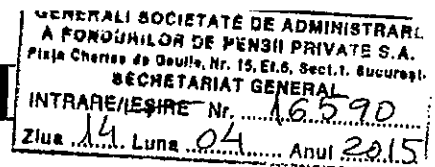


**GENERALI**  
Pensii



**HOTARAREA**  
**Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor**  
**Generali Societate de Administrare a**  
**Fondurilor de Pensii Private S.A.**  
**din data de 14 aprilie 2015**

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

si  
**Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A.**, societate pe actiuni infiintată si functionand in 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 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 2015, 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

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.general.ro>, E-mail: [pensii@general.ro](mailto:pensii@general.ro), CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral vărsat 52.000.000 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 2015**

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, 6<sup>th</sup> 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 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, 6,7,8 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 5,200 shares representing 0,01 % of the registered share capital of the Company (each a “Shareholder” and jointly the “Shareholders”) held today, on 14<sup>th</sup> April 2015, 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



# GENERALI

Pensii

societatilor nr. 31/1990 si art. 16.4 din Actul Constitutiv al Societatii.

2. Aproba raportul de activitate al Consiliului de Supraveghere pentru anul financiar 2014 si descarcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Supraveghere al Societatii.

3. Aproba raportul de activitate al Directoratului pentru anul financiar 2014 si descarcarea de gestiune a membrilor Directoratului Societatii.

4. Aproba situatiile financiare ale Societatii pentru exercitiul financiar al anului 2014, 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. Distribuirea profitului pe destinatii

5.1 - Aproba distribuirea profitului societatii in valoare de 7.001.683 lei obtinut pentru exercitiul financiar al anului 2014 cu urmatoarele destinatii:

(i) suma de 405.973 lei pentru constituirea rezervelor legale si

(ii) suma de 6.595.710 lei pentru plata dividendelor convenite Actionarilor societatii.

5.2 – Dividendele in valoare de 6.595.710 lei se vor plati Actionarilor proportional cu cota de participare la capitalul social in conformitate cu prevederile stabilite la art. 49.1 din Actul Constitutiv al societatii si cu respectarea prevederilor legale in vigoare, dupa cum urmeaza:

(i) dividendele in valoare de 6.595.050 lei pentru actionarul **Česká pojišťovna a.s.**

(ii) dividendele in valoare de 660 lei pentru actionarul **Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A.**

5.3- Dividendele se vor plati Actionarilor pana la data de 31 mai 2015.

6. Aproba bugetul de Venituri si Cheltuieli al Societatii pentru anul 2015, asa cum a fost prezentat de catre Directorat.

7. Numeste societatea Pricewaterhouse

legally and statutory convened.

2. To approve of the activity report of the Supervisory Board for the financial year 2014 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 2014 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 2014, 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. Profit allotment

5.1 - Approves the distribution of the Company's profit amounting 7.001.683 lei for the financial year 2014, with the following destinations:

(i) To constitute the legal reserves amounting 405.973 lei.

(ii) The amount of 6.595.710 lei to be paid as due dividend to the Company's Shareholders.

5.2 The dividends amounting de 6.595.710 lei shall be paid to Shareholders in proportion to their share capital quotas 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 6.595.050 lei to shareholder **Česká pojišťovna a.s**

(ii) the dividends amounting 660 lei to shareholder **Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A**

5.3. The dividends shall be paid to Shareholders until 31st of May 2015.

6. To approve the incomes and expenses budget of the Company for the year 2015, as it was presented by the Board of Directors.

7. To appoint PricewaterhouseCoopers Audit

Pagina / Page 2 din / of 4

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

Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod inscriere: 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.general.ro>, E-mail: [pensii@general.ro](mailto:pensii@general.ro), CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral vărsat 52.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 26



Coopers 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 2015. Durata contractului de audit financiar este de un an in conformitate cu dispozitiile art. 111, punctul 2, litera b din Legea 31/1990.

8. Aproba situatiile financiare ale Fondului Administrat Privat "ARIPi" pentru exercitiul financiar al anului 2014, 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 2014 prezentate de catre Directorat, ca profitul obtinut de Fondul de Pensii Administrat Privat "ARIPi", in valoare de 116.087.773 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 2014 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 2014 prezentate de catre Directorat, ca profitul obtinut de Fondul de Pensii Facultative "STABIL", in valoare de 799.003 lei sa fie mentinut ca profit nerepartizat si inregistrarea acestuia in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".

12. 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.

13. În cazul inconsecventei sau discrepantei între versiunea în limba engleză și versiunea în limba romana ale prezentului

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 2015. 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 approve the financial statements for the financial year 2014 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 fund's auditor.

9. To decide, based on the audited financial statements of year 2014 presented by the Board of Directors, that the resulted profit of "ARIPi" Private Administrated Fund, amounting 116.087.773 lei, to be maintain as undistributed profit and the record of that amount in the account "Retained earnings for accounting activities of pension funds".

10. To approve the financial statements on 2014 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.

11. To decide, based on the financial statements on 2014 presented by the Board of Directors, that the resulted profit of "STABIL" Voluntary Pension Fund, amounting 799.003 lei, to be maintain as undistributed profit and the record of that amount in the account "Retained earnings for accounting activities of pension funds".

12. 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.

13. In the event of inconsistency or discrepancy between the English version and the Romanian versions of this document, the



# GENERALI

Pensii

document, versiunea în limba romana va avea întâietate.

Romanian language version shall prevail.

14. 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.

14. Do hereby, the Shareholders understand to take the responsibility for and to ratify any action performed or any act 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. 11638/24 Martie 2015

Representative empowered by a Power of Attorney no. 11638/24<sup>th</sup> March 2015

**Generali Romania Asigurare Resigurare S.A.**

Prin / By:

Gabriel Marcu

Imputernicire de reprezentare nr 11422/18 Martie 2015

Representative empowered by a Power of Attorney no 11422/18<sup>th</sup> March 2015



**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 Aripți ("Fondul") administrat de Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. ("Societatea") care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2014, 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 17. Situațiile financiare menționate se referă la:

- Total capitaluri proprii: 1.595.008.611 lei;
- Profitul net al exercițiului financiar: 116.087.773 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 Aripa la data de 31 decembrie 2014, 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 și numerotat de la pagina 1 la pagina 3. 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 Conformității Raportului privind Aplicarea Anunilor Prevederi Legale cu Situațiile Financiare**

- 10 În legătură 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), noi am citit Raportul privind Aplicarea anumitor Prevederi Legale („Raportul”), care sunt descrise în articolul 14, alin 3), litera g) atașat situațiilor financiare și numerotat de la pagina 1 la pagina 7. 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.

**Raport asupra altor Cerințe Legale și de Raportare**

- 11 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

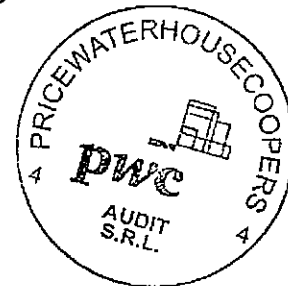
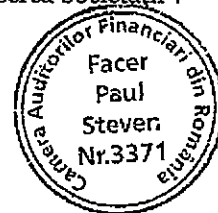
PricewaterhouseCoopers Audit SRL

Firmă de audit înregistrată la

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

București, 6 aprilie 2015

3 din 3



**DATE DE IDENTIFICARE**

Judet	BUCURESTI
Denumirea fondului de pensii	ARIFI
Cod de inregistrare al fondului de pensii atribuit de CSSPF	FP2-48
Denumirea administratorului	GENERALI-SAFPP SA
Cod de inregistrare al administratorului atribuit de CSSPF	SAP-RG-22093262
Numele și prenumele persoanei care a întocmit raportarea	Otilia IONICA
Denumirea firmei de audit	PricewaterhouseCoopers Audit SRL
Data la care se face referire	

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA  
REGISTRATURA GENERALA  
INTRARE RGI 37087  
IEȘIRE  
ZIUA 11 LUNA 04 ANUL 2017

BILANT  
la data de 31 decembrie 2014

COD 10

Descriere	Conturi	Valoare	Valoare
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>			
<b>I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE</b>			
1. Titluri immobilizate (ct. 265)	01	0	0
2. Creanțe immobilizate (ct. 267)	02	770,722,245	1,047,320,493
<b>TOTAL (rd. 01 la 02)</b>	<b>03</b>	<b>770,722,245</b>	<b>1,047,320,493</b>
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>			
<b>I. CREAŢE</b>			
1. Clienți (ct. 411)	04	0	0
2. Efecte de primiri de la clienți (ct. 413)	05	0	0
3. Creanțe - furnizori debitori (ct. 409)	06	0	0
4. Decontări cu participanți (ct. 452)	07	0	0
5. Alte creanțe (ct. 267+446**+461+473**+5187)	08	1,167,680	2,157,810
<b>TOTAL (rd. 04 la 08)</b>	<b>09</b>	<b>1,167,680</b>	<b>2,157,810</b>
<b>II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT</b>			
1. Investiții financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113+5114)	10	381,424,798	550,867,833
<b>III. CASA ȘI CONȚURI LA BĂNCI (ct. 5112+512+531)</b>	<b>11</b>	<b>9,629,475</b>	<b>0</b>
<b>ACTIVE CIRCULANTE TOTAL (rd. 09+10+11)</b>	<b>12</b>	<b>382,221,953</b>	<b>553,025,643</b>
<b>C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)</b>	<b>13</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA 1 AN</b>			
1. Avansuri încasate (ct. 419)	14	0	0
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	17,840	17,840
3. Efecte de plăți (ct. 403)	16	0	0
4. Suma datorată privind decontările cu participanții (ct. 452**)	17	331	0
5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+473**+509+5186)	18	1,620,164	3,196,470
<b>TOTAL (rd. 14 la 18)</b>	<b>19</b>	<b>1,638,328</b>	<b>3,214,310</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 12+13-19-28)</b>	<b>20</b>	<b>380,662,636</b>	<b>647,600,118</b>
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 03+20)</b>	<b>21</b>	<b>1,160,384,881</b>	<b>1,695,006,611</b>
<b>G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN</b>			
1. Avansuri încasate (ct. 419)	22	0	0
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23	0	0
3. Efecte de plăți (ct. 403)	24	0	0
4. Suma datorată privind decontările cu participanții (ct. 452**)	25	0	0
5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+473**+509+5186)	26	0	0
<b>TOTAL (rd. 22 la 26)</b>	<b>27</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>H. VENITURI ÎN AVANS (ct. 472)</b>	<b>28</b>	<b>920,992</b>	<b>2,123,215</b>
<b>I. CAPITAL ȘI REZERVE</b>			
<b>I. CAPITALUL FONDULUI</b>			
- capital privind unitățile de fond (ct. 1017)	29	900,052,185	1,218,889,912
<b>II. PRIMELI FONDULUI</b>			
- prime aferente unităților de fond (ct. 1045)	30	0	0
<b>III. REZERVE</b>			
- rezerve specifice activității fondurilor de pensii (ct. 106)	31	0	0
<b>IV. REZULTAT REPORTAT</b>			
1. Rezultatul reportat aferent activității fondurilor de pensii (ct. 1171)			
Sold C	32	141,337,528	260,030,864
Sold D	33	0	0
2. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)			
Sold C	34	62	62
Sold D	35	0	0
<b>V. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)</b>			
Sold C	36	118,995,106	116,087,773
Sold D	37	0	0
<b>VI. Repartizarea profitului (ct. 129)</b>	<b>38</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>J. TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31+32-33+34-35+36-37-38)</b>	<b>39</b>	<b>1,160,384,881</b>	<b>1,695,006,611</b>

ADMINISTRATOR,  
Numele, prenumele și semnatura  
VREME Ioan

Stampila entității



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

Stampila și semnatura Director Financiar și Investiții

Întocmit,  
Numele, prenumele și semnatura  
IONICA Otilia

Stampila și semnatura Întocmit



## Fondul de Pensii Administrat Privat Aripi

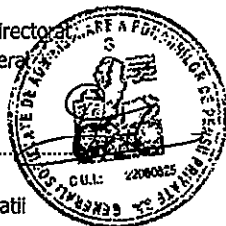
**BILANT**  
 la data de 31.12.2014

Denumirea indicatorului	Nr rd	Nota	Sold Inceputul anului	Sold Sfarsitul anului
A	B	C	1	2
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>	X			
<b>I. IMOBILIZARI FINANCIARE</b>	X			
1. Titluri imobilizate (ct. 265)	01	6	0	0
2. Creante imobilizate (ct. 267)	02		770,722,245	1,047,320,493
<b>TOTAL: (rd. 01 si 02)</b>	<b>03</b>		<b>770,722,245</b>	<b>1,047,320,493</b>
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>	X			
<b>I. CREANTE</b>	X			
1. Clienti (ct. 411)	04		0	0
2. Efecte de primit de la clienti (ct. 413)	05	2	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		1,167,680	2,157,810
<b>TOTAL: (rd. 04 la 08)</b>	<b>09</b>		<b>1,167,680</b>	<b>2,157,810</b>
<b>II. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT</b>	X			
1. Investitii financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113+5114)	10	6	381,424,798	550,867,833
<b>III. CASA SI CONTURI LA BANCI (ct. 5112+512+531)</b>	<b>11</b>		<b>9,629,475</b>	<b>0</b>
<b>ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 09+10+11)</b>	<b>12</b>		<b>392,221,953</b>	<b>553,025,643</b>
<b>C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)</b>	<b>13</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA 1 AN</b>	X			
1. Avansuri incasate (ct. 419)	14		0	0
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15		17,840	17,840
3. Efecte de platit (ct. 403)	16	2	0	0
4. Sume datorate privind decontarile cu participantii (ct. 452**)	17		331	0
5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+473**+509+5186)	18		1,620,154	3,196,470
<b>TOTAL: (rd. 14 la 18)</b>	<b>19</b>		<b>1,638,325</b>	<b>3,214,310</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 12+13-19-28)</b>	<b>20</b>		<b>389,662,636</b>	<b>547,688,118</b>
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 03+20)</b>	<b>21</b>		<b>1,160,384,881</b>	<b>1,595,008,611</b>
<b>G. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE 1 AN</b>	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
<b>TOTAL: (rd. 22 la 26)</b>	<b>27</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>H. VENITURI IN AVANS (ct. 472)</b>	<b>28</b>	<b>2</b>	<b>920,992</b>	<b>2,123,215</b>
<b>I. CAPITAL SI REZERVE</b>	X	X		
<b>I. CAPITALUL FONDULUI (ct. 1017)</b>	<b>29</b>		<b>900,052,185</b>	<b>1,218,889,912</b>
<b>II. PRIMELE FONDULUI - prime aferente unitatilor de fond (ct. 1045)</b>	<b>30</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III. REZERVE - rezerve specifice fondurilor de pensii (ct. 106)</b>	<b>31</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. REZULTAT REPORTAT</b>	X	X		
1. Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii (ct. 1171)	X	X		
Sold C	32		141,337,528	260,030,864
Sold D	33			
2. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)	X	X		
Sold C	34		62	62
Sold D	35		0	0
<b>V. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)</b>	X	X		
Sold C	36		118,995,106	116,087,773
Sold D	37			
<b>VI. REPARTIZAREA PROFITULUI (ct. 129)</b>	<b>38</b>			
<b>J. TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31+32-33+34-35+36-37-38)</b>	<b>39</b>		<b>1,160,384,881</b>	<b>1,595,008,611</b>

 Presedinte Directorat,  
 Director General  
 Ioan VREME

Semnatura.....

Stampila unitatii


 Membru Directorat,  
 Director Financiar si Investitii  
 Anne-Marie MANGAS

Semnatura.....

 Intocmit,  
 Sef serviciu contabilitate  
 Otilia IONICA

Semnatura.....

Autorizate si semnate in data de 06.04.2015.

DATE DE IDENTIFICARE	
Județ	BUCUREȘTI
Denumirea fondului de pensii	ARIFI
Cod de înregistrare al fondului de pensii atribuit de CSSPP	FP2-49
Denumirea administratorului	GENERALI-SAFPP SA
Cod de înregistrare 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 referința	

**SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR**  
la data de 31 decembrie 2014

COD 20

Denumirea indicatorului	Nr. rând	Rezultati la termenul de raportare	
		2014	2013
<b>A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA</b>			
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	01	0	0
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct.762)	02	448,323	11,956,789
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	03	37,580,508	44,554,889
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	04	328,478,514	584,298,496
5. Venituri din dobânzi (ct.766)	05	9,050,365	9,656,935
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765+767+768)	06	42,313,626	63,904,613
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	07	0	0
8. Alte venituri din activitatea curentă (ct.754+758)	08	3,700	1
<b>TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 08)</b>	<b>09</b>	<b>417,873,036</b>	<b>684,401,717</b>
<b>B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>			
1. Cheltuieli privind investiția financiară cedată (ct.654)	10	254,953,427	509,735,733
2. Cheltuieli privind dobânziile (ct.666)	11	0	0
3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.663+665+667+668)	12	38,097,127	60,360,167
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și costurile (ct.622)	13	5,827,374	8,218,044
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+656)	17	2	0
<b>TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 10 la 17)</b>	<b>18</b>	<b>298,877,930</b>	<b>578,313,944</b>
<b>C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>			
- profit (rd. 09-18)	19.1	118,995,106	116,087,773
- pierdere (rd. 18-09)	19.2	0	0
<b>D. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct.771)</b>			
<b>E. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct.671)</b>			
<b>F. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ</b>			
- profit (rd. 20-21)	22.1	0	0
- pierdere (rd. 21-20)	22.2	0	0
<b>G. TOTAL VENITURI (rd. 09+20)</b>	<b>23</b>	<b>417,873,036</b>	<b>684,401,717</b>
<b>H. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18+21)</b>	<b>24</b>	<b>298,877,930</b>	<b>578,313,944</b>
<b>I. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct.121)</b>			
- profit (23-24)	25.1	118,995,106	116,087,773
- pierdere (24-23)	25.2	0	0
		0	0

ADMINISTRATOR,  
Numele, prenumele și semnatura  
VREME Ioan  
Ștampila entității



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

Intocmit,  
Numele, prenumele și semnatura  
IONICA Otilia

*[Handwritten signatures of VREME Ioan, HANCAS Anne-Marie, and IONICA Otilia]*



Fondul de Pensii Administrat Privat Aripri

**SITUATIA VENITURILOR SI A CHELTUIELILOR**

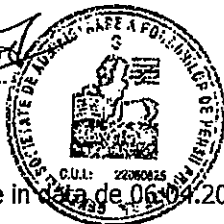
la data de 31 decembrie 2014

Denumirea indicatorului	Nr rd	Nota	Exercitiul financiar precedent	Exercitiul financiar curent
A	B	C	1	2
<b>A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA</b>				
1. Venituri din imobilizari financiare (ct. 761)	01	3	0	0
2. Venituri din investitii financiare pe termen scurt (ct. 762)	02		446,323	11,956,789
3. Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	03		37,580,508	44,554,883
4. Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	04		328,478,514	564,298,496
5. Venituri din dobanzi (ct. 766)	05		9,050,365	9,686,935
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 765+767+768)	06		42,313,626	63,904,613
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	07		0	0
8. Alte venituri din activitatea curenta (ct. 754+758)	08		3,700	1
<b>TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (RD. 01 LA 08)</b>	<b>09</b>			<b>417,873,036</b>
<b>B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA</b>				
1. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct. 664)	10	3	254,953,427	509,735,733
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		38,097,127	60,360,167
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile(ct. 622)	13		5,827,374	8,218,044
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		2	0
<b>TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 10 la 17)</b>	<b>18</b>			<b>298,877,930</b>
<b>C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA</b>	<b>19</b>			
- profit (rd. 09-18)	19.1		118,995,106	116,087,773
- pierdere (rd. 18-09)	19.2		0	0
<b>D. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA (ct. 771)</b>	<b>20</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>E. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA (ct. 671)</b>	<b>21</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>F. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA</b>	<b>22</b>			
- profit (rd. 20-21)	22.1		0	0
- pierdere (rd. 21-20)	22.2		0	0
<b>G. TOTAL VENITURI (rd. 09+20)</b>	<b>23</b>		<b>417,873,036</b>	<b>694,401,717</b>
<b>H. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18+21)</b>	<b>24</b>		<b>298,877,930</b>	<b>578,313,944</b>
<b>I. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR(ct.121)</b>	<b>25</b>			
- profit (rd. 23-24)	25.1		<b>118,995,106</b>	<b>116,087,773</b>
- pierdere (rd. 24-23)	25.2			

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 06.04.2015.

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

Nr. Cnt.	Denumirea elementului	Sold la inceputul anului financiar	Crestari		Decresteri		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	141,337,528	118,995,106	118,995,106	301,770*	301,770*	260,030,864
	sold D						
5	Rezultatul reportat din corectarea erorilor contabile(ct.1174)						
	sold C	62	0	0	0	0	62
	sold D						
6	Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct.121)	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 contributiilor) participantilor iesiti in cursul anului 2014 (transferati, pensionati, decedati), regasita in contravaloarea activului personal net platit acestora.



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

Nr. Crt.	Denumirea elementului	Sold la inceputul anului financiar	Cresteri		Descresteri		Sold la sfarsitul exercitiului financiar
			Total din care	Din transfer	Total din care	Din 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)						
	sold C	73,852,144	67,663,643	67,663,643	178,259*	178,259*	141,337,528
	sold D						
5	Rezultatul reportat din corectarea erorilor contabile(ct.1174)						
	sold C	0	62	0	0	0	62
	sold D						
6	Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct.121)	67,663,643	118,995,106	0	67,663,643	67,663,643	118,995,106
	sold C						
	sold D						
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 contributiilor) participantilor iesiti in cursul anului 2013 (transferati, pensionati, decedati), regasita in contravaloarea activului personal net platit acestora.

Presedinte Directorat,  
Director General  
Ioan VREME


Semnatura: 



Membru Directorat,  
Director Financiar si Investitii  
Anne-Marie MANGAS

Semnatura: 

Intocmit,  
Sef serviciu contabilitate  
Otilia IONICA

Semnatura: 

Stampila unitatii

Autorizate si semnate in data de 06.04.2015.

**SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE**

la data de 31 decembrie 2014

	Denumirea elementului	Exercitiul financiar precedent	Exercitiul financiar curent
<b>A</b>	<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
	a) Incasari de contributii de la participanti, sume din transferuri	260,111,366	327,753,197
	b) plati ale activelor personale nete catre participanti/ beneficiari	704,490	1,228,169
	c) Plati catre administratorul fondului de pensii	12,085,835	16,114,866
	d) Alte sume platite din fondul de pensii	100,083	296,375
	<b>Trezoreria neta din activitatea de exploatare(I)</b>	<b>247,220,958</b>	<b>310,113,787</b>
<b>B</b>	<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII</b>		
	a) Plati pt achizitionarea de investitii pe termen scurt	84,982,340	147,594,668
	b) Plati pt achizitionarea de imobilizari financiare pe t.lung	981,519,347	1,037,889,511
	c) Incasari din vanzarea de investitii pe termen scurt	4,479,507	26,688,645
	d) Incasari din vanzarea de imobilizari financiare pe t. lung	728,942,266	800,252,429
	e) Venituri financiare incasate	61,553,113	77,873,864
	<b>Trezoreria neta din activitati de investitie (II)</b>	<b>-271,526,801</b>	<b>-280,669,240</b>
<b>C</b>	<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE FINANTARE</b>		
	<b>Trezoreria neta din activitati de finantare (III)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Cresterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie (I+II+III)	-24,305,843	29,444,547
	Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	61,877,986	37,572,143
<b>D</b>	<b>Trezoreria si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar*</b>	<b>37,572,143</b>	<b>67,016,690</b>

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

 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 06.04.2015.



**NOTA 1**
**SITUATIA DEPOZITELOR BANCARE**  
 la data de 31 decembrie 2014

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	<b>TOTAL</b>	<b>67,016,690</b>				<b>66,787</b>	<b>100%</b>	<b>x</b>	<b>x</b>

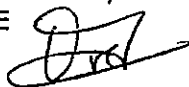
Suma plasata aferenta depozitelor bancare existente in sold la 31.12.2014 a fost de 67,016,690 lei, iar cresterea din dobanzi pana la sfarsitul anului a fost de 66,787 lei rezultand o valoare contabila a depozitelor de 67,083,477 lei.

Situatia depozitelor si certificatelor de trezorerie ale Fondului la 31.12.2013 era urmatoarea:

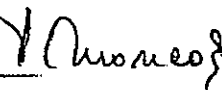
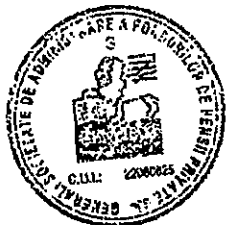
Denumire		Valoarea depozitului			Valoarea dobanzii		Pondere in total	Data	
Banca	Simbol BIC	Scadenta la o luna	Scadenta pana la 3 luni	Scadenta peste 3 luni	%	Valoare		Constituirii	Scadentei
Banca Italo Romena	BITR		28,000,000		5.25	169,151	100%	20/11/2013	20/01/2014
x	<b>TOTAL</b>					<b>169,151</b>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

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 06.04.2015.

**NOTA 2**
**SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR**  
 la data de 31 decembrie 2014

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	920,992	2,123,215	2,123,215	0
Unicredit Tiriac Bank ex- RBS Bank forward	99,486	34,595	34,595	0
Citi Bank Contract forward	147,202	0	0	0
<b>Total Creante, din care:</b>	<b>1,167,680</b>	<b>2,157,810</b>	<b>2,157,810</b>	<b>0</b>

Datorii	Sold la sfarsitul exercitiului financiar precedent	Sold la sfarsitul exercitiului financiar curent	Termen de exigibilitate		
			Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
0	A	1 = 2+3+4	2	3	4
Furnizor - Taxa de audit	17,840	17,840	17,840	0	0
GFP comisionului de 0,6% din Activ Net	580,193	802,447	802,447	0	0
Decontari din operatii in curs de clarificare	57,001	0	0	0	0
Creditor diversi	982,960	2,394,023	2,394,023	0	
Sume datorate privind decontările cu participanții	331	0	0	0	0
<b>Total Datorii, din care:</b>	<b>1,638,325</b>	<b>3,214,310</b>	<b>3,214,310</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Valoarea obligatiilor privind plata pensiilor la data de 31.12.2014 este 0 lei.

Datoriile Fondului la finele exercitiului financiar, in valoare totala de 3,214,310 lei, sunt alcatuite din:

- Taxa de audit datorata auditorului extern pentru anul 2014: 17,840 lei (total onorariu auditor este de 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 2014: 802,447 lei
- Creditor diversi (Unicredit Tiriac Bank SA, Citi Romania): 2,394,023 lei (reprezentand contracte forward)

In venituri in avans, conform instructiunilor primite de la Autoritatea de Supraveghere Financiara - Sectorul de Pensii Private, au fost evidentiatae impozitele nerecuperate aferente dividendelor externe, in valoare de 2,123,215 lei, la data de 31.12.2014(31 decembrie 2013: 920,992 lei).

Presedinte Directorat,  
Ioan VREME



Membru Directorat,  
Anne-Marie MANCAS

Intocmit:  
Sef serviciu contabilitate,  
Otilia IONICA

Autorizate si semnate in data de 06.04.2015.



**NOTA 3**
**ANALIZA REZULTATULUI DIN ACTIVITATEA CURENTA**  
 la data de 31 decembrie 2014

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	446,323	11,956,789
3	Venituri din creante imobilizate (cont 763)	3	37,580,508	44,554,883
4	Venituri din investitii financiare cedate (cont 764)	4	328,478,514	564,298,496
5	Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	5	0	0
6	Alte venituri din activitatea curenta (ct.754+758)	6	3,700	1
7	Venituri din diferente de curs valutar (ct.765)	7	39,766,761	63,904,613
8	Venituri din dobanzi (ct.766)	8	9,050,365	9,686,935
9	<b>Alte venituri din activitatea curenta (rd.10+11)</b>	9	<b>2,546,865</b>	<b>0</b>
10	- din sconturi obtinute (ct. 767)	10	0	0
11	- din alte venituri financiare (ct.768)	11	2,546,865	0
12	<b>VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd.01 la 09)</b>	12	<b>417,873,036</b>	<b>694,401,717</b>
13	Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct.664)	13	254,953,427	509,735,733
14	Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile(ct.622)	14	5,827,374	8,218,044
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	2	0
19	Cheltuieli cu diferente de curs valutar (ct.665)	19	37,704,578	60,360,167
20	Cheltuieli privind dobanzile (ct.666)	20	0	0
21	Alte cheltuieli financiare din activitatea curenta (rd.22 la 23)	21	392,549	0
22	- cheltuieli privind sconturile acordate (ct.667)	22	0	0
23	- alte cheltuieli financiare (ct.663+668)	23	392,549	0
24	<b>CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd.13 la 21)</b>	24	<b>298,877,930</b>	<b>578,313,944</b>
25	<b>PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA</b>	x		
26	- profit (rd.12-24)	25	118,995,106	116,087,773
27	- pierdere (rd.24-12)	26	0	0

**Total venituri: 694,401,717 lei, din care:**

- Venituri din investitii financiare cedate (profitul din vanzarea instrumentelor financiare, crestere preturi actiuni si obligatiuni, venituri din dividende incasate): 564,298,496 lei, o pondere 81.26% 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 conform cu noul proiect Norma de contabilitate a Autoritatii de Supraveghere Financiara pentru sectorul de pensii.

Categorie venit	31.12.2013	Pondere	31.12.2014	Pondere
Venituri privind imobilizarile financiare cedate (vanzare titluri)	15,763,251	4.80%	2,583,191	0.46%
Venituri privind imobilizarile financiare pe termen scurt cedate( vanzare actiuni)	307,660	0.09%	687,786	0.12%
Venituri din dividende	8,120,058	2.47%	9,874,633.00	1.75%
Castiguri din investitiile pe termen scurt actiuni evaluare zilnica	191,694,095	58.36%	344,708,855	61.09%
Castiguri din evaluare zilnica la piata Titluri de stat RON/EUR si Obligatiuni	112,593,450	34.28%	206,444,031	36.58%
<b>Venituri din investitii financiare cedate</b>	<b>328,478,514</b>	<b>100%</b>	<b>564,298,496</b>	<b>100%</b>

- Venituri din creante imobilizate: 44,554,883 lei, o pondere de 6.42% in total venituri.
- Venituri din diferente de curs valutar: 63,904,613 lei, cu o pondere de 9.20%.
- Venituri din dobanzi (depozite si obligatiuni): 9,686,935 lei, o pondere de 1.40%.

**Fondul de Pensii Administrat Privat Aripri**

- Venituri din investitii pe termen scurt: 11,956,789 lei, o pondere de 1.72% in aceasta categorie de venituri sunt incluse venituri din drepturi de preferinta, venituri din dividende, venituri din majorare/diminuare capital social,etc.

**Total cheltuieli: 578,313,944 lei, din care:**

- Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (diferente de pret nefavorabile pentru actiuni si obligatiuni, pierderi din vanzari de instrumente financiare): 509,735,733 lei, o pondere de 88.14% in totalul cheltuielilor si au urmatoarea structura:

Categorie cheltuiala	31.12.2013	Pondere	31.12.2014	Pondere
Cheltuleli privind Imobilizarile financiare cedate (vanzare titluri)	175,126	0.07%	57,730	0.01%
Cheltuleli privind imobilizarile financiare pe termen scurt cedate (vanzare actiuni)	23,164	0.01%	1,378,151	0.27%
Pierderi din drepturi de preferinta	300,000	0.12%	223,785	0.04%
Pierderi din evaluare zilnica la piata Titluri de stat RON/EUR si Obligatiuni	95,931,932	37.63%	151,806,686	29.78%
Pierderi din investitiile pe termen scurt actiuni evaluare zilnica	158,523,205	62.18%	356,269,381	69.89%
<b>Cheltuleli din investitii financiare cedate</b>	<b>254,953,427</b>	<b>100%</b>	<b>509,735,733</b>	<b>100%</b>

- Cheltuieli privind comisiunile, onorariile si cotizatiile: 8,218,044 lei, o pondere de 1.42% in totalul cheltuielilor, din care:

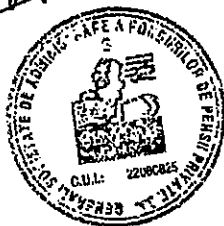
- ✓ Comision administrator: 8,173,444 lei (2013: 5,782,774 lei)
- ✓ Taxa audit 2014: 44,600 lei (2013: 44,600 lei)

- Cheltuieli din diferente de curs valutar: 60,360,167 lei cu o pondere de 10.44% din totalul cheltuielilor.
- Pozitia alte cheltuieli financiare in anul 2014 au disparut (2013: 392,549 lei) ca urmare a modului de evaluare a activelor vezi mai multe detalii in Nota 6.

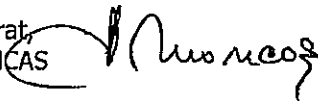
In anul 2014, Fondul a realizat un profit de 116,087,773 lei, cu 2,907,333 lei mai mic decat cel realizat in anul 2013 in valoare de 118,995,106 lei.

In ceea ce priveste profitul realizat in anul 2014 in valoare de 116,087,773 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 06.04.2015.

**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 2014 sunt proprii Fondul de Pensii Facultative Stabil („Fondul”) administrat de Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. („Administrator”) sau („Societatea”), sunt exprimate in lei si sintetizeaza informatiile din balanta sintetica si analitica întocmita la data de 31.12.2014. Un exemplar al situatiilor 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 înregistrarea în 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 între 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 între 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 încasarii 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 întangibilitatii: bilantul de deschidere corespunde cu bilantul de închidere al exercitiului financiar precedent.

Fondul de Pensii Administrat Privat Aripi

**Politici si tratamente contabile**

Moneda de raportare - situatiile financiare sunt intocmite in lei.

Tranzactii valutare - operatiunile exprimate in moneda straina sunt inregistrate in lei la cursul oficial de schimb.

Actiunile 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 Situatiia Veniturilor si Cheltuielilor, in cadrul exercitiului financiar.

Valuta	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
Dolar (USD)	1: 3,2551	1: 3,6868
Euro (EUR)	1: 4,4847	1: 4,4821

**Metode de evaluare a activelor si datoriilor Fondului**

Evaluarea activelor a fost efectuata in concordanta cu prevederile Normei nr. 11/2011 cu modificarile si completarile aduse prin Norma 19/2012, privind calculul activului net si 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 prețului net de achiziție atât a dobânzii cumulate, calculată prin aplicarea ratei cuponului la valoarea nominală pentru perioada scursă de la data de început a cuponului curent până la data de calcul, cât și a sumei rezultate din recunoașterea zilnică a diferenței dintre valoarea nominală care va fi efectiv încasată la scadența titlurilor și prețului net de achiziție (discount) pana la 30.06.2013.

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 prețului 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 prețului 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.

Evaluare a obligatiunilor s-a facut astfel 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, iar incepand cu 01.07.2014 au fost evaluate la piata 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 prețului de închidere al secțiunii principale a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul. Atunci când sunt admise la

Fondul de Pensii Administrat Privat Arip

tranzacționare pe mai multe piețe reglementate, valoarea la care se iau în calcul valorile mobiliare trebuie să fie reprezentată de prețul de închidere al pieței celei mai relevante din punctul de vedere al lichidității.

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

În situația splitării/consolidării valorii nominale a unor acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată, acțiunile rezultate prin splitare se evaluează, anterior introducerii la tranzacționare a acestora, 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 cumpara acțiunile 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 acționarilor emitentului, acestea sunt evaluate la valoarea zero, începând cu următoarea zi calendaristica.

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 piața.

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:

	<b>31 Decembrie 2013</b>	<b>31 Decembrie 2014</b>
Casa și conturi la bănci	9,629,475	0
Depozite (Principal)	28,000,000	67,016,690
Mai puțin,		
- contul colector	-331	0
- alte sume atasate cont curent	- 57,001	0
<b>Trezorerie și echivalente de trezorerie</b>	<b>37,572,143</b>	<b>67,016,690</b>

Fondul de Pensii Administrat Privat Aripa

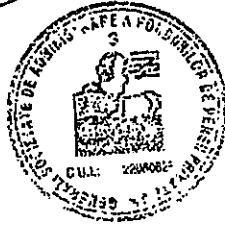
**Furnizori si alte datorii**

Fondul isi desfasoara activitatea pe piata pensiilor administrate privat. Conturile participantilor la Fond sunt reflectate si comisionate conform contractelor incheiate. Conturile creditoare ale acestora reflecta miscarile de fonduri banesti ale acestora pentru contributia la fondurile de pensii private. Conturile de furnizori si alte datorii sunt evidentiata la cost.

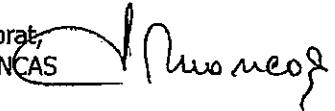
**Capital privind unitatile de fond**

Capitalul privind unitatile de fond este format din unitatile de fond subscribe de participanti, evaluate la valoare unitara a activului net din ziua alocarii. Detalii privind structura capitalului sunt prezentate in nota 5.

Presedinte Directorat,  
Ioan VREME



Membru Directorat,  
Anne-Marie MANCAS



Intocmit:  
Sef serviciu contabilitate,  
Otilia IONICA



Autorizate si semnate in data de 06.04.2015.

**NOTA 5**
**PARTICIPANTI SI SURSE DE FINANTARE in 2014**

Nr. Crt	Luna	Numarul participantilor					Valoarea UF	Numar de UF
		S0	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, S0 va fi mai mic cu un participant in lunile respective.

**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 precedente acolo unde finalul lunii a fost intr-o zi nelucratoare).

**Fondul de Pensii Administrat Privat Aripi**
**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

**Evoluția valorii și numărului unităților de fond**

Pe parcursul anului 2014 numărul unităților de fond a avut o evoluție constant crescătoare ca urmare a încasării lunare a contribuțiilor de la Casa Națională 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 78,290,567.033326 unități de fond.

Valoarea unităților de fond a înregistrat, de asemenea, o evoluție crescătoare plecând de la valoarea de 18.732237 lei la finele anului 2013 și ajungând la valoarea de 20.372935 lei la 31.12.2014, rezultând o creștere de 1.640698 lei (8.76%).

La 31.12.2013, se gestionau prin Fond active nete de 1,595,008,610.60 lei, un număr de 601,143 participanți, care dețineau 78,290,567.033326 unități de fond cu o valoare a unității de fond de 20.372935 lei.

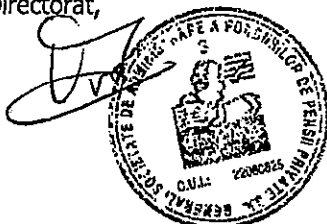
Reconcilierea dintre contribuțiile încasate și creșterile aferente capitalului Fondului 320,154,263 lei (vezi Situația Modificării Capitalului Propriu al Fondului de Pensii ) este explicată mai jos:

Incasare contribuții Fond în cursul anului 2014	319,314,972
Transfer IN	175,225
Profitul cuvenit participanților ieșiți în cursul anului 2014	301,770
Beneficii interne /externe	362,296
<b>TOTAL</b>	<b>320,154,263</b>

Reconcilierea dintre ieșirile Fondului și scăderile aferente capitalului Fondului 1,618,306 lei (vezi Situația Modificării Capitalului Propriu al Fondului de Pensii ) este explicată mai jos:

Profitul cuvenit participanților ieșiți în cursul anului 2014	301,770
TRANSFER OUT	376,053
DECES	263,711
INVALIDITATE	1,150
PENSIE	612,235
Beneficii externe	63,387
	<b>1,618,306</b>

Presedinte Directorat,  
 Ioan VREME



Membru Directorat,  
 Anne-Marie MANCAS

Intocmit:  
 Șef serviciu contabilitate,  
 Otilia IONICA



Fondul de Pensii Administrat Privat Aripi

Autorizate si semnate in data de 06.04.2015.

**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 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. , 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 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 în contul administratorului la data convertirii contributiilor nete în 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**

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2014</b>
<b>1 Instrumente ale pietei monetare din care:</b>	<b>37,741,294</b>	<b>67,083,477</b>
Conturi curente	9,572,143	0
Depozite in lei si valuta convertibila	28,169,151	67,083,477
<b>2 Valori mobiliare tranzactionate, din care:</b>	<b>1,123,977,891</b>	<b>1,531,104,849</b>
Titluri de stat cu scadenta mai mare de 1 an	770,722,245	1,047,320,493
Obligatiuni emise de administratia publica locala	5,504,594	29,199,543
Obligatiuni corporative tranzactionate	102,741,832	91,672,107
Actiuni	239,283,756	356,703,699
Obligatiuni BERD, BEI, BM	5,725,464	6,209,007
<b>3 Instrumente de acoperire a riscului, din care:</b>	<b>160,228</b>	<b>-2,359,428</b>
Forward	160,228	-2,359,428
<b>4 Alte instrumente financiare (sume in decontare)</b>	<b>-896,499</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1,160,982,914</b>	<b>1,595,828,898</b>

Fondul de Pensii Administrat Privat Aripa

**Investitii pe termen scurt**

Componenta pozitiei bilantiere investitii pe termen scurt, este urmatoarea:

	<b>31 Decembrie 2013</b>	<b>31 Decembrie 2014</b>
Depozite in lei si valuta convertibila	28,169,151	67,083,477
Obligatiuni emise de administr. publica locala	5,504,594	29,199,543
Obligatiuni corporative tranzactionate	102,741,832	91,672,107
Actiuni	239,283,756	356,703,699
Obligatiuni BERD, BEI, BM	5,725,464	6,209,007
<b>Total Investitii pe termen scurt</b>	<b>381,424,797</b>	<b>550,867,833</b>

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.

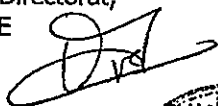
Pentru evaluarea riscului de piata asociat portofoliului s-au folosit metode si indicatori specifici. In cazul instrumentelor cu venit fix, pentru evaluarea riscului de decontare, riscului de credit, riscului de downgrade s-a efectuat o analiza a emitentilor ce presupune examinarea situatiilor financiare,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

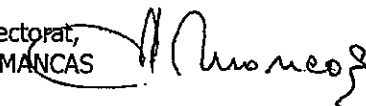
**Evenimente ulterioare**

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

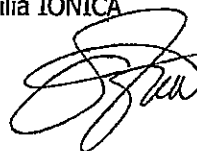
 Presedinte Directorat,  
 Ioan VREME



 Membru Directorat,  
 Anne-Marie MANCAS



 Intocmit:  
 Sef serviciu contabilitate,  
 Otilia IONICA



Autorizate si semnate in data de 06.04.2015.