

# Raportul Administratorului pentru exercitiul financiar 2007

## **Structura organizatorica a S.C. ALLIANZ-ȚIRIAC PENSII PRIVATE Societate de administrare a unui fond de pensii administrat privat și a fondurilor de pensii facultative S.A.**

Membrii Consiliului de administrație:

- Cristian Constantinescu – Președinte, Director general Allianz-Țiriac Asigurări S.A.
- Jörg Biebel – Membru, Director Executiv Financiar al Allianz-Țiriac Asigurări S.A.
- Alexandru-Leonard Leca – Membru, Director Financiar Țiriac Holdings

✓ Conducerea executivă este asigurată de:

Crinel Valer Andănuț – Director general, S.C. ALLIANZ-ȚIRIAC PENSII PRIVATE Societate de administrare a unui fond de pensii administrat privat și a fondurilor de pensii facultative S.A.

✓ Comitetul de investiții are următoarele componente:

- Crinel Valer Andănuț – Director general, S.C. ALLIANZ-ȚIRIAC PENSII PRIVATE Societate de administrare a unui fond de pensii administrat privat și a fondurilor de pensii facultative S.A.
- Dorin Boboc- Director de investiții, S.C. ALLIANZ-ȚIRIAC PENSII PRIVATE Societate de administrare a unui fond de pensii administrat privat și a fondurilor de pensii facultative S.A.
- Jörg Biebel – Director Executiv Financiar al Allianz-Țiriac Asigurări S.A. și membru în Consiliul de administrație al Administratorului.
- Mioara Maruster - Director Financiar, S.C. ALLIANZ-ȚIRIAC PENSII PRIVATE Societate de administrare a unui fond de pensii administrat privat și a fondurilor de pensii facultative S.A.

Administratorul are în structura sa organizatorică direcții de specialitate care urmăresc prin personalul calificat îndeplinirea atribuțiilor specifice la cel mai înalt grad de profesionalism, competență, etică și integritate. Administratorul prezintă în cadrul structurii sale și o direcție dedicată operațiunilor de investiții, analiză și risc.

Direcția Investiții, Plasamente și Actuarial are, în principal, atribuții și responsabilități legate de: fundamentarea politicii de investiții a Administratorului, administrarea și investirea activelor Fondului, coordonarea și monitorizarea activităților de investire.

## **Structură acționariat**

Participarea acționarilor la capitalul social este următoarea:

- ALLIANZ - ȚIRIAC ASIGURĂRI S.A. ca acționar majoritar cu o cotă de participare de 99,9985% din capitalul social.
- VESANIO TRADING LIMITED deține 0,0015% din capitalul social

## **Informații despre depozitar**

Denumirea: BRD - Groupe Societe Generale S.A.

Sediul social: B-dul Ion Mihalache, nr.1-7, sector 1, București

Telefon: +(40) 021.301.68.41

Fax: +(40) 021.301.68.43

E-mail: titluri@brd.ro

Web: www.brd.ro

Nr. înregistrare Registrul Comerțului: J40/608/1991

Cod Unic de Înregistrare: 361579

Nr. autorizație eliberată de Banca Națională a României: A/000001/01.07.1994, înscrisă în Registrul bancar cu nr. RB-PJR-40-007

Nr. înregistrare în Registrul Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private: DEP-RO-373958/06.02.2007

Număr aviz Comisie: 2/06.02.2007

Operator date cu caracter personal nr. 209

Pentru custodia valorilor mobiliare tranzacționate pe piețele externe BRD va utiliza serviciile custodelui SOCIETE GENERALE\*

\* SOCIETE GENERALE – Registered office 29, boulevard Haussman – 75009 Paris, Franța, reprezentat de M. Bruno Prigent, Head of Investor Services – Societe Generale Securities Services

## **Politica de investitii**

Administratorul va urmări trei etape în procesul de investire, astfel încât să ajungă la o optimizare din punct de vedere al alocării activelor:

1. **Alocarea strategică a activelor:** este o alocare pe termen lung a activelor și are la bază principiul conform căruia pe termen lung piața va determina întotdeauna corect valoarea fundamentală a activelor și pasivelor.

2. **Alocarea tactică a activelor:** este o alocare pe termen mediu a activelor și are la bază:

a) principiul conform căruia piața, pe termen mediu, reflectă o combinație între așteptările investitorilor și a valorii fundamentale a activelor și pasivelor

b) restricțiile impuse prin alocarea strategică

3. **Alocarea tactică pe termen scurt a activelor:** este derivată din alocarea tactică a activelor și constă în deviații pe termen scurt de la aceasta, deviații având la bază:

a) variațiile pe termen scurt ale pieței

b) limitările determinate de oportunitățile de investiții și lichidități disponibile.

Pentru a determina alocarea pe diverse instrumente financiare, managerii de portofoliu vor folosi:

- Previziuni economice și financiare atât macroeconomice cât și ale pieței de capital
- Cercetări ale pieței de capital astfel încât să determine combinația optimă a instrumentelor financiare în portofoliu
- Analize ale condițiilor de investire și evaluarea posibilităților de investire pe piața de capital
- Analize specifice pe emitent:
  - Analize fundamentale – determină valoarea intrinsecă a unui emitent pe baza capacității acestuia de a genera profit
  - Analize comparative – determină valoarea relativă a unui emitent în raport cu piața sau cu alte companii similare
  - Analize statistice – determină tendințe, dispersii și corelații folosind istoricul prețurilor și volumelor tranzacționate

Politica de investire a Administratorului va fi o combinație între analiză, gândire și planificare strategică. Investițiile Fondului sunt făcute într-un mod care să asigure securitatea, calitatea,

lichiditatea și profitabilitatea.

### **Riscurile asociate structurii de portofoliu**

Riscul de piață cuprinde trei tipuri de risc:

- riscul valutar - este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza variațiilor cursului de schimb valutar;
- riscul ratei dobânzii la valoarea justă - este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza variațiilor ratelor de piață ale dobânzii;
- riscul de preț - este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze ca rezultat al schimbării prețurilor pieței, chiar dacă aceste schimbări sunt cauzate de factori specifici instrumentelor individuale sau emitentului acestora sau factori care afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață.

Termenul "risc de piață" încorporează nu numai potențialul de pierdere, dar și cel de câștig.

Riscul de credit - este riscul ca debitorul să nu-și poată respecta obligațiile asumate.

Riscul de lichiditate - (numit și riscul de finanțare), este riscul ca o entitate să întâlnească dificultăți în procurarea fondurilor necesare pentru îndeplinirea angajamentelor aferente instrumentelor financiare. Riscul de lichiditate poate rezulta din incapacitatea de a vinde repede un activ financiar la o valoare apropiată de valoarea sa justă.

Riscul ratei dobânzii la fluxul de trezorerie - este riscul ca fluxurile de trezorerie viitoare să fluctueze din cauza variațiilor ratelor de piață ale dobânzii. De exemplu, în cazul unui instrument de împrumut cu rată variabilă, astfel de fluctuații constau în schimbarea ratei dobânzii efective a instrumentului financiar, fără o schimbare corespondentă a valorii sale juste.

Riscul modificării legislației - reprezintă posibilitatea ca legislația cu relevanță pentru activitatea desfășurată de Administrator să se modifice, astfel încât să producă efecte negative asupra profitabilității investiționale. Administratorul nu poate avea nicio influență asupra unui astfel de risc.

Administratorul va menține în permanență un grad de diversificare optim, astfel încât să asigure o diminuare a riscurilor specifice.

Procedurile de management al riscului ce se vor utiliza sunt:

1. Identificarea și evaluarea riscurilor semnificative care pot avea un impact major în atingerea obiectivului investițional
2. Dezvoltarea strategiei de management al riscului astfel încât să contracareze riscul identificat
3. Schițarea și implementarea politicilor de management al riscurilor
4. Monitorizarea performanțelor și îmbunătățirea eficacității procedurilor de management al riscului
5. Implementarea și revizuirea deciziilor
6. Respectarea legislației în vigoare

Se vor utiliza metode specifice de verificare și control al riscului, cum ar fi aplicarea de sisteme de autorizare a tranzacțiilor și implementarea de limite de tranzacționare, ambele realizate pe baze ierarhice și/sau operaționale.

### **Numarul de participanti platitori la fiecare schema de pensii**

AZT Moderato Fond de pensii facultative – 13401 participanti

AZT Vivace Fond de pensii facultative– 11084 participanti

## **Situatia comisioanelor platite**

### a) Comision depozitar

AZT Moderato Fond de pensii facultative : 555,92 RON din care 335,91 RON suportat de administrator si 220,01 RON suportat de fond in primele luni

AZT Vivace Fond de pensii facultative: 118,40 RON din care 94,76 RON suportat de administrator si 23,64 RON suportat de fond

### b) Comision administrator (din contributii si din valoarea activului net)

AZT Moderato Fond de pensii facultative : 140.491,55 RON suportat de fond

AZT Vivace Fond de pensii facultative: 62.670,65 RON suportat de fond

## Bilant - AZT Moderato Fond de pensii facultative la 31 decembrie 2007

Denumire indicator	Inceputul anului		Sfarsitul anului
	rd	lei	lei
A	B	1	2
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>			
<b>I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE</b>			
1. Titluri imobilizate (ct. 265)	01	0	0
2. Creanțe imobilizate (ct. 267)	02	0	2,468,630
<b>TOTAL: (rd. 01 la 02)</b>	03	0	<b>2,468,630</b>
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>			
<b>I. CREANȚE</b>			
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	37,497
4. Decontări cu participanții (ct. 452)	07	0	0
5. Alte creanțe (ct. 267+446*+461+473*+5187)	08	0	0
<b>TOTAL: (rd. 04 la 08)</b>	09	0	<b>37,497</b>
<b>II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT</b>			
1. Investiții financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113+5114)	10	0	174,490
<b>III. CASĂ ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112+512+531)</b>	11	0	<b>64,039</b>
<b>ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 09+10+11)</b>	12	0	<b>276,026</b>
<b>C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)</b>	13	0	0
<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	0	41,205
3. Efecte de plătit (ct. 403)	16	0	0
4. Sume datorate privind decontările cu participanții (ct. 452**)	17	0	13,505
5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+473**+509+5186)	18	0	20,126
<b>TOTAL: (rd. 14 la 18)</b>	19	0	<b>74,836</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 12+13-19-28)</b>	20	0	<b>201,190</b>
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 03+20)</b>	21	0	<b>2,669,820</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 plătit (ct. 403)	24	0	0
4. Sume datorate privind decontări cu participanții (ct. 452**)	25	0	0
5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+473**+509+5186)	26	0	0
<b>TOTAL: (rd. 22 la 26)</b>	27	0	<b>0</b>
<b>H. VENITURI ÎN AVANS (ct. 472)</b>	28	0	<b>0</b>

<b>I. CAPITAL ȘI REZERVE</b>			
<b>I. CAPITALUL FONDULUI</b>			
- capital privind unitățile de fond la valoarea nominală (ct. 1017)	29	0	2,585,399
<b>II. PRIMELE FONDULUI</b>			
- prime aferente unităților de fond (ct. 1045)	30	0	17,061
<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	0	67,360
Sold D	33	0	0
2. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)			
Sold C	34	0	0
Sold D	35	0	0
<b>V. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)</b>			
Sold C	36	0	67,360
Sold D	37	0	0
<b>VI. REPARTIZAREA PROFITULUI (ct. 129)</b>	38	0	<b>67,360</b>
<b>J. TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31+32-33+34-35+36-37-38)</b>	39	0	<b>2,669,820</b>

## Contul de profit si pierdere - AZT Moderato Fond de pensii facultative

Denumire indicator	rd	Exercitiul financiar precedent	Exercitiul financiar curent
		lei	lei
A	B	1	2
<b>A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>			
1. Venituri din imobilizări financiare (ct. 761)	01	0	2,270
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 762)	02	0	33,958
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct. 763)	03	0	0
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	04	0	0
5. Venituri din dobânzi (ct. 766)	05	0	39,202
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765+767+768)	06	0	0
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
<b>TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 08)</b>	09	0	<b>75,430</b>
<b>B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>			
1. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	10	0	0
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	0
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	13	0	7,808
5. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	14	0	262
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
<b>TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 10 la 17)</b>	18	0	<b>8,070</b>
<b>C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>	19		
- profit (rd. 09-18)	19.1	0	67,360
- pierdere (rd. 18-09)	19.2	0	0
<b>D. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 771)</b>	20	0	0
<b>E. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 671)</b>	21	0	0
<b>F. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ</b>	22	0	0
- profit (rd. 20-21)	22.1	0	0
- pierdere (rd. 21-20)	22.2	0	0
<b>G. TOTAL VENITURI (rd. 09+20)</b>	23	0	<b>75,430</b>
<b>H. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18+21)</b>	24	0	<b>8,070</b>
<b>I. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)</b>	25		
- profit (23-24)	25.1	0	67,360
- pierdere (24-23)	25.2	0	0

**Bilant - AZT Vivace Fond de pensii facultative la 31 decembrie 2007**

Denumire indicator		Inceputul anului	Sfarsitul anului
	rd	lei	lei
A	B	1	2
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>			
<b>I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE</b>			
1. Titluri imobilizate (ct. 265)	01	0	0
2. Creanțe imobilizate (ct. 267)	02	0	1,120,696
<b>TOTAL: (rd. 01 la 02)</b>	03	0	<b>1,120,696</b>
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>			
<b>I. CREANȚE</b>			
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	29,276
4. Decontări cu participanții (ct. 452)	07	0	0
5. Alte creanțe (ct. 267+446*+461+473*+5187)	08	0	0
<b>TOTAL: (rd. 04 la 08)</b>	09	0	<b>29,276</b>
<b>II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT</b>			
1. Investiții financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113+5114)	10	0	0
<b>III. CASĂ ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112+512+531)</b>	11	0	<b>169,945</b>
<b>ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 09+10+11)</b>	12	0	<b>199,221</b>
<b>C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)</b>	13	0	0
<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	0	32,470
3. Efecte de platit (ct.403)	16	0	0
4. Sume datorate privind decontările cu participanții (ct. 452**)	17	0	27,580
5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+473**+509+5186)	18	0	14,230
<b>TOTAL: (rd. 14 la 18)</b>	19	0	<b>74,280</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 12+13-19-28)</b>	20	0	<b>124,941</b>
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 03+20)</b>	21	0	<b>1,245,637</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 plătit (ct. 403)	24	0	0
4. Sume datorate privind decontări cu participanții (ct. 452**)	25	0	0
5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+473**+509+5186)	26	0	0
<b>TOTAL: (rd. 22 la 26)</b>	27	0	0
<b>H. VENITURI ÎN AVANS (ct. 472)</b>	28	0	0

<b>I. CAPITAL ȘI REZERVE</b>			
<b>I. CAPITALUL FONDULUI</b>			
- capital privind unitățile de fond la valoarea nominală (ct. 1017)	29	0	1,222,850
<b>II. PRIMELE FONDULUI</b>			
- prime aferente unităților de fond (ct. 1045)	30	0	14,835
<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	0	7,952
Sold D	33	0	0
2. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)			
Sold C	34	0	0
Sold D	35	0	0
<b>V. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)</b>			
Sold C	36	0	7,952
Sold D	37	0	0
<b>VI. REPARTIZAREA PROFITULUI (ct. 129)</b>	38	0	<b>7,952</b>
<b>J. TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31+32-33+34-35+36-37-38)</b>	39	0	<b>1,245,637</b>

## Contul de profit si pierdere - AZT Vivace Fond de pensii facultative

Denumire indicator	rd	Exercitiul financiar precedent	Exercitiul financiar curent
		lei	lei
A	B	1	2
<b>A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>			
1. Venituri din imobilizări financiare (ct. 761)	01	0	0
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 762)	02	0	0
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct. 763)	03	0	0
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	04	0	0
5. Venituri din dobânzi (ct. 766)	05	0	10,178
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765+767+768)	06	0	0
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
<b>TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 08)</b>	09	0	<b>10,178</b>
<b>B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>			
1. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	10	0	0
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	0
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	13	0	2,226
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
<b>TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 10 la 17)</b>	18	0	<b>2,226</b>
<b>C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>	19		
- profit (rd. 09-18)	19.1	0	7,952
- pierdere (rd. 18-09)	19.2	0	0
<b>D. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 771)</b>	20	0	0
<b>E. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 671)</b>	21	0	0
<b>F. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ</b>	22	0	
- profit (rd. 20-21)	22.1	0	0
- pierdere (rd. 21-20)	22.2	0	0
<b>G. TOTAL VENITURI (rd. 09+20)</b>	23	0	<b>10,178</b>
<b>H. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18+21)</b>	24	0	<b>2,226</b>
<b>I. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)</b>	25		
- profit (23-24)	25.1	0	7,952
- pierdere (24-23)	25.2	0	0

**Bilant - S.C. ALLIANZ-ȚIRIAC PENSII PRIVATE**  
**Societate de administrare a unui fond de pensii administrat privat**  
**și a fondurilor de pensii facultative S.A. la data de 31 decembrie 2007**

Denumire indicator	rd.	Sold la inceputul anului lei	Sold la sfarsitul anului lei
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>			
<b>I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE</b>			
1. Cheltuieli de constituire (ct. 201-2801)	1	0	551,224
2. Cheltuieli de dezvoltare (ct. 203-2803-2903)	2	0	
3. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare dacă acestea au fost achiziționate cu titlu oneros (ct. 205+208-2805-2808-2905-2908)	3	0	252,173
4. Fondul comercial (ct. 2071-2807-2907)	4	0	0
5. Avansuri și immobilizări necorporale în curs de execuție (ct. 233+234-2933)	5	0	0
<b>TOTAL: (rd. 01 la 05)</b>	6	0	<b>803,397</b>
<b>II. IMOBILIZĂRI CORPORALE</b>			
1. Terenuri și construcții (ct. 211+212-2811-2812-2911-2912)	7	0	0
2. Instalații tehnice și mașini (ct. 213-2813-2913)	8	0	39,837
3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214-2814-2914)	9	0	436,839
4. Avansuri și immobilizări corporale în curs de execuție (ct. 231+232-2931)	10	0	92,014
<b>TOTAL: (rd. 07 la 10)</b>	11	0	<b>568,690</b>
<b>III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE</b>			
1. Acțiuni deținute la entități afiliate (ct. 261-2961)	12	0	0
2. Împrumuturi acordate entităților afiliate (ct. 2671+2672-2965)	13	0	0
3. Interese de participare (ct. 263-2963)	14	0	0
4. Împrumuturi acordate entităților de care entitatea este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 2675+2676-2967)	15	0	0
5. Investiții deținute ca immobilizări (ct. 265-2964)	16	0	0
6. Alte împrumuturi (ct. 2673*+2674*+2678*+2679*-2966*-2969*)	17	0	22,948
<b>TOTAL: (rd. 12 la 17)</b>	18	0	<b>22,948</b>
<b>ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06+11+18)</b>	19	0	<b>1,395,035</b>
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>			
<b>I. STOCURI</b>			
1. Materiale consumabile (ct. 302+303-392)	20	0	0
2. Avansuri pentru cumpărări de stocuri (ct. 4091)	21	0	0
<b>TOTAL: (rd. 20 la 21)</b>	22	0	0
<b>II. CREANȚE (Sumele care urmează să fie încasate după o perioadă mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element)</b>			
1. Creanțe comerciale* (ct. 2673*+2674*+2678*+2679*-2966*-2969*+4092+411+413+418-491)	23	0	78,291
2. Sume de încasat de la entitățile afiliate (ct. 4511**+4518**-4951*)	24	0	0
3. Sume de încasat de la entitățile de care societatea este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 453-4952)	25	0	0
4. Alte creanțe (ct. 425+4282+431**+437**+4382+441**+4424+4428**+444**+445+446**+447**+4482+4582+461+473**-496+5187)	26	0	52,079
5. Creanțe privind capitalul subscris și nevărsat (ct. 456-4953)	27	0	0
<b>TOTAL: (rd. 23 la 27)</b>	28	0	<b>130,370</b>

<b>III. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT</b>			
1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate (ct. 501-591)	29	0	0
2. Alte investiții financiare pe termen scurt (ct. 505+506+508+5113+5114-595-596-598)	30	0	0
<b>TOTAL: (rd. 29 la 30)</b>	31	0	<b>0</b>
<b>IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI</b>	32	0	23,190,404
(ct. 5112+5121+5124+5125+5311+5314+5321+5322+5323+5328+5411+5412+542)			
<b>ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 22+28+31+32)</b>	33	0	<b>23,320,774</b>
<b>C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)</b>	34	0	259,251,646
<b>D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN</b>			
1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 1614+1615+1617+1618+1681-169)	35	0	0
2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	36	0	0
3. Avansuri încasate de la clienți (ct. 419)	37	0	0
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401+404+408)	38	0	46,895,595
5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403+405)	39	0	0
6. Sume datorate entităților afiliate (ct. 1661+1685+2691+4511***+4518***)	40	0	0
7. Sume datorate entităților de care societatea este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 1663+1686+2692+453***)	41	0	0
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurările sociale (C11623+1626+167+1687+2693+421+423+424+426+427+ +4281+431***+437***+4381+441***+4423+4428***+444***+4428***+444***+ +446***+447***+4481+455+4558+456***+457+4581+462+473***+509+5186+ 5193+5194+5195+5196+5197)	42	0	235,488,273
<b>TOTAL: (rd. 35 la 42)</b>	43	0	<b>282,383,868</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 33+34-43-59.2)</b>	44	0	<b>188,552</b>
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19+44-59.1)</b>	45	0	<b>1,583,587</b>
<b>G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN</b>			
1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 1614+1615+1617+1618+1681-169)	46	0	0
2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	47	0	0
3. Avansuri încasate de la clienți (ct. 419)	48	0	0
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401+404+408)	49	0	0
5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403+405)	50	0	0
6. Sume datorate entităților afiliate (ct. 1661+1685+2691+4511***+4518***)	51	0	0
7. Sume datorate entităților de care societatea este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 1663+1686+2692+453***)	52	0	0
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurările sociale (ct. 1623+1626+167+1687+2693+421+423+424+426+427 +4281+431***+437***+4381+441***+4423+4428***+444***+446***+447***+ +4481+4551+4558+456***+457+4581+462+473***+509+5186+5193+5194+5195+ +5196+5197)	53	0	0
<b>TOTAL: (rd. 46 la 53)</b>	54	0	0

<b>H. PROVIZIOANE</b>			
1. Provizioane pentru pensii și obligații similare (ct. 1515)	55	0	0
2. Provizioane pentru impozite (ct. 1516)	56	0	0
3. Alte provizioane (ct. 1511+1512+1514+1518)	57	0	852,964
<b>TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 55+56+57)</b>	<b>58</b>	<b>0</b>	<b>852,964</b>
<b>I. VENITURI ÎN AVANS (rd. 59.1+59.2) din care:</b>	59	0	0
1. Subvenții pentru investiții (ct. 131+132+133+134+138)	59.1	0	0
2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472)	59.2	0	0
<b>J. CAPITAL ȘI REZERVE</b>			
<b>I. CAPITAL din care:</b>			
1. Capital subscris vărsat (ct. 1012)	60	0	20,000,000
2. Capital subscris nevărsat (ct. 1011)	61	0	0
<b>TOTAL CAPITAL (rd. 60+61)</b>	<b>62</b>	<b>0</b>	<b>20,000,000</b>
<b>II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)</b>	63	0	0
<b>III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)</b>			
Sold C	64	0	0
<b>IV. REZERVE</b>			
1. Rezerve legale (ct. 1061)	65	0	0
2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	66	0	0
3. Rezerve reprezentând surplus realizat din rezerve de reevaluare (ct. 1065)	67	0	0
4. Alte rezerve (ct. 1068)	68	0	0
5. Alte rezerve specifice activității administratorilor fondurilor de pensii private (ct. 1069)	69	0	0
6. Acțiuni proprii (ct. 109)	70	0	0
<b>TOTAL REZERVE (rd. 65 la 69-70)</b>	<b>71</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTATĂ (ct. 117)</b>			
Sold C	72	0	0
Sold D	73	0	0
<b>VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)</b>			
Sold C	74	0	0
Sold D	75	0	19,269,377
Repartizarea profitului (ct. 129)	76	0	0
<b>VII. TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 62+63+64+71+72-73+74-75-76)</b>	<b>77</b>	<b>0</b>	<b>730,623</b>

**Contul de profit si pierdere - S.C. ALLIANZ-ȚIRIAC PENSII PRIVATE**  
**Societate de administrare a unui fond de pensii administrat privat**  
**și a fondurilor de pensii facultative S.A.**

Denumire indicator	rd.	Exercitiu financiar precedent lei	Exercitiu financiar curent lei
<b>VENITURI DIN EXPLOATARE</b>			
<b>1. Cifra de afaceri netă (rd. 02 la 03)</b>	1	0	<b>210,947</b>
a) Venituri din activitatea de exploatare (ct. 704+705+706+708)	2	0	210,947
b) Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct. 741)	3	0	0
2. Venituri din producția de imobilizări (ct. 721+722)	4	0	0
3. Alte venituri din exploatare (ct. 758)	5	0	0
<b>VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01+04+05)</b>	6	0	<b>210,947</b>
<b>CHELTUIELI DIN EXPLOATARE</b>			
<b>4. Cheltuieli cu materialele și alte cheltuieli externe (rd. 08 la 10)</b>	7	0	<b>2,056,993</b>
a) Cheltuieli cu materialele consumabile (ct. 602)	8	0	13,393
b) Alte cheltuieli cu materialele (ct. 603+604)	9	0	1,990,673
c) Alte cheltuieli externe (cu energia și apa) (ct. 605-741)	10	0	52,927
<b>5. Cheltuieli cu personalul (rd. 12+13)</b>	11	0	<b>4,960,523</b>
a) Salarii (ct. 641+642)	12	0	3,848,126
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială (ct. 645)	13	0	1,112,397
6. Ajustări			
<b>a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale (rd. 15-16)</b>	14	0	<b>246,797</b>
a.1) Cheltuieli (ct. 6811+6813)	15	0	246,797
a.2) Venituri (ct. 7813)	16	0	0
b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 18-19)	17	0	0
b.1) Cheltuieli (ct. 654+6814)	18	0	0
b.2) Venituri (ct. 754+7814)	19	0	0
<b>7. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 21 la 23)</b>	20	0	<b>11,714,050</b>
a) Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 611+612+613+614+621+622+623+624+625+626+627+628)	21	0	10,978,856
b) Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	22	0	611,681
c) Cheltuieli cu despăgubiri, donații și activele cedate (ct. 658)	23	0	123,513
<b>8. Ajustări privind provizioanele (rd. 25 - rd. 26)</b>	24	0	<b>852,964</b>
a) Cheltuieli (ct. 6812)	25	0	852,964
b) Venituri (ct. 7812)	26	0	0
<b>CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 07+11+14+17+20+24)</b>	27	0	<b>19,831,327</b>
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE</b>			
- Profit (rd. 06-27)	28	0	0
- Pierdere (rd. 27-06)	29	0	19,620,380
<b>VENITURI FINANCIARE</b>			
9. Venituri din interese de participare (ct. 7611+7613)	30	0	0
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	31	0	0
10. Venituri din alte investiții și împrumuturi care fac parte din activele imobilizate, (ct. 763)	32	0	0
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	33	0	0
11. Alte dobânzi de încasat și venituri similare (ct. 766)	34	0	1,187,798
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	35	0	0
12. Alte venituri financiare (ct. 762+764+765+767+768)	36	0	5,887
<b>VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 30+32+34+36)</b>	37	0	<b>1,193,685</b>

<b>CHELTUIELI FINANCIARE</b>			
<b>13. Ajustarea valorii imobilizărilor financiare și a investițiilor</b>	38	0	0
<b>financiare deținute ca active circulante (rd. 39-40)</b>			
Cheltuieli (ct. 686)	39	0	0
Venituri (ct. 786)	40	0	0
14. a) Dobânzi de plătit și alte cheltuieli similare (ct. 666)	41	0	841,494
- din care, cheltuieli în relația cu entitățile afiliate	42	0	841,494
15. Alte cheltuieli financiare (ct. 663+664+665+667+668)	43	0	1,188
<b>CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 38+41+43)</b>	44	0	<b>842,682</b>
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă)</b>			
- Profit (rd. 37-44)	45	0	351,003
- Pierdere (rd. 44-37)	46	0	0
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>			
- Profit (rd. 06+37-27-44)	47	0	0
- Pierdere (rd. 27+44-06-37)	48	0	19,269,377
<b>16. VENITURI EXTRAORDINARE (ct. 771)</b>	49	0	<b>0</b>
<b>17. CHELTUIELI EXTRAORDINARE (ct. 671)</b>	50	0	<b>0</b>
<b>18. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ</b>			
- Profit (rd. 49-50)	51	0	0
- Pierdere (rd. 50-49)	52	0	0
<b>VENITURI TOTALE (rd. 06+37+49)</b>	53	0	<b>1,404,632</b>
<b>CHELTUIELI TOTALE (rd. 27+44+50)</b>	54	0	<b>20,674,009</b>
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă)</b>			
- Profit (rd. 53-54)	55	0	0
- Pierdere (rd. 54-53)	56	0	19,269,377
19. IMPOZITUL PE PROFIT (ct. 691)	57	0	0
<b>20. PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A EXERCITIULUI FINANCIAR:</b>			
- Profit (rd. 55-57)	58	0	0
- Pierdere (rd. 56+57) sau (rd. 57-55)	59	0	19,269,377

ADMINISTRATOR,  
Nume si prenume Cristian Constantinescu

INTOCMIT,  
Nume si prenume Mioara Maruster  
Calitatea Director Financiar

Semnatura  
Stampila unitatii

Semnatura