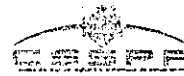


DATE DE IDENTIFICARE	
Județ	40
Denumirea fondului de pensii	ARIPI
Cod de înscriere al fondului de pensie atribuit de CSSPF	FP2-49
Denumirea administratorului	GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA
Cod de înscriere al administratorului atribuit de CSSPF	SAP-RO-2209392
Numele și prenumele persoanei care a întocmit raportarea	Maria DRAGAN
Data la care se face referință	12/31/2009



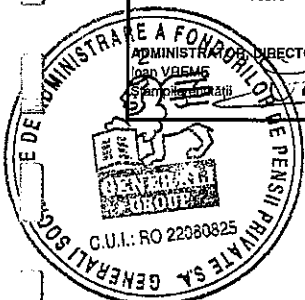
COMISIA DE SUPRAVEGHERE
A SISTEMULUI DE PENSII PRIVATE
Registratură Generală

INTRARE/IEȘIRE Nr. 2409
Ziua 15 Luna 04 Anul 2010

BILANȚ
la data de 31 decembrie 2009

COD 10

Denumirea indicatorului	Nr. rând	Sold la	
		01/01/2009	12/31/2009
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. Titluri immobilizate (ct.265)	01	0	0
2. Creanțe immobilizate (ct. 267)	02	34666285	111710654
TOTAL (rd. 01 la 02)	03	34666285	111710654
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. CREAŢE			
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	0	0
TOTAL (rd. 04 la 08)	09	0	0
II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
1. Investiții financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113 +5114)	10	32206128	81035852
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct.5112+512+531)	11	6475	1
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL (rd. 09+10+11)	12	32212603	81035853
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	37500	42550
3. Efecte de plătit (ct. 403)	16	0	0
4. Suma datorate privind decontările cu participanții (ct. 452*)	17	0	0
5. Alte datorii (ct.269+446**+462+473**+509+5186)	18	30826	95406
TOTAL (rd. 14 la 18)	19	68326	137956
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12 +13-19-28)	20	32144277	80897897
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 03+20)	21	66810562	192608551
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. Suma datorate privind decontări cu participanții (ct. 452**)	25	0	0
5. Alte datorii (ct.269+446**+462+473**+509+5186)	26	0	0
TOTAL (rd. 22 la 26)	27	0	0
H. VENITURI ÎN AVANS (ct. 472)	28	0	0
I. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITALUL FONDULUI			
- capital privind unitățile de fond (ct.1017)	29	63960159	167482752
II. PRIMELE FONDULUI			
- prime aferente unităților de fond (ct.1045)	30	0	0
III. REZERVE			
- rezerve specifice activității fondurilor de pensii (ct.105)	31	0	0
IV. REZULTAT REPORTAT			
1. Rezultatul reportat aferent activității fondurilor de pensii (ct. 1171)			
Sold C	32	0	2825273
Sold D	33	440	0
2. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)			
Sold C	34	0	0
Sold D	35	0	0
V. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCIȚIULUI FINANCIAR (ct. 121)			
Sold C	36	2850843	22300526
Sold D	37	0	0
VI. Repartizarea profitului (ct.129)	38	0	0
J. TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31+32-33+34-35+36-37-38)	39	66810562	192608551



ADMINISTRATOR GENERAL
Ioan VREMS

DIRECTOR FINANCIAR
Anna Maria MANCAS

Intocmit,
Maria DRAGAN
DIRECTOR CONTABILITATE

DATE DE IDENTIFICARE	
Judet	40
Denumirea fondului de pensii	ARIPi
Cod de înscriere al fondului de pensie atribuit de CSSPP	FP2-49
Denumirea administratorului	GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA
Cod de înscriere al administratorului atribuit de CSSPP	SAP-RO-2209392
Numele și prenumele persoanei care a întocmit raportarea	Maria DRAGAN
Data la care se face referire	12/31/2009

SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR
la data de 31 decembrie 2009

COD 20

Denumirea indicatorului	Nr. rând	Realizări aferente perioadei de raportare	
		12/31/2008	12/31/2009
A	B	1	2
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	01	2100183	1388343
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct.762)	02	0	0
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	03	1179228	7148491
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	04	1723179	24255151
5. Venituri din dobânzi (ct.766)	05	1131831	5907105
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765+767+768)	06	0	489927
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	07	0	0
8. Alte venituri din activitatea curentă (ct.754+758)	08	0	0
TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 08)	09	6134421	39189017
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
1. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.664)	10	3124313	14019270
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	0	2066510
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct.622)	13	159265	802711
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	3283578	16888491
C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
-profit (rd.09-18)	19.1	2850843	22300526
-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	6134421	39189017
H. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18+21)	24	3283578	16888491
I. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct.121)			
-profit (23-24)	25.1	2850843	22300526
-pierdere (24-23)	25.2	0	0

ADMINISTRATOR, DIRECTOR GENERAL
Ioan VREME
Ștampila entității

DIRECTOR FINANCIAR
Anne-Marie MANCAS

Intocmit,
Maria DRAGAN
DIRECTOR CONTABILITATE





GENERALI Pensii

FONDUL DE PENSII PRIVATE "ARIPI"

ANEXA nr. B3

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU AL FONDULUI DE PENSII la data de 31 Decembrie 2009

Nr. crt	Denumirea elementului	Soldul la inceputul anului financiar	Cresteri		Descresteri		Sold la sfarsitul anului financiar
			Total: din care	Din transfer	Total: din care	Din transfer	
1	Capitalul fondului de pensii (ct.101)	63.960.159	103.885.208		362.615		167.482.752
2	Prime aferente unitatilor de fond (ct. 104)		12.290.527		12.290.527		
3	Rezerve specifice activitatii fondului de pensii (ct.106)						
4	Rezultatul reportat aferent activitatii fondului de pensii (ct.1171) <u>sold C</u> <u>sold D</u>		2.850.843		25.130		2.825.273
5	Rezultatul reportat din corectarea erorilor contabile(ct.1174) <u>sold C</u> <u>sold D</u>	440					
6	Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct.121) <u>sold C</u> <u>sold D</u>	2.850.843	39.189.017		19.739.334		22.300.526
7	Repartizarea profitului (ct.129)	0					0
8	Total capitaluri proprii	66.810.562	158.215.595		32.417.606		192.608.551

DIRECTOR GENERAL
Ioan VREME

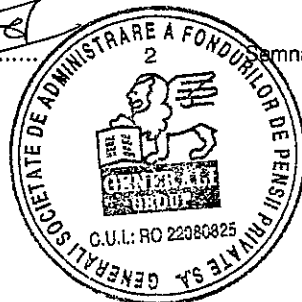
DIRECTOR FINANCIAR
Anne-Marie MANCAS

Intocmit,
Maria DRAGAN
DIRECTOR CONTABILITATE

Semnatura.....

Semnatura.....

Semnatura.....



Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.,
cu sediul social in Bucuresti, Str. Polizu, Nr. 58-60, Etaj 2, Zona Sud, Sector 1, Cod postal 011062, Tel +40 21
3135150, Fax +40 21 3135170; Internet: <http://pensii.generali.ro>, E-mail: pensii@generali.ro,
Cod Unic de Înregistrare nr. 22080825 din data de 09.07.2007, Nr. de ordine în Registrul Comerțului
J40/13188/09.07.2007, Capital social integral vărsat 89.000.000 lei



Fondul de pensii: ARIPI

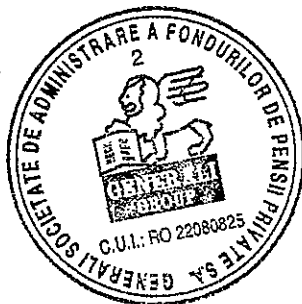
ANEXA nr. B4

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

la data de 31 decembrie 2009

	Denumirea elementului	Exercitiul financiar precedent	Exercitiul financiar curent
A	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE		
	a) Incasari de contributii de la participanti, sume din transferuri	65.638.634	106.515.625
	b) plati ale activelor personale nete catre participanti/ beneficiari	32.728	345.537
	c) Plati catre administratorul fondului de pensii	1.737.140	3.368.195
	d) Alte sume platite din fondul de pensii	0	37.500
	Trezoreria neta din activitatea de exploatare(1)	63.868.766	102.764.393
B	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII		
	a) Plati pt achizitionarea de investitii pe termen scurt	8.714.957	14.160.591
	b) Plati pt achizitionarea de imobilizari financiare pe t.lung	53.938.595	296.266.037
	c) Incasari din vanzarea de investitii pe termen scurt	928.313	1.086.330
	d) Incasari din vanzarea de imobilizari financiare pe t. lung	1.517.202	193.520.512
	e) Venituri financiare incasate	5.912.859	16.292.622
	Trezoreria neta din activitati de investitie (II)	-54.295.178	-99.527.164
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)	9.573.588	3.237.229
	Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	0	9.573.588
	Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	9.573.588	12.810.817

Director general,
Ioan VREME



Director financiar,
Anne-Marie MANCAS

Intocmit:
Director contabilitate,
Maria DRAGAN



GENERALI Pensii

Fond de pensii: **ARIPI**

NOTA 1
SITUATIA DEPOZITELOR BANCARE SI A CERTIFICATELOR DE DEPOZIT
la data de 31 decembrie 2009

Denumire		Valoarea depozitului			Valoarea dobanzii		Pondere in total (%)	DATA	
Banca	Simbol Cont	Scadenta la o luna	Scadenta la 3 luni	Scadenta peste 3luni	%	valoare		Constituirii	Scadentei
VolksBank	VBBU	2.380.000	0	0	11,25	8.069	23,6	21/12/2009	05/01/2010
VolksBank	VBBU	7.002.000	0	0	10,95	18.905	55,2	23/12/2009	07/01/2010
Unicredit Tiriac Bank	BACX	2.532.377	0	0	10,20	6.458	18,8	23/12/2009	07/01/2010
Unicredit Tiriac Bank	BACX	896.440	0	0	11,00	822	2,4	29/12/2009	07/01/2010
Total		12.810.817	0	0		34.254	100		

Suma plasata aferenta depozitelor bancare existente in sold la 31.12.2009 a fost de 12.810.817 lei, iar cresterea din dobanzi pana la sfarsitul anului a fost de 34.254 lei.

Director general
Ioan VREME



Director financiar,
Anne-Marie MANCAS

Intocmit:
Director contabilitate,
Maria DRAGAN

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.,
cu sediul social in Bucuresti, Str. Polizu, Nr. 58-60, Etaj 2, Zona Sud, Sector 1, Cod postal 011062, Telefon +40 21
3135150,

Fax +40 21 3135170; Internet: <http://pensii.generali.ro>, E-mail: pensii@generali.ro,
Cod Unic de Înregistrare nr. 22080825 din data de 09.07.2007, Nr. de ordine în Registrul Comerțului
J40/13188/09.07.2007, Capital social integral vărsat 89.000.000 lei



GENERALI

Pensii

Fond de pensii: **ARIPI**

NOTA 2
SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR
la data de 31 decembrie 2009

Creante	Sold la sfarsitul exercitiului financiar	TERMEN DE LICHIDITATE	
		Sub 1 an	Peste 1 an
0	1=2+3	2	3
	0	0	0
Total, din care	0	0	0

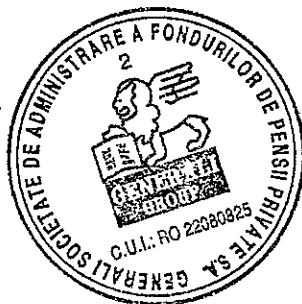
Datorii	Sold la sfarsitul exercitiului financiar	TERMEN DE EXIGIBILITATE		
		Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
0	1=2+3+4	2	3	4
Furnizor - EY taxa audit	42.550	42.550	0	0
GFP comision de 0,6%/an din activ net	95.405	95.405	0	0
Decontari din operatii in curs de clarificare	1	1	0	0
Total, din care	137.956	137.956	0	0

Valoarea obligatiilor privind plata pensiilor la data de 31.12.2009 este 0.

Datoriile fondului la finele exercitiului financiar, in valoare totala de 137.956 lei, sunt alcatuite din:

- Taxa de audit datorata auditorului extern pentru anul 2009: 42.550 lei
- Comisionul de 0,6% din activul net pentru luna decembrie 2009: 95.405 lei

Director general
Ioan VREME



Director financiar,
Anne-Marie MANCAS

Intocmit:
Director contabilitate,
Maria DRAGAN

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.,
cu sediul social in Bucuresti, Str. Polizu, Nr. 58-60, Etaj 2, Zona Sud, Sector 1, Cod postal 011062, Telefon +40 21 3135150,

Fax +40 21 3135170; Internet: <http://pensii.generali.ro>, E-mail: pensii@generali.ro,
Cod Unic de Înregistrare nr. 22080825 din data de 09.07.2007, Nr. de ordine în Registrul Comerțului
J40/13188/09.07.2007, Capital social integral vărsat 89.000.000 lei



GENERALI

Pensii

Fond de pensii: **ARIPI**

NOTA 3
ANALIZA REZULTATULUI DIN ACTIVITATEA CURENTA
la data de 31 decembrie 2009

Nr crt	INDICATORI	Nr rand	EXERCITIUL PRECEDENT	EXERCITIUL CURENT
1	Venituri din imobilizari financiare (ct.761)	01	2.100.183	1.388.343
2	Venituri din investitii pe termen scurt (ct.762)	02	0	0
3	Venituri din creante imobilizate (ct.763)	03	1.179.228	7.148.491
4	Venituri din investitii financiare cedate (ct.764)	04	1.723.179	24.255.151
5	Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	05	0	0
6	Alte venituri din activitatea curenta (ct.754+758)	06	0	0
7	Venituri din diferente de curs valutar (ct.765)	07	0	57
8	Venituri din dobanzi (ct.766)	08	1.131.831	5.907.105
9	Alte venituri fin din activitatea curenta(rd.10+11)	09	0	489.870
10	- din sconturi obtinute (ct.767)	10	0	0
11	- din alte venituri financiare (ct.768)	11	0	489.870
12	VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd.01 la 09)	12	6.134.421	39.189.017
13	Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct.664)	13	3.124.313	14.019.270
14	Cheltuieli privind comisioane, onorarii si cotizatii (ct.622)	14	159.265	802.711
15	Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate (ct.627)	15	0	0
16	Alte cheltuieli cu serviciile executate 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 din diferente de curs valutar (ct.665)	19	0	70
20	Cheltuieli privind dobanzile (ct.666)	20	0	0
21	Alte cheltuieli financiare din activitatea curenta (rd.22 la 23)	21	0	2.066.440
22	- cheltuieli privind sconturile acordate (ct.667)	22	0	0
23	- alte cheltuieli financiare (ct.663+668)	23	0	2.066.440
24	CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd.13 la 21)	24	3.283.578	16.888.491
25	PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA			
26	- profit (rd.12-24)	25	2.850.843	22.300.526
27	- pierdere (rd.24-12)	26		

Total venituri: 39.189.017 lei, din care:

- Venituri din imobilizari financiare (obligatiuni) 1.388.343 lei, o pondere de 3,54 % in total venituri
- Venituri din creante imobilizate (dobanda si discount DBN+CTN): 7.148.491 lei, o pondere de 18,24 % in total venituri
- Venituri din investitii financiare cedate (profitul din vanzarea instrumentelor financiare, crestere preturi actiuni si venituri din dividende incasate): 24.255.151 lei, o pondere 61,89 %

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.,
cu sediul social in Bucuresti, Str. Polizu, Nr. 58-60, Etaj 2, Zona Sud, Sector 1, Cod postal 011062, Telefon +40 21 3135150,

Fax +40 21 3135170; Internet: <http://pensii.generali.ro>, E-mail: pensii@generali.ro,
Cod Unic de Inregistrare nr. 22080825 din data de 09.07.2007, Nr. de ordine in Registrul Comertului
J40/13188/09.07.2007, Capital social integral varsat 89.000.000 lei



GENERALI

Pensii

Fond de pensii: **ARIPI**

- Venituri din diferente de curs valutar: 57 lei
- Venituri din dobanzi (depozite si obligatiuni): 5.907.105 lei, o pondere de 15,07 %
- Alte venituri financiare din activitatea curenta (discount obligatiuni): 489.870 lei, o pondere de 1,25%.

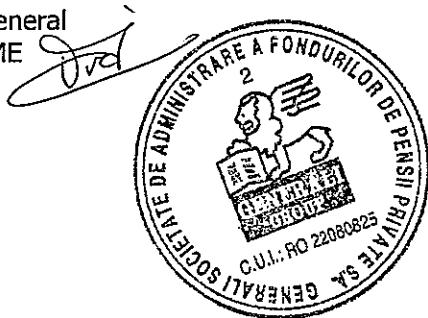
Total cheltuieli: 16.888.491 lei, din care:

- Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (diferente de pret nefavorabile pentru actiuni si obligatiuni, pierderi din vanzarile de instrumente financiare): 14.019.270 lei, o pondere de 83,01 % in totalul cheltuielilor
- Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile: 802.711 lei, o pondere de 4,75% in totalul cheltuielilor, din care:
 - Comision administrator: 760.161 lei
 - Taxa audit 2009: 42.550 lei
- Cheltuieli din diferente de curs valutar: 70 lei
- Alte cheltuieli financiare din activitatea curenta (discount negativ DBN si obligatiuni): 2.066.440 lei , o pondere de 12,24 %.

In anul 2009, Fondul de pensii „ARIPI” a realizat un profit de 22.300.526 lei, cu 19.449.683 lei mai mare decat cel realizat in anul 2008.

Rezultatul reportat a fost diminuat cu 25.570 lei. Suma reprezinta profitul convenit (in urma investitirii contributiilor) participantilor iesiti anii 2008 si 2009 (transferati, pensionati, decedati) regasita in contravaloarea activul personal net platit acestora.

Director general
Ioan VREME



Director financiar,
Anne-Marie MANCAS

Handwritten signature of Anne-Marie Mancas and a handwritten signature of Maria Dragan.

Intocmit,
Director contabilitate,
Maria DRAGAN

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.,
cu sediul social in Bucuresti, Str. Polizu, Nr. 58-60, Etaj 2, Zona Sud, Sector 1, Cod postal 011062, Telefon +40 21 3135150,

Fax +40 21 3135170; Internet: <http://pensii.generali.ro>, E-mail: pensii@generali.ro,
Cod Unic de Inregistrare nr. 22080825 din data de 09.07.2007, Nr. de ordine in Registrul Comertului
J40/13188/09.07.2007, Capital social integral varsat 89.000.000 lei



GENERALI

Pensii

Fond de pensii: **ARIPI**

NOTA 4

PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

Situatiile financiare intocmite la data de 31.12.2009 sunt intocmite conform:

- Legii contabilitatii nr.82/1991
- Normei 14/2007 privind reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de CSSPP
- Normei 1/2009 privind modificarea si completarea Normei 14/2007
- Normei 1/2010 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale individuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private pentru exercițiul financiar 2009

Situatiile financiare intocmite pentru exercitiul financiar 2009 sunt proprii Fondului de Pensii „ARIPI” administrat de SC Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA, sunt exprimate in lei si sintetizeaza informatiile din balanta sintetica si analitica intocmita la data de 31.12.2009.

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

- Principiul continuitatii activitatii: Presupune ca societatea isi continua activitatea in mod normal, intr-un viitor previzibil, fara a intra in imposibilitatea continuarii activitatii sau fara reducerea semnificativa a acesteia.
- Principiul permanentei metodelor: Presupune continuarea aplicarii acelorasi reguli si norme privind inregistrarea in contabilitate si prezentarea elementelor patrimoniale precum si a rezultatelor.
- Principiul prudentei: Evaluarea a fost realizata pe o baza prudenta si in special:
 - a) a fost inclus numai profitul realizat la data bilantului ;
 - b) s-a tinut cont de toate datoriile aparute in cursul exercitiului financiar curent sau al unui exercitiu precedent, chiar daca acestea au devenit evidente numai intre data bilantului si data intocmirii acestuia ;
 - c) s-a tinut cont de toate datoriile previzibile si pierderile 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 intocmirii acestuia;
 - d) s-a tinut cont de toate deprecierea, indiferent daca rezultatul este pierdere sau profit.

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.,
cu sediul social in București, Str. Polizu, Nr. 58-60, Etaj 2, Zona Sud, Sector 1, Cod poștal 011062, Telefon +40 21 3135150,

Fax +40 21 3135170; Internet: <http://pensii.generali.ro>, E-mail: pensii@generali.ro,
Cod Unic de Înregistrare nr. 22080825 din data de 09.07.2007, Nr. de ordine în Registrul Comerțului
J40/13188/09.07.2007, Capital social integral vărsat 89.000.000 lei



GENERALI

Pensii

Fond de pensii: **ARIPI**

- Principiul independenței exercitiului : au fost luate în considerare toate veniturile și cheltuielile aferente exercitiului financiar, indiferent de data încasării sau plății acestor venituri și cheltuieli.
- Principiul evaluării separate a elementelor de activ și de pasiv: componentele elementelor de activ sau de datorii au fost evaluate separat.
- Principiul intangibilității: bilanțul de deschidere corespunde cu bilanțul de închidere al exercitiului financiar precedent.

Politici și tratamente contabile

Moneda de raportare - situațiile financiare sunt întocmite în lei.

Tranzacții valutare - operațiunile exprimate în moneda străină sunt înregistrate în lei la cursul oficial de schimb.

Activele și pasivele monetare, exprimate în moneda străină, la data bilanțului, sunt transformate în lei, la cursul de schimb de la această dată. (Cursul EURO la 31.12.2009 a fost de 4.2282 lei).

Metode de evaluare a activelor fondului

Evaluarea activelor nete s-a efectuat după cum urmează:

- de la 01.01.2009 la 30.04.2009 conform Normei nr. 17/2007 privind calculul activului net și a valorii unității de fond pentru fondurile de pensii administrate privat emise de CSSPP și în conformitate cu Prospectul schemei de pensii private și a Procedurii de lucru cu Depozitarul;
- începând cu 01.05.2009 concordantă cu prevederile Normei nr. 5/2009 privind calculul activului net și al valorii unității de fond pentru fondurile de pensii administrate privat și în conformitate cu Prospectul schemei de pensii private și a Procedurii de lucru cu Depozitarul.

Principala modificare a constat în schimbarea metodei de evaluare a obligațiilor:

- conform normei nr. 17/2007 se evaluau prin metoda bazată pe prețul de închidere al secțiunii principale a pieței reglementate;
- conform Normei nr. 5/2009 evaluarea se face prin însumarea prețului net de achiziție cu dobânda cumulată (calculată prin aplicarea ratei cuponului la valoarea nominală pentru perioada scursă de la data de început a cuponului curent până la data de calcul) și cu recunoașterea zilnică a discount-ului (calculat ca a diferența dintre valoarea nominală care va fi efectiv încasată la scadența titlurilor și prețul net de achiziție).

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.,
cu sediul social în București, Str. Polizu, Nr. 58-60, Etaj 2, Zona Sud, Sector 1, Cod poștal 011062, Telefon +40 21 3135150,

Fax +40 21 3135170; Internet: <http://pensii.general.ro>, E-mail: pensii@general.ro,
Cod Unic de Înregistrare nr. 22080825 din data de 09.07.2007, Nr. de ordine în Registrul Comerțului
J40/13188/09.07.2007, Capital social integral vărsat 89.000.000 lei



GENERALI

Pensii

Fond de pensii: **ARIPI**

Pentru evidentierea valorii actualizate a instrumentelor/activelor pe perioada existentei lor in activ se tine cont de caracteristicile acestora, respectiv, prima zi a perioadei inclusa/exclusa, ultima zi a perioadei inclusa/ exclusa.

Inregistrarea in activul fondului a tranzactiilor cu instrumente finaciare se face la data efectuarii respectivelor tranzactii.

Avind in vedere faptul ca tranzactiile se inregistreaza in activul fondului la data tranzactiei, pina la data decontarii respectivelor tranzactii, acestea se evidentiaza pe pozitia „*alte active*” cu semn contrar, respectiv la tranzactiile de cumparare cu semnul (-) minus, iar la tranzactiile de vinzare cu semnul (+) plus.

In cazul in care unele elemente de activ sunt exprimate in valute liber convertibile, pentru exprimarea acestora in lei se foloseste cursul valutar anuntat de BNR in data de calcul a activului.

In cazul in care unele elemente de activ sunt exprimate in valute pentru care BNR nu stabileste curs de schimb se foloseste cursul valutei respective fata de EURO si cursul valutar euro/lei anuntat de BNR in data de calcul a activului.

Actiunile admise la tranzacționare pe o piață reglementată sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii principale a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul. Atunci când sunt admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate, valoarea la care se iau în calcul valorile mobiliare trebuie să fie reprezentată de prețul de 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 iau în calculul activului fondului de pensii administrat privat la data încasării contravalorii acestora.

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

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.,
cu sediul social in București, Str. Polizu, Nr. 58-60, Etaj 2, Zona Sud, Sector 1, Cod poștal 011062, Telefon +40 21 3135150,

Fax +40 21 3135170; Internet: <http://pensii.generali.ro>, E-mail: pensii@generali.ro,
Cod Unic de Înregistrare nr. 22080825 din data de 09.07.2007, Nr. de ordine în Registrul Comerțului
J40/13188/09.07.2007, Capital social integral vărsat 89.000.000 lei



GENERALI Pensii

Fond de pensii: **ARIPI**

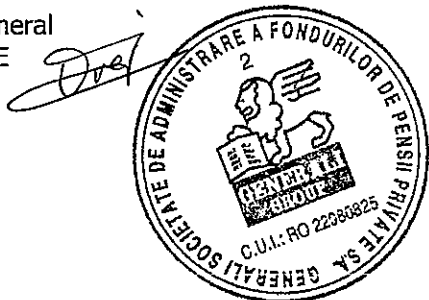
cumulate (calculată prin aplicarea ratei cuponului la valoarea nominală pentru perioada scursă de la data de început a cuponului curent până la data de calcul), cât și a sumei rezultate din recunoașterea zilnică a diferenței dintre valoarea nominală care va fi efectiv încasată la scadența titlurilor și prețul net de achiziție.

Instrumentele pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Deținerile din contul curent se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul

Depozitele constituite la instituții de credit, indiferent de durata depozitului, se evaluează folosindu-se metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Director general
Ioan VREME



Director financiar,
Anne-Marie MANCAS

Intocmit
Director contabilitate,
Maria DRAGAN

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.,
cu sediul social in București, Str. Polizu, Nr. 58-60, Etaj 2, Zona Sud, Sector 1, Cod poștal 011062, Telefon +40 21 3135150,

Fax +40 21 3135170; Internet: <http://pensii.generali.ro>, E-mail: pensii@generali.ro,
Cod Unic de Înregistrare nr. 22080825 din data de 09.07.2007, Nr. de ordine în Registrul Comerțului
J40/13188/09.07.2007, Capital social integral vărsat 89.000.000 lei



GENERALI

Pensii

Fond de pensii: ARIPI

NOTA 5

PARTICIPANTI SI SURSE DE FINANTARE

Nr. Crt	Luna	Numarul participantilor					Valoarea UF	Numar de UF
		S0	S1	S2	S3	S4		
1	Ianuarie	4.719	0	0	0	431.881	10,680400	7.124.650,932594
2	Februarie	5.827	634	272	1	438.069	10,764700	8.007.679,870144
3	Martie	5.301	0	0	0	443.370	10,916600	8.798.297,376578
4	Aprilie	3.665	11	0	0	447.046	11,052500	9.587.302,655724
5	Mai	2.139	722	317	0	449.590	10,985771	10.393.999,525141
6	Iunie	2.121	11	0	0	451.722	11,152342	11.180.024,262765
7	Iulie	2.092	0	0	0	453.814	11,350173	11.930.234,345622
8	August	2.020	405	636	0	455.603	11,502439	12.668.335,843744
9	Septembrie	1.920	65	2	0	457.586	11,976632	13.394.206,723287
10	Octombrie	2.157	170	5	2	459.906	12,194811	14.082.151,513153
11	Noiembrie	2.458	49	13	1	462.399	12,353586	14.764.640,019641
12	Decembrie	2.805	67	5	1	465.265	12,475404	15.439.063,735061

Unde:

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

Evolutia valorii si numarului unitatilor de fond

Pe parcursul anului 2009 numarul unitatilor de fond a avut o evolutie constant crescatoare ca urmare a incasarii lunare a contributiilor de la CNPAS si a cresterii numarului de participantii.

La finele anului s-au inregistrat un numar de 15.439.063,735061 unitati de fond.

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.,
cu sediul social in Bucuresti, Str. Polizu, Nr. 58-60, Etaj 2, Zona Sud, Sector 1, Cod postal 011062, Telefon +40 21 3135150,

Fax +40 21 3135170; Internet: <http://pensii.generali.ro>, E-mail: pensii@generali.ro,
Cod Unic de Inregistrare nr. 22080825 din data de 09.07.2007, Nr. de ordine in Registrul Comertului
J40/13188/09.07.2007, Capital social integral varsat 89.000.000 lei



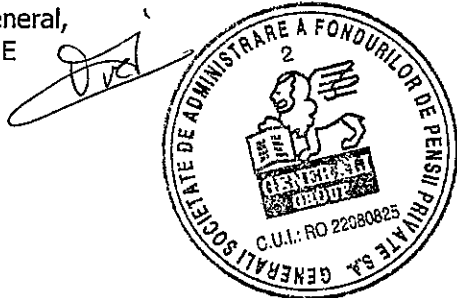
GENERALI Pensii

Fond de pensii: **ARIPI**

Totusi, pe parcursul anului s-au înregistrat și scaderi ale numărului unitatilor de fond ca urmare a transferarii unor participanti spre alte fonduri. Cel mai mare numar de participanti transferati spre alte fonduri s-a înregistrat în luna august 2009, respectiv 636 participanti.

Valoarea unitatilor de fond a înregistrat, de asemenea, o evolutie crescatoare plecand de la valoarea de 10,5843 lei la începutul anului și ajungand la valoarea de 12,475404 lei la 31.12.2009, rezultand o crestere de 1,891104 lei (17,87%).

Director general,
Ioan VREME



Director financiar,
Anne-Marie MANCAS

Handwritten signature of Anne-Marie Mancas and a handwritten signature of Maria Dragan.

Intocmit:
Director contabilitate,
Maria DRAGAN

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.,
cu sediul social în București, Str. Polizu, Nr. 58-60, Etaj 2, Zona Sud, Sector 1, Cod poștal 011062, Telefon +40 21
3135150,

Fax +40 21 3135170; Internet: <http://pensii.generali.ro>, E-mail: pensii@generali.ro,
Cod Unic de Înregistrare nr. 22080825 din data de 09.07.2007, Nr. de ordine în Registrul Comerțului
J40/13188/09.07.2007, Capital social integral vărsat 89.000.000 lei



GENERALI

Pensii

Fond de pensii: **ARIPI**

NOTA 6
ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII

Fondul de pensii „ARIPI” este administrat de SC GENERALI Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA, societate cu obiect unic de activitate: „Activitati ale fondurilor de pensii (cu exceptia celor din sistemul public de asigurari sociale)” cod CAEN 6530, cu sediul social in Bucuresti, str. Polizu, nr. 58-60, sector 1. Societatea a fost infiintata in anul 2007, inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. J40/13188/2007.

Depozitarul fondului este BRD Groupe Societe Generale SA, in scris la Registrul Comertului sub numarul DEP-RO-373958

Auditorul fondului este ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES SRL, in scris in Registrul CSSPP sub numarul SAA-RO-9112925

Moneda de raportare - situatiile financiare sunt intocmite in lei.

In cursul anului 2009 au existat operatiuni exprimate in moneda straina (EURO) astfel:

Banca	Valoarea Depozitului	Moneda	Valoare dobanzii		Data	
			%	valoare	Constituirii	Scadentei
BRD GSG	602,06	EUR	3,00	1,61	21/05/2009	22/06/2009

Pe parcursul anului 2009 a avut loc modificarea Normei Comisiei privind evaluarea activelor, dupa cum urmeaza:

- de la 01.01.2009 la 30.04.2009 conform Normei nr. 17/2007 privind calculul activului net și a valorii unității de fond pentru fondurile de pensii administrate privat emise de CSSPP si in conformitate cu Prospectul schemei de pensii private si a Procedurii de lucru cu Depozitarul;
- incepand cu 01.05.2009 in concordanta cu prevederile Normei nr. 5/2009 privind calculul activului net și al valorii unității de fond pentru fondurile de pensii administrate privat si in conformitate cu Prospectul schemei de pensii private si a Procedurii de lucru cu Depozitarul.

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.,
cu sediul social in București, Str. Polizu, Nr. 58-60, Etaj 2, Zona Sud, Sector 1, Cod poștal 011062, Telefon +40 21 3135150,

Fax +40 21 3135170; Internet: <http://pensii.generali.ro>, E-mail: pensii@generali.ro,
Cod Unic de Înregistrare nr. 22080825 din data de 09.07.2007, Nr. de ordine în Registrul Comerțului
J40/13188/09.07.2007, Capital social integral vărsat 89.000.000 lei



GENERALI

Pensii

Fond de pensii: **ARIPI**

Principala modificare a constat in schimbarea metodei de evaluare a obligatiunilor care conform normei nr. 17/2007 se evaluau prin metoda bazată pe prețul de închidere al secțiunii principale a pieței reglementate, iar conform Normei nr. 5/2009 evaluarea se face prin adăugarea la prețul net de achiziție atât a dobânzii cumulate, calculată prin aplicarea ratei cuponului la valoarea nominală pentru perioada scursă de la data de început a cuponului curent până la data de calcul, cât și a sumei rezultate din recunoașterea zilnică a diferenței dintre valoarea nominală care va fi efectiv încasată la scadența titlurilor și prețul net de achiziție (discount).

Valoarea netă a activelor fondului de pensii administrat privat ARIPI s-a calculat prin scăderea obligațiilor din valoarea totală a activelor.

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

Obligațiile unui fond sunt constituite din cheltuieli cu:

- a) comision de administrare;
- b) taxe de auditare a fondului de pensii.

Comisionul de administrare din contribuțiile participanților se virează în contul administratorului la data convertirii contribuțiilor nete în unitati de fond.

Cheltuielile enumerate se înregistrează zilnic, astfel:

a) cheltuielile cu comisionul de administrare din activul net al fondului se planifică lunar și se înregistrează zilnic în calculul valorii activului net și se regularizează la sfârșitul lunii

b) cheltuielile cu taxele de auditare a fondului de pensii sunt estimate zilnic, înregistrate și regularizate conform legislației în vigoare.

- Calculul valorii unitare a activului net al fondului de pensii ARIPI, pentru o anumită dată, s-a realizat după următoarea formulă:

Valoarea netă a activelor fondului la acea dată
Numarul de unitati de fond din aceeași data

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.,
cu sediul social în București, Str. Polizu, Nr. 58-60, Etaj 2, Zona Sud, Sector 1, Cod poștal 011062, Telefon +40 21 3135150,

Fax +40 21 3135170; Internet: <http://pensii.general.ro>, E-mail: pensii@general.ro,
Cod Unic de Înregistrare nr. 22080825 din data de 09.07.2007, Nr. de ordine în Registrul Comerțului
J40/13188/09.07.2007, Capital social integral vărsat 89.000.000 lei



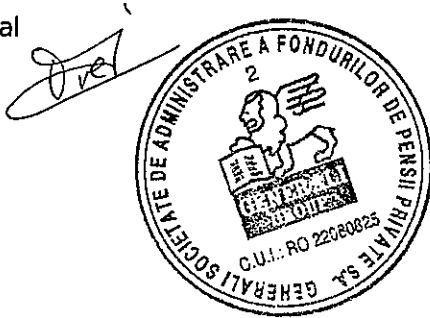
GENERALI Pensii

Fond de pensii: **ARIPI**

in care numărul de unități de fond este diferența dintre numărul total de unități emise și numărul total de unități de fond anulate ca urmare a plății drepturilor, în caz de invaliditate sau deces al participantului, sau a transferului activului personal al acestuia.

Valoarea unitară a activului net se calculează și se înregistrează cu 6 zecimale în evidențele fondului de pensii administrat privat.

Director general
Ioan VREME



Director financiar,
Anne-Marie MANCAS

Intocmit
Director contabilitate,
Maria DRAGAN

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.,
cu sediul social in București, Str. Polizu, Nr. 58-60, Etaj 2, Zona Sud, Sector 1, Cod poștal 011062, Telefon +40 21
3135150,

Fax +40 21 3135170; Internet: <http://pensii.generali.ro>, E-mail: pensii@generali.ro,
Cod Unic de Înregistrare nr. 22080825 din data de 09.07.2007, Nr. de ordine în Registrul Comerțului
J40/13188/09.07.2007, Capital social integral vărsat 89.000.000 lei