

S.C. ALLIANZ-TIRIAC PENSII PRIVATE
Societate de administrare a unui fond de pensii administrat privat si a
fondurilor de pensii facultative S.A.

Fondul de Pensii Facultative AZT VIVACE

Situatii financiare pentru exercitiul
financiar incheiat la 31 decembrie 2007

Intocmite in conformitate cu Norma 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

Cuprins:

Declaratie privind responsabilitatea pentru intocmirea situatiilor financiare	
Raportul de audit financiar	
Bilantul	1-2
Situatia veniturilor si cheltuielilor	3-4
Situatia modificarilor capitalului propriu	5
Situatia fluxurilor de trezorerie	6
Note explicative la situatiile financiare	7 – 20

Judetul |4|0|
 Entitate AZT VIVACE Fond de pensii facultative
 Adresa: Localitatea Bucuresti
 Sectorul 5, str. Ion Slatineanu, nr. 6
 bl....., sc. ap. 3 - 4
 Telefon 2072100, fax 2072194
 Numarul din registrul comertului -----

Forma de proprietate Proprietate individuala privata |3|0|
 Activitatea preponderenta
 (Denumire clasa CAEN) Activitati ale caselor de pensii
 Cod clasa CAEN|6|6|0|2|
 Cod Unic de inregistrare|2|2|1|9|5|5|8|

Bilant

la data de 31 decembrie 2007

-Lei-

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. Rd.	Nr. Nota	Sold la	
			31 decembrie 2006	31 decembrie 2007
A	B		1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE				
I. IMOBILIZARI FINANCIARE				
1. Titluri imobilizate (ct. 265)	01		-	-
2. Creante imobilizate (ct. 267)	02		-	1.120.696
TOTAL: (rd. 01 la 02)	03	1	-	1.120.696
B. ACTIVE CIRCULANTE				
I. CREANTE				
1. Clienti (ct. 411)	04		-	-
2. Efecte de primit de la clienti (ct. 413)	05		-	-
3. Creante - furnizori debitori (ct. 409)	06		-	29.276
4. Decontari cu participantii (ct. 452)	07		-	-
5. Alte creante (ct. 267+446*+461+473*+5187)	08		-	-
TOTAL: (rd. 04 la 08)	09	2.1	-	29.276
II. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT				
1. Investitii financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113+5114)	10		-	-
III. CASA SI CONTURI LA BANCII (ct. 5112+512+531)	11		-	169.945
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 09+10+11)	12		-	199.221
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)	13		-	-
D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA 1 AN				
1. Avansuri incasate (ct. 419)	14		-	-
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15		-	32.470
3. Efecte de platit (ct. 403)	16		-	-
4. Sume datorate privind decontarile cu participantii (ct. 452)	17		-	27.580
5. Alte datorii (ct. 269+446+462+473+509+5186)	18		-	14.230
TOTAL: (rd. 14 la 18)	19	2.2	-	74.280
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 12+13-19-28)	20		-	124.941
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 03+20)	21		-	1.245.637
G. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE 1 AN				
1. Avansuri incasate (ct. 419)	22		-	-
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23		-	-
3. Efecte de platit (ct. 403)	24		-	-
4. Sume datorate privind decontarile cu participantii (ct. 452)	25		-	-

Bilant

la data de 31 decembrie 2007

-Lei-

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. Rd.	Nr. Nota	Sold la	
			31 decembrie 2006	31 decembrie 2007
A	B		1	2
5. Alte datorii (ct. 269+446+462+473+509+5186)	26		-	-
TOTAL: (rd. 22 la 26)	27		-	-
H. VENITURI IN AVANS (ct. 472)	28		-	-
I. CAPITAL SI REZERVE				
I. CAPITALUL FONDULUI				
- capital privind unitatile de fond la valoarea nominala (ct. 1017)	29		-	1.222.850
II. PRIMELE FONDULUI				
- prime aferente unitatilor de fond (ct. 1045)	30		-	14.835
III. REZERVE				
- rezerve specifice activitatii fondurilor de pensii (ct. 106)	31		-	-
IV. REZULTAT REPORTAT				
1. Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii (ct. 1171)				
Sold C	32		-	7.952
Sold D	33		-	-
2. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)				
Sold C	34		-	-
Sold D	35		-	-
V. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)				
Sold C	36		-	7.952
Sold D	37		-	-
VI. REPARTIZAREA PROFITULUI (ct. 129)	38		-	7.952
J. TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31+32-33+34-35+36-37-38)	39		-	1.245.637

ADMINISTRATOR,

Nume și prenume: Cristian Constantinescu

Semnatura:

Stampila unitatii

INTOCMIT,

Nume și prenume: Mioara Maruster
 Calitatea: Director Financiar

Semnatura:

Judetul |4|0|
 Entitate AZT VIVACE Fond de pensii facultative
 Adresa: Localitatea Bucuresti
 Sectorul 5, str. Ion Slatineanu, nr. 6
 bl....., sc. ap. 3 - 4
 Telefon 2072100, fax 2072194
 Numarul din registrul comertului -----

Forma de proprietate Proprietate individuala privata |3|0|
 Activitatea preponderenta
 (Denumire clasa CAEN) Activitati ale caselor de pensii
 Cod clasa CAEN|6|6|0|2|
 Cod Unic de inregistrare|2|2|1|9|5|5|5|8|

Situatia veniturilor si cheltuielilor

la data de 31 decembrie 2007

-Lei-

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. Rd.	Nr. Nota	EXERCITIUL FINANCIAR	
			2006	2007
A	B		1	2
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA				
1. Venituri din imobilizari financiare (ct. 761)	1		-	-
2. Venituri din investitii financiare pe termen scurt (ct. 762)	2		-	-
3. Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	3		-	-
4. Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	4		-	-
5. Venituri din dobanzi (ct. 766)	5		-	10.178
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 765+767+768)	6		-	-
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct. 704)	7		-	-
8. Alte venituri din activitatea curenta (ct. 754+758)	8		-	-
TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 01 la 08)	9		-	10.178
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA				
1. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct. 664)	10		-	-
2. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666)	11		-	-
3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 667+668)	12		-	-
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile (ct. 622)	13		-	2.226
5. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct. 627)	14		-	-
6. Cheltuieli privind alte servicii executate de terti (ct. 628)	15		-	-
7. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	16		-	-
8. Alte cheltuieli din activitatea curenta (ct. 654+658)	17		-	-
TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 10 la 17)	18		-	2.226
C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA	19		-	-
- profit (rd. 09-18)	19.1	3	-	7.952
- pierdere (rd. 18-09)	19.2		-	-
D. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA (ct. 771)	20		-	-
E. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA (ct. 671)	21		-	-
F. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA	22		-	-
- profit (rd. 20-21)	22.1		-	-
- pierdere (rd. 21-20)	22.2		-	-

Situatia veniturilor si cheltuielilor (continuare)
la data de 31 decembrie 2007

-Lei-

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. Rd.	Nr. Nota	EXERCITIUL FINANCIAR	
			2006	2007
A	B		1	2
G. TOTAL VENITURI (rd. 09+20)	23		-	10.178
H. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18+21)	24		-	2.226
I. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)	25		-	-
- profit (23-24)	25.1		-	7.952
- pierdere (24-23)	25.2		-	-

ADMINISTRATOR,

Nume și prenume: Cristian Constantinescu

Semnatura:

Stampila unitatii

INTOCMIT,

Nume și prenume: Mioara Maruster
 Calitatea: Director Financiar

Semnatura:

Fondul de Pensii Facultative VIVACE

Administrat de S.C. ALLIANZ-ȚIRIAC PENSII RIVATE

Societate de administrare a unui fond de pensii administrat privat
si a fondurilor de pensii facultative S.A.

Judetul |4|0|

Entitate AZT VIVACE Fond de pensii facultative

Adresa: Localitatea Bucuresti

Sectorul 5, str. Ion Slatineanu, nr. 6

bl....., sc. ap. 3 - 4

Telefon 2072100, fax 2072194

Numarul din registrul comertului -----

Forma de proprietate Proprietate individuala privata |3|0|

Activitatea preponderenta

(Denumire clasa CAEN) Activitati ale caselor de pensii

Cod clasa CAEN|6|6|0|2|

Cod Unic de inregistrare|2|2|1|9|5|5|5|8|

Situatia modificarilor capitalului propriu*la data de 31 decembrie 2007**-lei-*

Nr.	Denumirea elementului	Sold la inceputul anului financiar	Cresteri		Descresteri		Sold la sfarsitul exercitiului financiar
			Total: din care	Din transfer	Total: din care	Prin transfer	
1	Capitalul privind unitatile de fond la valoarea nominala (ct. 101)	-	1.222.850	-	-	-	1.222.850
2	Prime aferente unitatilor de fond (ct. 104)	-	14.835	-	-	-	14.835
3	Rezerve specifice activitatii fondurilor de pensii (ct. 106)	-	-	-	-	-	-
4	Rezultatul reportat aferent activitatii fondului de pensii (ct. 1171)						
	Sold C	-	7.952	7.952	-	-	7.952
	Sold D	-	-	-	-	-	-
5	Rezultat reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)	-	-	-	-	-	-
	Sold C	-	-	-	-	-	-
	Sold D	-	-	-	-	-	-
6	Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct. 121)						
	Sold C	-	7.952	-	-	-	7.952
	Sold D	-	-	-	-	-	-
7	Repartizarea profitului (129)	-	(7.952)	(7.952)	-	-	(7.952)
8	Total capitaluri proprii	-	1.245.637	-	-	-	1.245.637

ADMINISTRATOR,
Nume si prenume Cristian ConstantinescuSemnatura
Stampila unitatiiINTOCMIT,
Nume si prenume Mioara Maruster
Calitatea Director Financiar
Semnatura

Notele explicative de la paginile 7 la 20 fac parte integranta din aceste situatii financiare

Județul |4|0|
 Entitate AZT VIVACE Fond de pensii facultative
 Adresa: Localitatea București
 Sectorul 5, str. Ion Slatineanu, nr. 6
 bl....., sc. ap. 3 - 4
 Telefon 2072100, fax 2072194
 Numarul din registrul comerțului -----

Forma de proprietate Proprietate individuala privata |3|0|
 Activitatea preponderanta
 (Denumire clasa CAEN) Activitati ale caselor de pensii
 Cod clasa CAEN|6|6|0|2|
 Cod Unic de inregistrare|2|2|1|9|5|5|8|

Situatia fluxurilor de trezorerie

la data de 31 Decembrie 2007

-Lei-

DENUMIREA ELEMENTULUI	Nr. Rd.	Exercitiul financiar precedent	Exercitiul financiar curent
ACTIVITATI OPERATIONALE			
Rezultatul brut	1	-	7.952
Ajustari pentru reconcilierea rezultatului net cu numerarul net utilizat in activitatile operationale:		-	
Venituri nete din cresterea valorii juste a actiunilor	2	-	-
Venituri din discount la obligatiuni	3	-	-
Venituri din dobanzi	4	-	(10.178)
Flux de numerar inainte de modificarile in fondul de rulment (rd. 01 la 04)	5		(2.226)
Crestere in soldurile de creante comerciale si alte creante	6	-	(29.276)
(Crestere)/descrestere in soldurile de stocuri	7	-	-
Crestere in soldurile de datorii comerciale si alte datorii	8	-	46.700
FLUX DE NUMERAR REZULTAT DIN EXPLOATARE (rd. 5 la 8)	9	-	15.198
ACTIVITATI DE INVESTITII		-	
Plati in numerar pentru achizitii de imobilizari financiare	10	-	(1.119.750)
Plati in numerar pentru achizitii de actiuni	11	-	-
Dobanzi incasate	12	-	9.232
FLUX DE NUMERAR NET FOLOSIT IN ACTIVITATEA DE INVESTITII (rd. 10 la 12)	13	-	(1.110.518)
ACTIVITATI DE FINANTARE		-	
Crestere capital fond	14	-	1.222.850
Prime aferente unitatilor de fond incasate	15	-	14.835
Contributii incasate si neconvertite in unitati de fond	16	-	27.579
FLUX DE NUMERAR NET FOLOSIT IN ACTIVITATI DE FINANTARE (rd. 14+15+16)	17	-	1.265.264
<i>Cresterea neta a numerarului si a echivalentelor de numerar (rd. 9+13+17)</i>	18	-	169.945
<i>Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului financiar</i>	19	-	-
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul exercitiului financiar (rd. 18+19)	20	-	169.945

ADMINISTRATOR,
 Nume si prenume Cristian Constantinescu

INTOCMIT,
 Nume si prenume Mioara Maruster
 Calitatea Director Financiar

Semnatura
 Stampila unitatii

Semnatura

Note explicative la situațiile financiare pentru exercitiul financiar încheiat la 31.12.2007

1. Situația depozitelor bancare

-Lei-

DENUMIRE		VALOAREA DEPOZITULUI	VALOAREA DOBANZII		PONDERE IN TOTAL	DATA	
BANCA	SIMBOL CONT		%	VALOARE		CONSTITUIRII	SCADENTEI
BRD	2678	1.119.750	7,6 %	946	100%	28.12.2007	04.01.2008
TOTAL		1.119.750		946		*	*

ADMINISTRATOR,

Nume și prenume: Cristian Constantinescu

Semnatura:

Stampila unitatii

INTOCMIT,

Nume și prenume: Mioara Maruster
 Calitatea: Director Financiar

Semnatura:

Note explicative la situațiile financiare pentru exercitiul financiar încheiat la 31.12.2007

2. Situația creanțelor și datoriilor

2.1 Creanțe

-Lei-

DESCRIERE	Sold la sfârșitul exercitiului Financiar	TERMEN DE LICHIDITATE	
		Sub 1 an	Peste 1 an
0	1=2+3	2	3
Furnizori debitori	29.276	29.276	-
TOTAL	29.276	29.276	-

Creanțele în sold la 31 decembrie 2007 reprezintă plăți în avans efectuate pentru comisionul de administrare perceput zilnic din contribuțiile identificate, conform prospectului.

2.2 Datorii

-Lei-

DESCRIERE	Sold la sfârșitul exercitiului Financiar	TERMEN DE EXIGIBILITATE		
		Sub 1 an	1-5 ani	Peste 5 ani
0	1=2+3+4	2	3	4
Datorii comerciale	32.470	32.470	-	-
Sume datorate privind decontările cu participanții	27.580	27.580	-	-
Alte datorii	14.230	14.230	-	-
TOTAL	74.280	74.280	-	-

Datoriile comerciale în sold la 31 decembrie 2007 se referă la comisiunile datorate către administratorul fondului de pensii și depozitar. Poziția „Alte datorii” reprezintă sume din contribuții încasate în contul colector și aflate în curs de clarificare la 31 decembrie 2007 deoarece nu s-a putut identifica platitorul în termenul legal de 2 zile.

ADMINISTRATOR,
 Nume și prenume: Cristian Constantinescu

INTOCMIT,
 Nume și prenume: Mioara Maruster
 Calitatea: Director Financiar

Semnatura:

Semnatura:

Stampila unitatii

Note explicative la situațiile financiare pentru exercitiul financiar încheiat la 31.12.2007

3. Analiza rezultatului din activitatea curentă

-Lei-

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. Rd.	EXERCITIUL FINANCIAR	
		2006	2007
1. Venituri din imobilizări financiare (ct. 761)	01	-	-
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 762)	02	-	-
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct. 763)	03	-	-
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	04	-	-
5. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct. 704)	05	-	-
6. Alte venituri din activitatea curentă (ct. 754+758)	06	-	-
7. Venituri din diferențe de curs valutar (ct. 765)	07	-	-
8. Venituri din dobânzi (ct. 766)	08	-	10.178
9. Alte venituri financiare din activitatea curentă (rd. 10 + 11)	09	-	-
10. - din sconturi obținute (ct. 767)	10	-	-
11. - din alte venituri financiare (ct. 768)	11	-	-
12. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 09)	12	-	10.178
13. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	13	-	-
14. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	14	-	2.226
15. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	15	-	-
16. Alte cheltuieli cu serviciile executate de terți (ct. 628)	16	-	-
17. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și varsăminte asimilate (ct. 635)	17	-	-
18. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct. 654+658)	18	-	-
19. Cheltuieli din diferențe de curs valutar (ct. 665)	19	-	-
20. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	20	-	-
21. Alte cheltuieli financiare din activitatea curentă (rd. 22 + 23)	21	-	-
22. - din sconturi obținute (ct. 767)	22	-	-
23. - din alte venituri financiare (ct. 768)	23	-	-
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 13 la 21)	24	-	2.226
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
- profit (12-24)	25	-	7.952
- pierdere (24-12)	26	-	-

3. Analiza rezultatului din activitatea curentă (*continuare*)

Veniturile din dobânzi (10.178 lei) au fost realizate din plasarea disponibilităților fondului în depozite bancare, constituite la BRD Groupe Societe Generale.

Cheltuielile cu comisioanele (2.226 lei) reprezintă, în principal cheltuieli cu comisioanele de administrare. Conform prospectului Fondului, începând cu luna octombrie 2007, cheltuielile privind comisionul de depozitare vor fi suportate de către Administrator până când activul net al Fondului de pensii va ajunge la echivalentul în lei a 2.000.000 EUR.

ADMINISTRATOR,

Nume și prenume: Cristian Constantinescu

Semnatura:

Stampila unității

INTOCMIT,

Nume și prenume: Mioara Maruster
Calitatea: Director Financiar

Semnatura:

4. Principii, politici si metode contabile

A. Principii contabile

Evaluarea posturilor cuprinse in situatiile financiare ale anului 2007 este facuta conform urmatoarelor principii contabile:

Principiul continuitatii activitatii - Fondul isi va continua in mod normal functionarea intr-un viitor previzibil fara a intra in imposibilitatea continuarii activitatii sau fara reducerea semnificativa a acesteia.

Principiul permanentei metodelor - aplicarea acelorasi reguli, metode, norme privind evaluarea, inregistrarea si prezentarea in contabilitate a elementelor patrimoniale, asigurand comparabilitatea in timp a informatiilor contabile.

Principiul prudentei - s-a tinut seama de toate ajustarile de valoare datorate deprecierilor de valoare a activelor, precum si de toate obligatiile previzibile si de pierderile potientiale care au luat nastere in cursul exercitiului financiar incheiat sau pe parcursul unui exercitiu anterior.

Principiul independentei exercitiului - au fost luate in considerare toate veniturile si cheltuielile exercitiului, fara a se tine seama de data incasarii sau efectuarii platii.

Principiul evaluarii separate a elementelor de activ si pasiv - in vederea stabilirii valorii totale corespunzatoare unei pozitii din bilant s-a determinat separat valoarea fiecarui element individual de activ sau de pasiv.

Principiul intangibilitatii exercitiului - bilantul de deschidere al exercitiului corespunde cu bilantul de inchidere al exercitiului precedent.

Principiul necompensarii - valorile elementelor ce reprezinta active nu au fost compensate cu valorile elementelor ce reprezinta pasive, respectiv veniturile cu cheltuielile, cu exceptia compensarilor intre active si pasive admise de Norma 14/2007

Principiul prevalentei economicului asupra juridicului - informatiile prezentate in situatiile financiare reflecta realitatea economica a evenimentelor si tranzactiilor, nu numai forma lor juridica.

Principiul pragului de semnificatie - orice element care are o valoare semnificativa este prezentat distinct in cadrul situatiilor financiare.

4. Principii, politici si metode contabile (*continuare*)

B. Politici contabile

(a) Intocmirea si prezentarea situatiilor financiare

Situatiile financiare au fost intocmite in conformitate cu Norma nr. 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 („Norma 14/2007”) Norma 9/2008 privind intocmirea si depunerea situatiilor financiare anuale de catre entitatile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private pentru exercitiul financiar 2007 („Norma 9/2008”) si Legea Contabilitatii nr. 82/1991, republicata.

Situatiile financiare cuprind:

- Bilant
- Cont de profit si pierdere
- Situatia modificarilor in capitalurile proprii
- Situatia fluxurilor de trezorerie
- Notele explicative la situatiile financiare anuale

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2007 este primul in care Fondul de pensii AZT Moderato („Fondul”) prezinta situatii financiare in conformitate cu Norma 14/2007, fiind primul an de activitate al Fondului. In consecinta, Fondul nu a prezentat in situatiile financiare informatii comparative. Contul de profit si pierdere si situatia fluxurilor de numerar se refera la activitatea desfasurata de la data autorizarii (15 mai 2007) pana la data de 31 decembrie 2007.

Situatiile financiare sunt intocmite de catre SC ALLIANZ-TIRIAC PENSII PRIVATE Societate de administrare a unui fond de pensii administrat privat si a fondurilor de pensii facultative S.A. care este administratorul Fondului („Societatea” sau „Administratorul”)

(b) Moneda de raportare

In conformitate cu Norma 14/2007 moneda functionala a Societatii si de prezentare a situatiilor financiare este Leul romanesc („RON”). Toate cifrele sunt prezentate in Lei romanesti, rotunjite la leu.

4. Principii, politici si metode contabile (*continuare*)

B. Politici contabile (*continuare*)

(c) Tranzactii in moneda straina

Tranzactiile in moneda straina sunt inregistrate la cursul de schimb publicat de Banca Nationala a Romaniei de la data tranzactiei. La sfarsitul exercitiului, creantele si datoriile exprimate in moneda straina sunt convertite in lei la cursul de schimb de la data bilantului comunicat de Banca Nationala a Romaniei si diferentele de curs sunt inregistrate in contul de profit si pierdere, in cadrul rezultatului financiar.

(c) Tranzactii in moneda straina (*continuare*)

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

31 decembrie 2007

Dolar (USD)	1: 2,4564
Euro (EUR)	1: 3,6102

(d) Investitii financiare pe termen scurt

Investitiile financiare pe termen scurt includ instrumentele financiare achizitionate in vederea realizarii unui profit pe termen scurt.

Evaluarea initiala

La intrarea in gestiune investitiile financiare pe termen scurt sunt evaluate la costul de achizitie, prin care se intelege pretul de cumparare, sau la valoarea stabilita conform contractelor.

Evaluare ulterioara

Evaluarea ulterioara a instrumentelor financiare clasificate ca investitii financiare pe termen scurt se efectueaza conform politicii contabile descrisa in nota 4.B (f).

Derecunoastere

Investitiile financiare pe termen scurt sunt derecunoscute atunci cand drepturile de a primi fluxuri viitoare de numerar expira sau atunci cand Societatea a transferat in mod semnificativ toate riscurile si beneficiile dreptului de proprietate.

Castigurile sau pierderile rezultate in momentul derecunoasterii activului sunt determinate folosind metoda costului mediu ponderat calculat in ziua tranzactiei. Aceste castiguri sau pierderi sunt recunoscute in contul de profit si pierdere al perioadei.

4. Principii, politici și metode contabile (*continuare*)

B. Politici contabile (*continuare*)

(e) Imobilizări financiare

Imobilizările financiare cuprind acțiunile deținute la entitățile afiliate, împrumuturile acordate entităților afiliate, interesele de participare, împrumuturile acordate entităților legate în virtutea intereselor de participare, alte investiții deținute ca imobilizări și alte împrumuturi, incluzând garanțiile, depozitele și cautiunile depuse de Societate la terți.

Evaluarea inițială

Imobilizările financiare recunoscute ca activ se evaluează la costul de achiziție sau valoarea determinată prin contractul de dobândire a acestora.

Evaluare ulterioară

Evaluarea ulterioară a instrumentelor financiare clasificate ca imobilizări financiare se efectuează conform politicii contabile descrisă în nota 4.B (f).

Derecunoaștere

Imobilizările financiare sunt derecunoscute atunci când drepturile de a primi fluxuri viitoare de numerar expiră sau atunci când Societatea a transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate.

(f) Instrumente financiare - evaluare

În conformitate cu prevederile Normei 14/2007, instrumentele financiare clasificate ca imobilizări financiare sau investiții financiare pe termen scurt sunt evaluate la sfârșitul exercitiului financiar după cum urmează:

- Valorile mobiliare pe termen scurt (i.e. acțiuni, titluri de participare ale unui organism de plasament colectiv) 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 ia în calcul valorile mobiliare este reprezentată de prețul de închidere al pieței de pe care au fost achiziționate.

4. Principii, politici și metode contabile (*continuare*)

B. Politici contabile (*continuare*)

(f) Instrumente financiare – evaluare (*continuare*)

- Acțiunile nou-emise care urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată se evaluează la prețul din cadrul ofertei publice primare în care au fost achiziționate respectivele acțiuni.
- Acțiunile netranzacționate pe o perioadă de maximum 30 de zile sunt evaluate luând în calcul cea mai mică valoare dintre prețul de achiziție și valoarea contabilă pe acțiune. Valoarea contabilă pe acțiune este determinată prin raportarea poziției "Capitaluri proprii" din bilanțul contabil deus la Ministerul Finanțelor Publice ori la autorități echivalente din statele membre sau state terțe de către emitentul acțiunilor respective la numărul de acțiuni emise. Valoarea contabilă pe acțiune se recalculează în termen de maximum 3 luni de la data de depunere la Ministerul Finanțelor Publice sau la autorități echivalente din statele membre ori state terțe a situațiilor financiare. Această procedură se aplică și acțiunilor delistate. Astfel de acțiuni pot fi păstrate în portofoliul Fondului pentru o perioadă de maxim 2 ani de la data delistării.
- 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.
- Instrumentele financiare cu venit fix se evaluează prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.
- Evaluarea instrumentelor financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată trebuie să ia în considerare marcarea la piață pe care aceste instrumente sunt tranzacționate. Atunci când sunt admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate, valoarea la care se iau în calcul instrumentelor financiare derivate este reprezentată de prețul de închidere al pieței de pe care au fost achiziționate.

4. Principii, politici si metode contabile (*continuare*)

B. Politici contabile (*continuare*)

(g) Disponibilitatile banesti si alte echivalente

Disponibilitatile banesti includ conturile curente in lei si in valuta. Disponibilitatile banesti se evalueaza la cursul de schimb comunicate de Banca Nationala a Romaniei valabil la data inchiderii exercitiului financiar.

(h) Furnizori si alte datorii

Fondul isi desfasoara activitatea pe piata pensiilor facultative. Conturile contributorilor la fondul de pensii sunt reflectate si comisionate conform contractelor incheiate. Conturile creditoare ale acestora reflecta miscarile de fonduri banesti ale acestora pentru contributia la fondurile de pensii facultative.

Conform reglementarilor in vigoare, disponibilitatile participantilor sunt evidentiate in contul 4521 "Participantii la fondurile de pensii care sunt contribuabili", fiecarui participant fiindu-i atribuit un cont analitic. Contul se debiteaza cu valoarea contributiilor identificate si a comisioanelor retinute conform prospectului si se crediteaza cu depunerile noi lunare.

Conturile de furnizori si alte datorii sunt evidentiate la cost.

(i) Provizioane pentru deprecierea valorii activelor

Activele financiare sunt analizate la data intocmirii fiecarui bilant contabil daca exista vreun indiciu obiectiv, potrivit caruia un activ poate fi depreciat. Daca orice astfel de indiciu exista, Societatea trebuie sa estimeze valoarea recuperabila a activului.

Un provizion pentru depreciere este inregistrat in situatia in care valoarea contabila a activului depaseste valoarea recuperabila a acestuia. Provizionul pentru depreciere este recunoscut in contul de profit si pierdere.

Provizionul pentru depreciere poate fi reluat daca s-a produs o schimbare in conditiile existente la momentul determinarii valorii recuperabile. Reluarea unui provizion pentru depreciere poate fi efectuata numai in asa fel incat valoarea neta a activului sa nu depaseasca valoarea sa neta contabila istorica, tinand cont de depreciere si fara a lua in calcul provizionul.

4. Principii, politici și metode contabile (*continuare*)

B. Politici contabile (*continuare*)

(j) Capital privind unitățile de fond la valoare nominală

Capitalul privind unitățile de fond la valoare nominală este format din unitățile de fond subscrise de contribuitori, evaluate la valoare nominală stabilită prin legea 204/2006 și anume, 10 lei. Detalii privind structura capitalului sunt prezentate în nota 5.

La subscrierea unităților de fond, diferența dintre valoarea de subscriere și valoarea lor nominală (10 lei) se înregistrează în prime de emisiune.

ADMINISTRATOR,

Nume și prenume: Cristian Constantinescu

Semnatura:

Stampila unității

INTOCMIT,

Nume și prenume: Mioara Maruster
Calitatea: Director Financiar

Semnatura:

Note explicative la situațiile financiare pentru exercitiul financiar încheiat la 31.12.2007

5. Participatii și surse de finanțare

Nr. Crt	Luna	Numarul participantilor					Valoarea unitatii de fond	Numar de unitati de fond
		S0	S1	S2	S3	S4		
1	Ianuarie	-	-	-	-	-	-	-
2	Februarie	-	-	-	-	-	-	-
3	Martie	-	-	-	-	-	-	-
4	Aprilie	-	-	-	-	-	-	-
5	Mai	-	-	-	-	-	-	-
6	Iunie	-	-	-	-	-	-	-
7	Iulie	3	-	-	-	3	9,9971	23,751140
8	August	302	-	-	-	305	10,0230	184,841501
9	Septembrie	1.412	21	-	-	1.738	10,0479	312,659907
10	Octombrie	1.611	5	-	-	3.354	10,0896	655,193250
11	Noiembrie	1.863	18	-	-	5.235	10,1360	63.225,512613
12	Decembrie	5.842	7	-	-	11.084	10,1863	122.285,005391

Unde: S0 = numar participantii care au aderat in luna respectiva;
 S1 = numar participantii 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, intrare in drepturile de plata a pensiei);
 S4 = numar de participantii existenti la sfarsitul lunii.

Valoarea unitatii de fond a fost calculata conform prevederilor Normei 1/2007, emisa de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private

ADMINISTRATOR,

Nume și prenume: Cristian Constantinescu

Semnatura:

Stampila unitatii

INTOCMIT,

Nume și prenume: Mioara Maruster
 Calitatea: Director Financiar

Semnatura:

6. Alte informatii privind activitatea entitatii

6.1. Prezentarea Administratorului Fondului

S.C. ALLIANZ-TIRIAC PENSII PRIVATE Societate de administrare a unui fond de pensii administrat privat si a fondurilor de pensii facultative S.A. este infiintata in anul 2007, avand sediul social in str. Ion Slatineanu, nr. 6, ap. 4, et. 3-4, sector 1, Bucuresti, Codul Unic de Inregistrare este 21439417 iar numarul de ordine la Registrul Comertului J40/6068/2007.

Societatea isi desfasoara activitatea numai pe teritoriul Romaniei, iar obiectul de activitate al Societatii il reprezinta „ Activitati ale fondurilor de pensii (cu exceptia celor din sistemul public de asigurari sociale) (colectarea, investirea activelor fondurilor de pensii facultative in conformitate cu legea 204/2006 privind pensiile facultative, cu modificarile si completarile ulterioare si administrarea fondurilor de pensii in conformitate cu Legea 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat republicata cu modificarile si completarile ulterioare) - Cod CAEN 6530”. In data de 24 Aprilie 2007 a fost autorizata sa desfasoare activitati specifice unei societati de pensii de catre Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, prin decizia nr. 6/24.04.2007; numarul de inregistrare in Registrul Comisiei este: SAP-RO-21451764.

Societatea administreaza doua fonduri de pensii facultative AZT Moderato si AZT Vivace si un fond de pensii administrat privat AZT Viitorul Tau.

6.2. Onorarii de audit

Auditul Fondului in anul 2007 a fost asigurat de firma KPMG Audit S.R.L. Onorariile sunt stabilite pe baza contractului incheiat intre cele doua parti. Conform prospectelor schemelor de pensii facultative, onorariile privind auditul financiar al Fondului va fi suportat de catre Administrator pana cand activul net al Fondului de pensii va ajunge la echivalentul in lei a 2.000.000 EUR

6.3. Managementul Riscului

Principalele riscuri la care este supusa Fondul si politicile aplicate sunt detaliate mai jos.

(i) Riscul de lichiditate

Politica Fondului cu privire la lichiditati este de a mentine suficiente resurse lichide pentru a-si indeplini obligatiile pe masura ce acestea devin scadente. Fondul trebuie sa respecte limitarile investitionale prevazute prin prospectul Fondului precum si cele prevazute prin Legea 204/2006.

6. Alte informatii privind activitatea entitatii (*continuare*)

6.3. Managementul riscului (*continuare*)

(ii) *Riscul de credit*

Fondul este expus riscului de credit aferent instrumentelor financiare si plasamentelor bancare, adica riscului inregistrarii de pierderi sau nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a neindeplinirii de catre contrapartida a obligatiilor contractuale.

(iii) *Riscul de rata a dobanzii*

Fluxurile de numerar operationale ale Fondului sunt afectate de variatiile ratei dobanzilor in principal datorita disponibilitatilor plasate in depozite bancare, obligatiuni si titluri de depozit. Fondul nu detine imprumuturi sau alte datorii semnificative purtatoare de dobanda.

(iv) *Riscul aferent mediului economic*

Incepand cu 1 ianuarie 2007 reglementarile aplicabile institutiilor financiare au fost adaptate in conformitate cu cerintele complexe ale tratatelor, reglementarilor si directivelor Uniunii Europene.

Desi membra a Uniunii Europene, economia Romaniei prezinta in continuare caracteristicile unei pieti emergente cum ar fi un deficit de cont curent ridicat, o piata financiara relativ nedezvoltata, si fluctuatii in cursurile de schimb valutar.

Incepand cu a doua jumătate a anului 2007 pana in prezent, pietele financiare internationale au resimtit unele efecte legate de declinul pietei ipotecare (sub-prime) din Statele Unite. Aceste efecte variaza de la rezerve in ceea ce priveste valoarea unor active care stau la baza acestor instrumente financiare, pana la impactul generat de cresterea marjei de risc la credite si criza de lichiditate a pietei financiare, si inabilitatea institutiilor financiare de a-si indeplini obligatiile financiare la timp si cu un cost redus.

Aceste efecte s-au resimtit pe piata financiara romaneasca sub forma caderii pietei de capital si o crestere previzionata a ratelor de dobanda de finantare pe termen mediu datorita crizei globale de lichiditate. In plus, avand in vedere conditiile de piata si nesiguranta care va domina prima perioada a anului 2008, se vor resimti si alte efecte ulterior datei acestor situatii financiare.

ADMINISTRATOR,
Nume si prenume: Cristian Constantinescu

Semnatura:
Stampila unitatii

INTOCMIT,
Nume si prenume: Mioara Maruster
Calitatea: Director Financiar

Semnatura: