pentru a permite întocmirea unui raport al administratorilor care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Raportul administratorilor este prezentat de la pagina 1 la 3 și nu face parte din situațiile financiare.

Opinia noastră privind situațiile financiare anexate nu acoperă raportul administratorilor.

În legătură cu auditul nostru privind situațiile financiare, noi am citit raportul administratorilor anexat situațiilor financiare și raportăm că:

- a) în raportul administratorilor nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare anexate;
- b) raportul administratorilor, identificat în cele de mai sus, include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de Norma CSSPP 14/2007, articolele 260 – 262;
- c) în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Fond și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare întocmite la data de 31 decembrie 2015, nu am identificat informații incluse în raportul administratorilor care să fie eronate semnificativ.

Raport asupra Conformității Raportului privind Aplicarea Anumitor Prevederi Legale cu Situațiile Financiare

În legătură cu Norma Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) nr. 21/2014 „privind activitatea de audit financiar la entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară” cu modificările și completările ulterioare („Norma ASF 21/2014), noi am citit Raportul privind Aplicarea anumitor Prevederi Legale („Raportul”), atașat



situațiilor financiare și numerotat de la pagina 1 la pagina 7, și care se referă la cerințele legale descrise în articolul 19, alin. 2), secțiunea B, punct b), paragraf ii) al Normei ASF 21/2014. Raportul nu face parte din situațiile financiare. În Raport, noi nu am identificat informații financiare care să fie în mod semnificativ neconcordante cu informațiile prezentate în situațiile financiare alăturate.

Paul Facer

Auditor statutar înregistrat la

Camera Auditorilor Financiari din România cu nr. 3371/17 februarie 2010

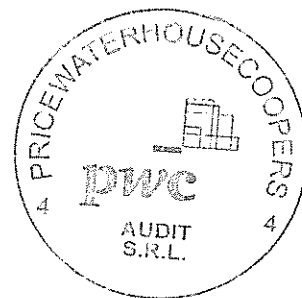
În numele

PricewaterhouseCoopers Audit SRL

Firmă de audit înregistrată la

Camera Auditorilor Financiari din România cu nr. 6/25 iunie 2001

București, 18 martie 2016



AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA
REGISTRATURA GENERALA
NR. INTRARE RO 1 27447
IESIRE 27447
ZIUA 10 LUNA 04 ANUL 2016

DATE DE IDENTIFICARE	
Judet	BUCHURESTI
Denumirea fondului de pensii	ARIPI
Cod de inregistrare al fondului de pensie atribuit de CSSPP	FP2-49
Denumirea administratorului	GENERALI-SAFPP SA
Cod de inregistrare al administratorului atribuit de CSSPP	SAP-RO-22003262
Numele și prenumele persoanei care a întocmit raportarea	Otilia IONICA
Denumirea firmei de audit	PracowaterhouseCoopers Audit SRL
Data la care se face referire	31.12.2015

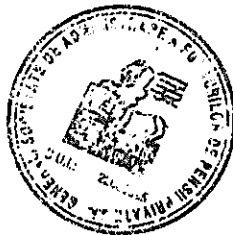
BILANT
la data de 31 decembrie 2015

COD 10

Denumirea indicatorului	Nr. rând.	Sold la	
		01.01.2015	31.12.2015
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZARI FINANCIARE			
1. Titluri immobilizate (ct.265)	01	0	0
2. Creanțe immobilizate (ct. 267)	02	1,047,320,493	1,269,661,475
TOTAL (rd. 01 la 02)	03	1,047,320,493	1,269,661,475
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	2,157,810	4,181,681
TOTAL (rd. 04 la 08)	09	2,157,810	4,181,681
II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
1. Investiții financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113 +5114)	10	650,887,833	808,804,563
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct.5112+512+531)	11	0	33,144
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL (rd. 09+10+11)	12	553,025,643	813,019,388
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	13	0	0
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	44,600
3. Efecte de plătit (ct. 403)	16	0	0
4. Sume datorate privind decontările cu participanții (ct. 452**)	17	0	0
5. Alte datorii (ct.269+446**+462+473**+509+5186)	18	3,196,470	4,844,682
TOTAL (rd. 14 la 18)	19	3,214,310	4,889,282
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12 +13-19-28)	20	547,688,118	804,614,652
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 03+20)	21	1,595,008,611	2,074,276,127
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	2,123,215	3,515,454
I. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITALUL FONDULUI			
- capital privind unitățile de fond (ct.1017)	29	1,218,889,912	1,633,335,880
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	260,030,864	375,454,916
Sold D	33		
2. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)			
Sold C	34	62	62
Sold D	35		
V. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)			
Sold C	36	116,087,773	65485269
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	1,595,008,611	2,074,276,127

ADMINISTRATOR,
Numele, prenumele și semnatura
VREME Ioan
Ștampila entității

[Signature]



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

[Signature]

Intocmit,
Numele, prenumele și semnatura
IONICA Otilia

[Signature]



Fondul de Pensii Administrat Privat Aripi

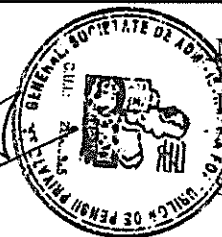
BILANT
la data de 31.12.2015

Denumirea indicatorului	Nr rd	Nota	Sold la inceputul anului	Sold la sfârșitul 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		1,047,320,493	1,269,661,475
TOTAL: (rd. 01 si 02)	03		1,047,320,493	1,269,661,475
B. ACTIVE CIRCULANTE	x			
I. CREANTE	x	2		
1. Clienti (ct. 411)	04		0	0
2. Efecte de primit de la clienti (ct. 413)	05		0	0
3. Creante - furnizori debitori (ct. 409)	06		0	0
4. Decontari cu participantii (ct. 452)	07		0	0
5. Alte creante (ct. 267+446**+461+473**+5187)	08		2,157,810	4,181,681
TOTAL: (rd. 04 la 08)	09		2,157,810	4,181,681
II. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT	x	6		
1. Investitii financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113+5114)	10		550,867,833	808,804,563
III. CASA SI CONTURI LA BANCI (ct. 5112+512+531)	11		0	33,144
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 09+10+11)	12		553,025,643	813,019,388
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)	13		0	0
D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA 1 AN	x	2		
1. Avansuri incasate (ct. 419)	14		0	0
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15		17,840	44,600
3. Efecte de platit (ct. 403)	16		0	0
4. Sume datorate privind decontarile cu participantii (ct. 452**)	17		0	0
5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+473**+509+5186)	18		3,196,470	4,844,682
TOTAL: (rd. 14 la 18)	19		3,214,310	4,889,282
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 12+13-19-28)	20		547,688,118	804,614,652
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 03+20)	21		1,595,008,611	2,074,276,127
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	2,123,215	3,515,454
I. CAPITAL SI REZERVE	x	x		
I. CAPITALUL FONDULUI (ct. 1017)	29		1,218,889,912	1,633,335,880
II. PRIMELE FONDULUI - aferente unitatilor de fond (ct. 1045)	30		0	0
III. REZERVE - rezerve specifice fondurilor de pensii (ct. 106)	31		0	0
IV. REZULTAT REPORTAT	x	x		
1. Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii (ct. 1171)	x	x		
Sold C	32		260,030,864	375,454,916
Sold D	33			
2. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)	x	x		
Sold C	34		62	62
Sold D	35			
V. PROFITUL /PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)	x	x		
Sold C	36		116,087,773	65,485,269
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		1,595,008,611	2,074,276,127

Presedinte Directorat,

Director General
Ioan VREME

Semnatura.....
Stampila unitatii



Membru Directorat,
Director Financiar si
Investitii
Mariane-Marie MANCAS

Semnatura.....

Intocmit,

Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnatura.....

Autorizate si semnate in data de 18.03.2016.

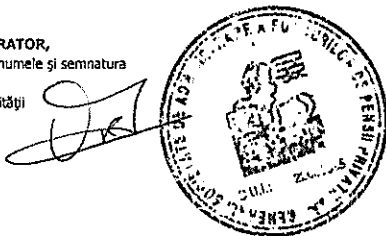
DATE DE IDENTIFICARE	
Judet	BUCURESTI
Denumirea fondului de pensii	ARIPI
Cod de inregistrare al fondului de pensie atribuit de CSSPP	FP2-49
Denumirea administratorului	GENERALI-SAFPP SA
Cod de inregistrare al administratorului atribuit de CSSPP	SAP-RO-22093262
Numele și prenumele persoanei care a întocmit raportarea	Otilia IONICA
Denumirea firmei de audit	PricewaterhouseCoopers Audit SRL
Data la care se face referire	31.12.2015

SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR
la data de 31 decembrie 2015

COD 20

Denumirea indicatorului	Nr. rând	Realizări referențe perioadei de raportare	
		31.12.2014	31.12.2015
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	11,956,789	18,976,998
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	03	44,554,683	50,807,824
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	04	564,298,496	779,376,368
5. Venituri din dobânzi (ct.766)	05	9,686,935	10,434,918
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765+767+768)	06	63,904,613	95,077,096
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	07	0	0
8. Alte venituri din activitatea curentă (ct.754+758)	08	1	0
TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 08)	09	694,401,717	954,673,204
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
1. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.664)	10	509,735,733	786,733,975
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	60,360,167	91,363,728
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct.622)	13	8,218,044	11,100,232
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	578,313,944	889,187,935
C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
- profit (rd.09-18)	19.1	116,087,773	65,485,269
- 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	694,401,717	954,673,204
H. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18+21)	24	578,313,944	889,187,935
I. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct.121)			
- profit (23-24)	25.1	116,087,773	65,485,269
- pierdere (24-23)	25.2	0	0

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



Fondul de Pensii Administrat Privat Aripi

SITUATIA VENITURILOR SI A CHELTUIELILOR
la data de 31 decembrie 2015

Denumirea indicatorului	Nr rd	Nota	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		11,956,789	18,976,998
3. Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	03		44,554,883	50,807,824
4. Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	04		564,298,496	779,376,368
5. Venituri din dobanzi (ct. 766)	05		9,686,935	10,434,918
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 765+767+768)	06		63,904,613	95,077,096
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	07		0	0
8. Alte venituri din activitatea curenta (ct. 754+758)	08		1	0
TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (RD. 01 LA 08)	09			694,401,717
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA				
1. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct. 664)	10	3	509,735,733	786,733,975
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		60,360,167	91,353,728
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile(ct. 622)	13		8,218,044	11,100,232
5. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct. 627)	14		0	0
6. Cheltuieli privind alte servicii executate de terti (ct. 628)	15		0	0
7. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	16		0	0
8. Alte cheltuieli din activitatea curenta (ct. 654+658)	17		0	0
TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 10 la 17)	18			578,313,944
C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA				
- profit (rd. 09-18)	19.1		116,087,773	65,485,269
- pierdere (rd. 18-09)	19.2		0	0
D. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA (ct. 771)				
			0	0
E. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA (ct. 671)				
			0	0
F. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA				
- profit (rd. 20-21)	22.1		0	0
- pierdere (rd. 21-20)	22.2		0	0
G. TOTAL VENITURI (rd. 09+20)	23		694,401,717	954,673,204
H. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18+21)	24		578,313,944	889,187,935
I. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR(ct.121)				
- profit (rd. 23-24)	25.1		116,087,773	65,485,269
- pierdere (rd. 24-23)	25.2			

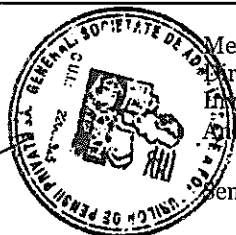
Presedinte Directorat,

Director General
Ioan VREME

Semnatura.....

Stampila unitatii

Autorizate si semnate in data de 18.03.2016.



Membru Directorat,
Director Financiar si
Investitii
Eliane-Marie MANCAS

Semnatura.....

Intocmit,

Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnatura.....

Fondul de Pensii Administrat Privat Aripa

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU AL FONDULUI DE PENSII
la data de 31 Decembrie 2015

Nr. Crt.	Denumirea elementului	Sold la inceputul anului financiar	Cresteri		Descresteri		Sold la sfarsitul exercitiului financiar
			Total: din care	Din transfer	Total: din care	Prin transfer	
1	Capitalul fondului de pensii (ct.101)	1,218,889,912	417,011,610	0	2,565,642	0	1,633,335,880
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	260,030,864	116,087,773	116,087,773	663,721*	663,721*	375,454,916
5	Rezultatul reportat din corectarea erorilor contabile(ct.1174) sold C sold D	62	0	0	0	0	62
6	Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct.121) sold C sold D	116,087,773	65,485,269	0	116,087,773	116,087,773	65,485,269
7	Repartizarea profitului (ct.129)	0	0	0	0	0	0
8	Total capitaluri proprii	1,595,008,611	598,584,652	116,087,773	119,317,136	116,751,494	2,074,276,127

* 663,721 lei - Aceasta suma reprezinta profitul cuvenit (in urma investitiei contributiilor) participantilor iesiti in cursul anului 2014 (transferati, pensionati, decedati), regasita in contravaloarea activului personal net platit acestora.


Fondul de Pensii Administrat Privat Aripa

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU AL FONDULUI DE PENSII
la data de 31 Decembrie 2014

Nr. Crt.	Denumirea elementului	Sold la inceputul anului financiar	Cresteri		Descrasteri		Sold la sfarsitul exercitiului financiar
			Total din care	Din transfer	Total din care	Prin transfer	
1	Capitalul fondului de pensii (ct.101)	900,052,185	320,154,263	0	1,316,536	0	1,218,889,912
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	141.337.528	118,995,106	118,995,106	301,770*	301,770*	260,030,864
5	Rezultatul reportat din corectarea erorilor contabile(ct.1174) sold C sold D	62	0	0	0	0	62
6	Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct.121) sold C sold D	118,995,106	116,087,773	0	118,995,106	118,995,106	116,087,773
7	Repartizarea profitului (ct.129)	0	0	0	0	0	0
8	Total capitaluri proprii	1,160,384,881	555,237,142	118,995,106	120,613,412	119,296,876	1,595,008,611

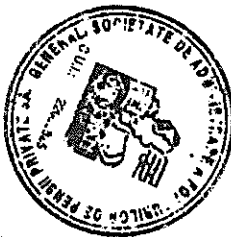
* 301,770 lei - Aceasta suma reprezinta profitul cuvenit (in urma investitiei contribuitorilor) participantilor iesiti in cursul anului 2014 (transferati, pensionati, decedati), regasita in contravaloarea activului personal net platit acestora.

Presedinte Directorat,
Director General
Ioan VREME



Semnatura.....

Stampila unitatii

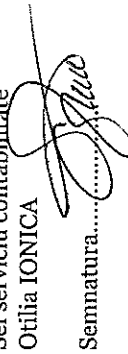


Membru Directorat,
Director Financiar si Investitii
Anne-Marie MANCAs



Semnatura.....

Intocmit,
Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA



Semnatura.....

Autorizate si semnate in data de 18.03.2016.

Fondul de Pensii Administrat Privat Aripa

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

la data de 31 decembrie 2015

	Denumirea elementului	Exercitiul financiar precedent	Exercitiul financiar curent
A	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE	2014	2015
	a) Incasari de contributii de la participanti, sume din transferuri	327,753,197	426,353,878
	b) plati ale activelor personale nete catre participanti/ beneficiari	1,228,169	2,150,619
	c) Plati catre administratorul fondului de pensii	16,114,866	21,454,689
	d) Alte sume platite din fondul de pensii	296,375	17,840
	Trezoreria neta din activitatea de exploatare(I)	310,113,787	402,730,730
B	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII		
	a) Plati pt achizitionarea de investitii pe termen scurt	147,594,668	141,519,408
	b)Plati pt achizitionarea de imobilizari financiare pe t.lung	1,037,889,511	845,535,765
	c)Incasari din vanzarea de investitii pe termen scurt	26,688,645	1,711,752
	d) Incasari din vanzarea de imobilizari financiare pe t. lung	800,252,429	547,330,142
	e) Venituri financiare incasate	77,873,864	85,104,179
	Trezoreria neta din activitati de investitie (II)	-280,669,240	-352,909,100
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)	29,444,547	49,821,630
	Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	37,572,143	67,016,690
D	Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar*	67,016,690	116,838,320

* Detalii referitoare la componenta trezoreriei se pot regasi in Nota 4.

Presedinte Directorat,

 Director General
 Ioan VREME

Semnatura.....

Stampila unitatii

Autorizate si semnate in data de 18.03.2016.

 Membru Directorat,
 Director Financiar si
 Investitii

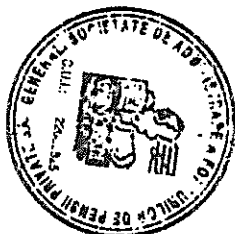
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....

Intocmit,

 Sef serviciu contabilitate
 Otilia IONICA

Semnatura.....



NOTA 1
SITUATIA DEPOZITELOR BANCARE
 la data de 31 decembrie 2015

Situatia depozitelor si certificatelor de trezorerie la 31.12.2015 pentru Fondul de Pensii Administrat Privat Aripi („Fondul”), administrat de Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA („Societatea”) sau („Administrator”) era urmatoarea:

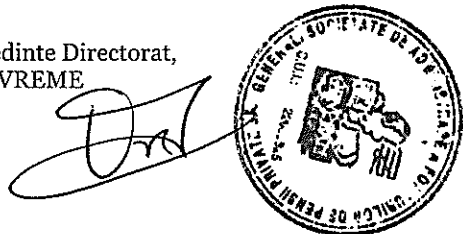
Denumire		Valoarea depozitului			Valoarea dobanzii		Pondere in total	Data	
Banca	Simbol BIC	Scadenta la o luna	Scadenta la 3 luni	Scadenta la 6 luni	%	Valoare		Constituirii	Scadentei
BRD	BRDE	7,279,291			0.15	61	6.23%	30/12/2015	04/01/2016
CreditEurope Bank	FNNB	15,055,808			1.3	19,304	12.90%	26/11/2015	06/01/2016
CreditEurope Bank	FNNB	5,032,803			1.3	5,198	4.31%	03/12/2015	04/01/2016
CreditEurope Bank	FNNB	19,203,705			1.15	9,076	16.44%	17/12/2015	18/01/2016
CreditEurope Bank	FNNB	7,000,000			1.15	2,205	5.99%	22/12/2015	22/01/2016
CreditEurope Bank	FNNB	53,224,531			1.15	13,416	45.55%	24.12.2015	25/01/2016
Garanti Bank SA	UGBI	5,000,000			1.1	5,425	4.28%	26/11/2015	06/01/2016
Garanti Bank SA	UGBI	5,009,038			0.85	933	4.29%	24/12/2015	25/01/2016
x	TOTAL	116,805,176				55,618	100%	x	x

Suma plasata aferenta depozitelor bancare existente in sold la 31.12.2014 a fost de 116,805,176 lei, iar cresterea din dobanzi pana la sfarsitul anului a fost de 55,618 lei rezultand o valoare contabila a depozitelor de 116,860,794 lei.

Situatia depozitelor si certificatelor de trezorerie la 31.12.2014 pentru Fondul de Pensii Administrat Privat Aripi („Fondul”), administrat de Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA („Societatea”) sau („Administrator”) 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	692,308			0.10	2	1.03%	31/12/2014	05/01/2015
VolksBank	VBBU	13,000,000			2.00	7,123	19.40%	22/12/2014	05/01/2015
Garanti Bank	UGBI	20,000,000			2.30	12,603	29.84%	22/12/2014	12/01/2015
VolksBank	VBBU	3,528,330			3.60	5,916	5.26%	15/12/2014	15/01/2015
VolksBank	VBBU	29,796,052			3.60	41,143	44.46%	18/12/2014	15/01/2015
x	TOTAL	67,016,690				66,787	100%	x	x

Suma plasata aferenta depozitelor bancare existente in sold la 31.12.2014 a fost de 67,016,690 lei, iar cresterea din dobanzi pana la sfarsitul anului a fost de 66,787 lei rezultand o valoare contabila a depozitelor de 67,083,477 lei.

 Presedinte Directorat,
 Ioan VREME

 Membru Directorat,
 Anne-Marie MANCAS

 Intocmit:
 Sef serviciu contabilitate,
 Otilia IONICA

Autorizate si semnate in data de 18.03.2016.

NOTA 2
SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR
 la data de 31 decembrie 2015

Creante	Sold la sfarsitul exercitiului financiar precedent	Sold la sfarsitul exercitiului financiar curent	Termen de lichiditate	
			Sub 1 an	Peste 1an
o	A	1=2+3	2	3
Debitori diversi extern	2,123,215	3,622,605	3,622,605	0
Unicredit Bank ex- RBS Bank forward	34,595	0	0	0
Debitori diversi - Swiss Capital	0	559,076	559,076	0
Total Creante, din care:	2,157,810	4,181,681	4,181,681	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
o	A	1 = 2+3+4	2	3	4
Furnizor - Taxa de audit	17,840	44,600	44,600	0	0
GFP comisionului de 0,6% din Activ Net	802,447	1,042,002	1,042,002	0	0
Creditor diversi	2,394,023	0	0	0	0
Citibank Romania	0	575,363	575,363	0	0
Unicredit Bank SA	0	3,226,397	3,226,397	0	0
Decontări din operații în curs de clarificare	0	920	920	0	0
Total Datorii, din care:	3,214,310	4,889,282	4,889,282	0	0

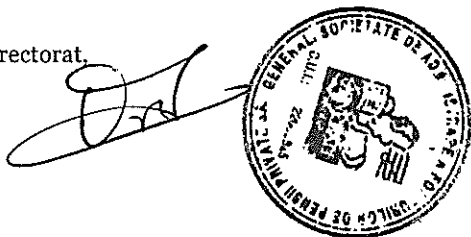
Valoarea obligatiilor privind plata pensiilor la data de 31.12.2015 este 0 lei.

Datoriile Fondului la finele exercitiului financiar, in valoare totala de 4,889,282 lei, sunt alcatuite din:

- Taxa de audit datorata auditorului extern pentru anul 2015: 44,600 lei;
- Comisionul de 0.6% din activul net pentru luna decembrie 2015: 1,042,002 lei;
- Creditor diversi (Unicredit Tiriac Bank SA, Citi Romania): 3,801,760 lei (reprezentand contracte forward);
- Decontări din operații în curs de clarificare: 920 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 3,515,454 lei, la data de 31.12.2015 (31 decembrie 2014: 2,123,215 lei).

Presedinte Directorat,
Ioan VREME



Membru Directorat,
Anne-Marie MANCAS

Intocmit:
Sef serviciu contabilitate,
Otilia IONICA

Autorizate si semnate in data de 18.03.2016.

NOTA 3
ANALIZA REZULTATULUI DIN ACTIVITATEA CURENTA
 la data de 31 decembrie 2015

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	11,956,789	18,976,998
3	Venituri din creante imobilizate (cont 763)	3	44,554,883	50,807,824
4	Venituri din investitii financiare cedate (cont 764)	4	564,298,496	779,376,368
5	Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	5	0	0
6	Alte venituri din activitatea curenta (ct.754+758)	6	1	0
7	Venituri din diferente de curs valutar (ct.765)	7	63,904,613	95,077,086
8	Venituri din dobanzi (ct.766)	8	9,686,935	10,434,918
9	Alte venituri din activitatea curenta (rd.10+11)	9	0	10
10	- din sconturi obtinute (ct. 767)	10	0	0
11	- din alte venituri financiare (ct.768)	11	0	10
12	VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd.01 la 09)	12	694,401,717	954,673,204
13	Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct.664)	13	509,735,733	786,733,975
14	Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile(ct.622)	14	8,218,044	11,100,232
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	60,360,167	91,353,728
20	Cheltuieli privind dobanzile (ct.666)	20	0	0
21	Alte cheltuieli financiare din activitatea curenta (rd.22 la 23)	21	0	0
22	- cheltuieli privind sconturile acordate (ct.667)	22	0	0
23	- alte cheltuieli financiare (ct.663+668)	23	0	0
24	CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd.13 la 21)	24	578,313,944	889,187,935
25	PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA	X		
26	- profit (rd.12-24)	25	116,087,773	65,485,269
27	- pierdere (rd.24-12)	26	0	0

Total venituri: 954,673,204 lei, din care:

- Venituri din investitii financiare cedate (profitul din vanzarea instrumentelor financiare, crestere preturi actiuni si obligatiuni, venituri din dividende incasate): 779,376,368 lei, o pondere 81.64%au urmatoarea structura:
Societatea a ales sa inregistreze in aceasta categorie estimarile zilnice rezultate din markarea la piata pentru titlurile detinute in clasa 267 care se fac prin corespondenta cu 664 si 764.

Categorie venit	31.12.2014	Pondere	31.12.2015	Pondere
Venituri privind imobilizarile financiare cedate (vanzare titluri)	2,583,191	0.46%	1,151,098	0.15%
Venituri privind imobilizarile financiare pe termen scurt cedate(vanzare actiuni)	687,786	0.12%	9,645	0.00%
Venituri din dividende	9,874,633	1.75%	0	0.00%
Castiguri din investitiile pe termen scurt actiuni evaluare zilnica	344,708,855	61.09%	574,130,705	73.67%
Castiguri din evaluare zilnica la piata Titluri de stat RON/EUR si Obligatiuni	206,444,031	36.58%	204,084,920	26.19%
Venituri din investitii financiare cedate	564,298,496	100%	779,376,368	100%

- Venituri din creante imobilizate: 50,807,824 lei, o pondere de 5.32% in total venituri.
- Venituri din diferente de curs valutar: 95,077,086 lei, cu o pondere de 9.96%.
- Venituri din dobanzi (depozite si obligatiuni): 10,434,918 lei, o pondere de 1.09%.

Fondul de Pensii Administrat Privat Aripi

- Venituri din investitii pe termen scurt: 18,976,998 lei, o pondere de 1.99% in aceasta categorie de venituri sunt incluse venituri din drepturi de preferinta, venituri din dividende, venituri din majorare/diminuare capital social,etc.

Total cheltuieli: 889,187,935 lei, din care:

- Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (diferente de pret nefavorabile pentru actiuni si obligatiuni, pierderi din vanzari de instrumente financiare): 786,733,975 lei, o pondere de 88.48% in totalul cheltuielilor si au urmatoarea structura:

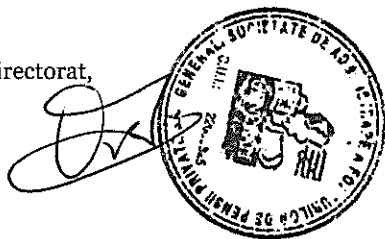
Categorie cheltuiuala	31.12.2014	Pondere	31.12.2015	Pondere
Cheltuieli privind imobiliarile financiare cedate (vanzare titluri)	57,730	0.01%	367,775	0.05%
Cheltuieli privind imobiliarile financiare pe termen scurt cedate (vanzare actiuni)	1,378,151	0.27%	0	0.00%
Pierderi din drepturi de preferinta	223,785	0.04%	0	0.00%
Pierderi din evaluare zilnica la piata Titluri de stat RON/EUR si Obligatiuni	151,806,686	29.78%	212,387,244	27.00%
Pierderi din investitiile pe termen scurt actiuni evaluare zilnica	356,269,381	69.89%	573,978,956	72.96%
Cheltuieli din investitii financiare cedate	509,735,733	100%	786,733,975	100%

- Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile: 11,100,232 lei, o pondere de 1.25% in totalul cheltuielilor, din care:
 - Comision administrator: 11,055,632 lei (2014: 8,173,444 lei)
 - Taxa audit 2015: 44,600 lei (2014: 44,600 lei)
- Cheltuieli din diferente de curs valutar: 91,353,728 lei cu o pondere de 10.27% din totalul cheltuielilor.

In anul 2015, Fondul a realizat un profit de 65,485,269 lei, cu 50,602,504 lei mai mic decat cel realizat in anul 2014 in valoare de 116,087,773 lei.

In ceea ce priveste profitul realizat in anul 2015 in valoare de 65,485,269 lei, se propune mentinerea sumei respective ca profit nerepartizat si inregistrarea sumei respective in contul "Rezultatul raportat 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 18.03.2016.

NOTA 4 - PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

- 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 („Norma14/2007”);
- 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 modificarile si completarile ulterioare („Norma3/2011”);
- Normei 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare („Norma11/2011”).

Situațiile financiare întocmite pentru exercitiul financiar 2015 sunt proprii Fondul de Pensii Administrat Privat Aripa („Fondul”), administrat de Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA („Societatea”) sau („Administrator”), sunt exprimate in lei si sintetizeaza informatiile din balanta sintetica si analitica întocmita la data de 31.12.2015. Un exemplar al situațiilor financiare se poate consulta la sediul social al Societatii sau in format electronic pe site-ul Societatii.

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

- Principiul continuitatii activitatii: Presupune ca Fondul 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 întocmirii acestuia;
 - c) s-a tinut cont de toate datoriile previzibile si pierderile potentiale aparute in cursul exercitiului financiar curent sau al unui exercitiu financiar precedent, chiar daca acestea au devenit evidente numai intre data bilantului si data întocmirii acestuia;
 - d) s-a tinut cont de toate deprecierea, indiferent daca rezultatul este pierdere sau profit.
- Principiul independentei exercitiului : au fost luate in considerare toate veniturile si cheltuielile aferente exercitiului financiar, indiferent de data incasarii sau platii acestor venituri si cheltuieli.
- Principiul evaluarii separate a elementelor de activ si de pasiv: componentele elementelor de activ sau de datorii au fost evaluate separat.
- Principiul intangibilitatii: bilantul de deschidere corespunde cu bilantul de inchidere al exercitiului financiar precedent.

Fondul de Pensii Administrat Privat Arip

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 Situatia Veniturilor si Cheltuielilor, in cadrul exercitiului financiar.

Valuta	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015
Dolar (USD)	1: 3,6868	1: 4,1477
Euro (EUR)	1: 4,4821	1: 4,5245

Metode de evaluare a activelor si datoriilor Fondului

Evaluarea activelor a fost efectuata in concordanta cu prevederile Normei nr. 11/2011 cu modificarile și completarile aduse prin Norma 19/2012, 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 la piata incepand cu data de 01.07.2014 au fost efectuata folosind cotația bid afișată de Bloomberg pentru ziua respectivă. 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.

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 Banca Nationala a Romaniei in data de calcul a activului.

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

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

Dividendele se recunosc din prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai beneficiaza de dividend pana la incasarea acestora. In cazul in care dividendele nu sunt platite in termenul precizat in hotararea adunarii generale a actionarilor emitentului, acestea sunt evaluate la valoarea zero, incepand cu urmatoarea zi calendaristica.

Fondul de Pensii Administrat Privat Arip

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.

Pentru evidentierea valorii actualizate a instrumentelor/activelor pe perioada existenței lor în activ se ține cont de caracteristicile acestora, respectiv, prima zi a perioadei inclusă/exclusă, ultima zi a perioadei inclusă/ exclusă.

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.

Disponibilitățile 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.

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 2014	31 Decembrie 2015
Casa și conturi la bănci inclusiv contul colector și contul de transfer	0	33,144
Depozite (Principal)	67,016,690	116,805,176
Mai puțin,		
- contul colector	0	
- alte sume atasate cont curent	0	0
Trezorerie și echivalente de trezorerie	67,016,690	116,838,320

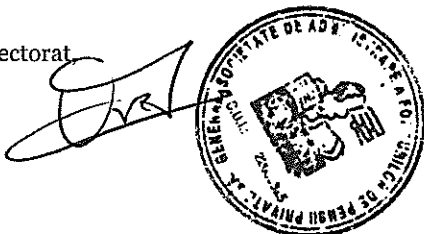
Furnizori și alte datorii

Fondul își desfășoară activitatea pe piața pensiilor administrate privat. Conturile participanților la Fond sunt reflectate și comisionate conform contractelor încheiate. Conturile creditoare ale acestora reflectă mișcările de fonduri bănești 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 participanți, evaluate la valoarea 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 18.03.2016.

NOTA 5
PARTICIPANTI SI SURSE DE FINANTARE in 2015

Nr. Crt	Luna	Numarul participantilor					Valoarea UF	Numar de UF
		So	S1	S2	S3	S4		
1	Ianuarie*	3,552	1	5	11	604,701	21.018769	79,580,771.026907
2	Februarie*	3,942	1	8	27	608,629	21.242018	81,245,158.458822
3	Martie	3,822	1	5	10	612,460	21.084194	82,771,450.747592
4	Aprilie	2,479	2	11	16	614,926	21.109837	84,359,724.889784
5	Mai*	1,418	1	16	4	616,340	21.027388	85,995,879.889136
6	Iunie	1,854	8	52	13	618,154	20.713846	87,651,060.685304
7	Iulie	1,832	12	23	8	619,990	21.170666	89,278,027.602495
8	August	2,256	1	13	8	622,253	20.868432	90,961,044.908601
9	Septembrie	2,138	3	10	13	624,391	20.835435	92,703,645.430840
10	Octombrie	2,462	1	9	8	626,859	21.246343	94,414,464.813575
11	Noiembrie*	3,662	0	11	8	630,525	21.344397	96,159,768.463151
12	Decembrie	6,502	1	14	14	637,027	21.174640	97,960,396.125961

* Datele folosite in tabelul sunt cele certificate (pentru zile lucratoare precedente acolo unde finalul lunii a fost intr-o zi nelucratoare).

PARTICIPANTI SI SURSE DE FINANTARE in 2014

Nr. Crt	Luna	Numarul participantilor					Valoarea UF	Numar de UF
		So	S1	S2	S3	S4		
1	Ianuarie	3,051	2	8	5	571,090	18.727005	63,112,513.403734
2	Februarie	3,875	1	20	2	574,944	18.742454	64,383,941.166478
3	Martie	3,852	4	7	7	578,786	18.748488	65,708,882.865305
4	Aprilie	2,602	9	3	6	581,388	18.927599	67,062,502.042707
5	Mai	1,416	9	9	14	582,790	19.303588	68,576,469.173600
6	Iunie	1,705	11	5	8	584,493	19.655335	69,967,953.124342
7	Iulie	1,712	1	10	9	586,187	19.718816	71,321,282.921383
8	August	2,123	6	9	18	588,289	19.851990	72,700,095.883987
9	Septembrie**	2,059	1	2	7	590,340	19.927817	74,101,686.311168
10	Octombrie**	2,274	1	7	9	592,599	20.124556	75,495,780.829539
11	Noiembrie	3,148	1	6	4	595,738	20.354688	76,896,277.401810
12	Decembrie	5,422	0	10	7	601,143	20.372935	78,290,567.033326

* Datele folosite in tabelul sunt cele certificate (pentru zile lucratoare precedente acolo unde finalul lunii a fost intr-o zi nelucratoare).

** In lunile Septembrie si Octombrie 2014, CNPP a repartizat aleatoriu o persoana deja existenta in portofoliul fondului. Prin urmare, So va fi mai mic cu un participant in lunile respective.

Fondul de Pensii Administrat Privat Arip

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 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 2015 numarul unitatilor de fond a avut o evolutie constant crescatoare ca urmare a incasarii lunare a contributiilor de la Casa Nationala de Pensii Publice (CNPP) si Ministerul Apărării Naționale (MăpN).

La finele anului s-au inregistrat un numar de 97,960,396.125961 unitati de fond.

Valoarea unitatilor de fond a inregistrat, de asemenea, o evolutie crescatoare plecand de la valoarea de 20.372935 lei la finele anului 2014 si ajungand la valoarea de 21.174640 lei la 31.12.2015, rezultand o crestere de 0.801705 lei (3.94%).

La 31.12.2015, se gestionau prin Fond active nete de 2,074,276,126.47 lei, un numar de 637,027 participanti, care detineau 97,960,396.125961 unitati de fond cu o valoare a unitatii de fond de 21.174640 lei.

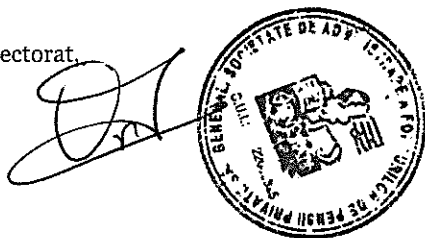
Reconcilierea dintre contributiile incasate si cresterile aferente capitalului Fondului 417,011,610 lei (vezi Situatia Modificarii Capitalului Propriu al Fondului de Pensii) este explicata mai jos:

Incasare contributii Fond in cursul anului 2015	415,547,200
Transfer IN	87,645
Profitul cuvenit participantilor iesiti in cursul anului 2015	663,721
Beneficii interne /externe	713,044
TOTAL	417,011,610

Reconcilierea dintre iesirile Fondului si descresterile aferente capitalului Fondului 3,229,363 lei (vezi Situatia Modificarii Capitalului Propriu al Fondului de Pensii) este explicata mai jos:

Profitul cuvenit participantilor iesiti in cursul anului 2015	663,721
TRANSFER OUT	851,128
DECES	511,735
PLATA MOSTENITORI	320,822
INVALIDITATE	10,439
PENSIE	744,189
Beneficii externe	127,329
	3,229,363

Presedinte Directorat,
Ioan VREME



Membru Directorat,
Anne-Marie MANCAS

Intocmit:
Sef serviciu contabilitate,
Otilia IONICA

Autorizate si semnate in data de 18.03.2016.

Fondul de Pensii Administrat Privat Aripa

NOTA 6. ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII

Fondul de Pensii Administrat Privat Aripa („Fondul”) este administrat de Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.(„Societatea” sau „Administratorul”), 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 S.A. , in scris la Registrul CSSPP sub numarul DEP-RO-373958.

Auditorul fondului este SC PriceWaterhouseCoopers Audit SRL., in scris in Registrul Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private sub numarul AUD-RO-4295287 -Aviz: Nr. 50 din 01.08.2007

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

Valoarea neta a activelor Fondului s-a calculat prin scaderea obligatiilor din valoarea totala a activelor.

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.

Portofoliul de instrumente financiare	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015
1. Instrumente ale pietei monetare din care:	67,083,477	116,893,938
Conturi curente	0	33,144
Depozite in lei si valuta convertibila	67,083,477	116,860,794
2. Valori mobiliare tranzactionate, din care:	1,531,104,849	1,940,043,108
Titluri de stat cu scadenta mai mare de 1 an	1,047,320,493	1,269,661,475
Obligatiuni emise de administratia publica locala	29,199,543	58,055,257
Obligatiuni corporative tranzactionate	91,672,107	118,000,888
Actiuni	356,703,699	488,251,361
Obligatiuni BERD, BEI, BM	6,209,007	6,074,127
3. Instrumente de acoperire a riscului	-2,359,428	-3,801,759
4. OPCVM	0	21,562,136
5. Alte instrumente financiare *	0	666,226
Mai putin contul colector si contul de transfer	0	-920
TOTAL	1,595,828,898	2,075,362,729



Fondul de Pensii Administrat Privat Aripri

Investitii pe termen scurt

Componenta pozitiei bilantiere investitii pe termen scurt, este urmatoarea:

	31 Decembrie 2014	31 Decembrie 2015
Depozite in lei si valuta convertibila	67,083,477	116,860,794
Obligatiuni emise de administr. publica locala	29,199,543	58,055,257
Obligatiuni corporative tranzactionate	91,672,107	118,000,888
Actiuni	356,703,699	488,251,361
OPCVM	0	21,562,136
Obligatiuni BERD, BEI, BM	6,209,007	6,074,127
Total Investitii pe termen scurt	550,867,833	808,804,563

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, Administratorul 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 rezultatele Fondului.

Presedinte Directorat,
Ioan VREME

Membru Directorat,
Anne-Marie MANCAS

Intocmit:
Sef serviciu contabilitate,
Otilia IONICA

Autorizate si semnate in data de 18.03.2016.