

AIG FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

SITUAȚII FINANCIARE

**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2008**

**Întocmite în conformitate cu norma
Comisiei de Supraveghere a Sistemului de
Pensii Private nr. 14/2007**

AIG FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008

Cuprins

Raportul auditorilor independenți	
Bilanțul contabil	1
Situația veniturilor și cheltuielilor	2
Situația modificării capitalului propriu	3
Situația fluxurilor de trezorerie	4
Note la situațiile financiare	5 - 18

**RAPORTUL AUDITORILOR INDEPENDENȚI
CĂTRE ACȚIONARII SOCIETĂȚII AIG FOND DE PENSII S.A.**

Raport asupra situațiilor financiare

1 Am auditat situațiile financiare anexate ale fondului AIG Fond de Pensii Administrat Privat ("Fondul") administrat de AIG Fond de Pensii SA ("Societatea") care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2008, situația veniturilor și cheltuielilor, situația fluxurilor de trezorerie și situația modificărilor capitalului propriu pentru exercițiul financiar încheiat la această dată și un sumar al politicilor contabile semnificative precum și alte note explicative, numerotate de la pagina 1 la pagina 18. Situațiile financiare menționate se referă la:

- Total capitaluri proprii: 60.445 mii lei
- Rezultatul net al exercițiului financiar: 2.766 mii lei, profit

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare

2 Conducerea Societății răspunde pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare în conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (CSSPP) nr. 14/2007 cu modificările și completările ulterioare („Norma 14/2007”) și cu Norma 17/2007 privind „Calculul valorii activului net și al valorii unității de fond pentru fondurile de pensii administrate privat” (Norma 17/2007). Această responsabilitate include: proiectarea, implementarea și menținerea unui control intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii; selectarea și aplicarea politicilor contabile adecvate; elaborarea unor estimări contabile rezonabile în circumstanțele date.

Responsabilitatea auditorului

3 Responsabilitatea noastră este ca, pe baza auditului efectuat, să exprimăm o opinie asupra acestor situații financiare. Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internaționale de Audit. Aceste standarde cer ca noi să respectăm cerințele etice, să planificăm și să efectuăm auditul în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare nu cuprind denaturări semnificative.

- 4 Un audit constă în efectuarea de proceduri pentru obținerea probelor de audit cu privire la sumele și informațiile prezentate în situațiile financiare. Procedurile selectate depind de raționamentul profesional al auditorului, incluzând evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. În evaluarea acestor riscuri, auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare ale Fondului pentru a stabili procedurile de audit relevante în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficienței controlului intern al Societății. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite și rezonabilitatea estimărilor contabile elaborate de către conducere, precum și evaluarea prezentării situațiilor financiare luate în ansamblul lor.
- 5 Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Opinia

În opinia noastră, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă, în toate aspectele semnificative, a poziției financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2008, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie ale acestuia pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Norma 14/2007 și Norma 17/2007.

Evidențierea unor aspecte

- 6 Fără a exprima rezerve asupra opiniei noastre, atragem atenția asupra următoarelor:

Dupa cum este menționat în Nota 1 lit D, din situațiile financiare "Principii, politici și metode contabile" investițiile pe termen scurt în active tranzacționate pe o piață reglementată ale Fondului sunt evaluate la prețul de închidere al pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul. Dupa cum este menționat în notă, Fondul deține active tranzacționate pe termen scurt evaluate la 5,882,515 lei pe baza prețului de închidere determinat pe baza celei mai recente tranzacții care a avut loc la o dată anterioară achiziției. Această metodă de evaluare a investițiilor pe termen scurt a condus la recunoașterea unui câștig de 1.215.415 lei în situațiile financiare la 31 decembrie 2008.

Alte aspecte

- 7 Acest raport este adresat exclusiv acționarilor Societății în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor Societății acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de Societate și de acționarii acesteia, în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formată.

Raport asupra altor cerinte legale și de raportare


1. Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare

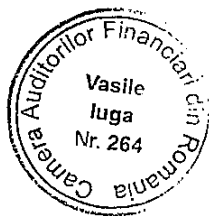
În conformitate cu cerințele articolul 264, alin 1), lit e), din Norma 14/2007, noi am citit raportul administratorilor atașat situațiilor financiare și numerotat de la pagina 1 la pagina 5. Raportul administratorilor nu face parte din situațiile financiare. În raportul administratorilor, noi nu am identificat informații financiare care să fie în mod semnificativ neconcordante cu informațiile prezentate în situațiile financiare alăturate.

2. Raport asupra aspectelor specifice de raportare cerute de către CSSPP

- 2.1 În concordanță cu articolul 264, secțiunea 1, paragrafele (f) și (i) din Norma 14/2007, raportăm asupra cerințelor specifice legate de aceste reglementări la punctul 2.4 de mai jos.
- 2.2 Conducerea Societății este responsabilă pentru pregătirea și prezentarea corespunzătoare a raportului „Situația valorii activului net”. Conducerea Societății este de asemenea responsabilă pentru proiectarea, implementarea și menținerea sistemului de control intern și a funcției de audit intern.
- 2.3 Responsabilitatea noastră este să raportăm conform cerințelor specifice legate de reglementare, pe baza auditului situațiilor financiare și a procedurilor adiționale considerate necesare.
- 2.4 Raportam asupra cerințelor specifice legate de reglementare:
- a) În opinia noastră valoarea activului net al Fondului și valoarea unității de fond incluse în raportul Societății către CSSPP din data de 5 ianuarie 2009 denumit „Situația valorii activului net ” la data de 31 decembrie 2008 au fost calculate, în toate aspectele semnificative în conformitate Norma 17/2007.
 - b) Pe parcursul auditului situațiilor financiare ale Fondului, am luat în considerare, controalele interne din cadrul Societății, numai în măsura și pentru scopul descris la punctul 2.4 al secțiunii Raport asupra situațiilor financiare de mai sus . Prin urmare, nu am identificat deficiențe semnificative în proiectarea și implementarea sistemului de control intern al Societății care ar putea duce la denaturări

semnificative ale situațiilor financiare. Alte observații legate de controlul intern, împreună cu recomandările pentru rezolvarea lor, vor fi raportate, dacă este cazul, conducerii Societății printr-o „Scrisoare către conducerea Societății”.

Vasile Iuga 
Auditor statutar înregistrat la
Camera Auditorilor Financiar din România cu nr. 264 / 20.12.2000



În numele 
PricewaterhouseCoopers Audit SRL
Firmă de audit înregistrată la
Camera Auditorilor Financiar din România cu nr. 6/25 iunie 2001

București, 13 aprilie 2009

Situațiile financiare anexate nu sunt menite să prezinte poziția financiară, rezultatul operațiunilor și un set complet de note la situațiile financiare în conformitate cu reglementări și principii contabile acceptate în țări și jurisdicții altele decât România. De aceea, situațiile financiare anexate nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile și legale din România inclusiv Norma 14/2007 și Norma 17/2007.

AIG FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

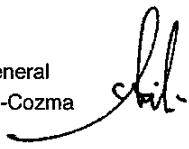
BILANȚUL CONTABIL

31 DECEMBRIE 2008

	<u>Rând</u>	<u>Notă</u>	<u>31 decembrie 2008</u>
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
2. Creanțe imobilizate	02	7	<u>31.380.295</u>
TOTAL	03		31.380.295
B. ACTIVE CIRCULANTE			
II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
1. Investiții financiare pe termen scurt	10	8	29.092.119
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI			
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL	11	6	160
	12		29.092.279
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA 1 AN			
5. Alte datorii	18	3	<u>27.455</u>
TOTAL	19		27.455
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE			
	20		29.064.824
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE			
	21		60.445.119
I. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITALUL FONDULUI			
-capital privind unitățile de fond la valoarea nominală	29		57.678.281
V. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCIȚIULUI FINANCIAR			
	<u>Sold C</u>	36	<u>2.766.838</u>
J. TOTAL CAPITALURI PROPRII			
	39		<u>60.445.119</u>

Semnat în numele Consiliului de Administrație în data de 10 aprilie 2009.

Director General
Mihai Coca-Cozma



Director Financiar
Mihaela Stroia



Notele de la 1 la 12 fac parte din situațiile financiare



(1)

AIG FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

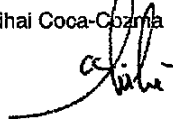
SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR

PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008

	<u>Rând</u>	<u>Notă</u>	<u>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2008</u>
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA			
4. Venituri din investiții financiare cedate	04		2.521.287
5. Venituri din dobânzi	05		2.407.393
TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ	09	9	4.928.680
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
1. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate	10	11	2.053.290
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile	13	12	<u>108.552</u>
TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ	18		2.161.842
C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
-profit	19.1		2.766.838
G. TOTAL VENITURI	23		4.928.680
H. TOTAL CHELTUIELI	24		<u>2.161.842</u>
I. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCIȚIULUI FINANCIAR			
-profit	25.1		<u>2.766.838</u>

Semnat în numele Consiliului de Administrație în data de 10 aprilie 2009.

Director General
Mihai Coca-Cozma




Director Financiar
Mihaela Stroia



Notele de la 1 la 12 fac parte din situațiile financiare

(2)

AIG FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU

EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008

Element de capital propriu	Sold la <u>01.01.2008</u>	Creșteri		Descreșteri		Sold la <u>31.12.2008</u>
		Total: <u>din care</u>	Din <u>transfer</u>	Total: <u>din care</u>	Prin <u>transfer</u>	
Capitalul privind unitățile de fond la valoarea nominală	-	57.723.630	16.143	45.349	45.349	57.678.281
Profitul sau pierderea exercițiului financiar	-	2.766.838	-	-	-	2.766.838
Sold C	-	<u>2.766.838</u>	-	-	-	<u>2.766.838</u>
Total capitaluri proprii	-	<u>60.490.468</u>	<u>16.143</u>	<u>45.349</u>	<u>45.349</u>	<u>60.445.119</u>

AIG FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

FLUXURI DE TREZORERIE

EXERCITIUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008

	<u>Nota</u>	<u>Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2008</u>
FLUXURI DE TREZORERIE DIN		
ACTIVITATEA DE EXPLOATARE		
a) Încasări de la participanți		59.203.309
b) Plăți către participanți		(43.206)
c) Plăți către furnizori și creditor		<u>(1.563.078)</u>
<i>Trezoreria netă din activitatea de exploatare</i>		57.597.025
FLUXURI DE TREZORERIE DIN		
ACTIVITATEA DE INVESTIȚII		
a) Plăți pentru achiziționarea de acțiuni		(1.705.037)
b) Plăți pentru achiziționarea de imobilizări financiare		(46.261.897)
d) Dobânzi încasate		588.346
e) Venituri financiare încasate		<u>299.529</u>
Trezoreria netă din activitatea de investiții		(47.079.059)
FLUXURI DE TREZORERIE DIN		
ACTIVITATEA DE FINANTARE		
Trezoreria netă din activitatea de finanțare		
Creșterea netă a trezoreriei și a echivalentelor de trezorerie		<u>10.517.966</u>
Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar		<u> -</u>
Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar	6	<u>10.517.966</u>

AIG FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008

ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ

Aceste situații financiare sunt prezentate de AIG Fond de Pensii Administrat Privat ("Fondul") și încorporează rezultatele operațiunilor Fondului pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2008.

AIG Fond de Pensii Administrat Privat este constituit în baza contractului de societate civilă din data de 7 august 2007 ca Fond de pensii administrat privat, în conformitate cu prevederile Legii nr. 411/2004 privind pensiile administrate privat, dispozițiile Codului Civil referitoare la societatea civilă și ale Normei 4/2007 privind autorizarea fondului de pensii administrat privat.

Fondul a fost autorizat de către Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private („CSSPP”) prin Decizia nr. 104/28.08.2007 sub numărul FP2-96. Fondului de pensii este administrat de către AIG Fond de Pensii S.A. („Societatea”), societate pe acțiuni înființată în iulie 2007 având sediul în București, Bd. Lascăr Catargiu, nr. 47-53, Europe House, et. 4 , sector 1. Societatea este înregistrată la Registrul Comerțului sub numărul J40/13196/2007.

AIG Fond de Pensii S.A. este o societate de pensii care a fost înființată pentru a administra un fond de pensii administrat privat.

La 31 decembrie 2008 acționarii Societății erau:

1. AIG Life Asigurări România S.A., persoană juridică română, cu sediul în București, Bd. Lascăr Catargiu, nr. 47-53, Europe House, et. 4 , sector 1.

Număr acțiuni nominative 3.548 cu o valoare nominală totală de 49.955.840 lei, adică 99.97% din capitalul social.

2. Amplico Services, persoană juridică poloneză, cu sediul în Varșovia, Str. Przemysłowa, nr. 26.

Număr acțiuni nominative 1 cu o valoare nominală totală de 14.080 lei , adică 0.03% din capitalul social.

AIG FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008

1. PRINCIPII, POLITICI SI METODE DE CONTABILE

A. Bazele întocmirii situațiilor financiare

(1) Informații generale

Aceste situații financiare au fost întocmite în conformitate cu:

- (i) Legea Contabilității nr. 82/1991 republicata („Legea 82”);
- (ii) Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunității Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate, și supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificările și completările ulterioare („Norma 14/2007”);
- (iii) Norma nr. 2/2009 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private pentru exercițiul financiar 2008; („Norma 2/2009”);
- (iv) Norma nr. 17/2007 privind calculul activului net și a valorii unitatii de fond pentru fondurile de pensii administrate privat, care reglementează regulile de evaluare a activelor („Norma 17/2007”).

(2) Utilizarea estimărilor

Întocmirea situațiilor financiare ale Fondului , în conformitate cu Norma 14/2007, cere conducerii Societății să facă estimări și ipoteze care afectează valorile raportate ale activelor și pasivelor, prezentarea activelor și datoriilor contingente la data întocmirii situațiilor financiare și veniturile și cheltuielile raportate pentru respectiva perioadă. Cu toate că aceste estimări sunt făcute de către conducerea Societății pe baza celor mai bune informații disponibile la data situațiilor financiare, rezultatele realizate pot fi diferite de aceste estimări.

(3) Continuitatea activității

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune faptul că atât Societatea cât și Fondul își vor continua activitatea și în viitorul previzibil. Administratorii cred că Societatea și Fondul vor putea să-și continue activitatea pe baza principiului continuității activității în viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumții conducerea a analizat previziunile referitoare la intrările viitoare de numerar.

Pe baza acestor analize, conducerea consideră că, Societatea și Fondul vor putea să-și continue activitatea în viitorul previzibil și prin urmare aplicarea principiului continuității activității în întocmirea situațiilor financiare este justificată.

AIG FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008

1. PRINCIPII, POLITICI SI METODE DE CONTABILE (CONTINUARE)

A. Bazele întocmirii situațiilor financiare (Continuare)

(4) Moneda de prezentare a situațiilor financiare

Contabilitatea Fondului de Pensii se ține în limba română și în monedă națională. Elementele incluse în aceste situații financiare sunt prezentate în Lei românești.

Leul nu este o moneda convertibila in afara României.

B. Conversia tranzacțiilor în monedă străină

Tranzacțiile Fondului în monedă străină sunt înregistrate la cursurile de schimb comunicate de Banca Națională a României („BNR”) valabile pentru data tranzacțiilor. Soldurile în monedă străină sunt convertite în lei la cursurile de schimb comunicate de BNR pentru data bilanțului. Câștigurile și pierderile rezultate din decontarea tranzacțiilor într-o monedă străină și din conversia activelor și datoriilor monetare exprimate în monedă străină sunt recunoscute în contul de profit și pierdere.

C. Imobilizări Financiare

Imobilizările financiare cuprind certificate de trezorerie și obligațiuni guvernamentale cu maturitate mai mare de un an, precum și dobânzile estimate calculate de la data achiziției până la data bilanțului.

Imobilizările financiare se evaluează la momentul achiziției la cost de achiziție, respectiv preț de cumpărare. Ulterior achiziției, inclusiv la data bilanțului sunt evaluate în conformitate cu regula de evaluare a instrumentelor financiare cu venit fix, prevăzută în Norma 17/2007 și adresele CSSPP, respectiv metodă bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului și până la data bilanțului. În cazul obligațiunilor guvernamentale pe lângă recunoașterea zilnică a dobânzii, la prețul de achiziție se adaugă zilnic diferența dintre valoarea nominală care va fi efectiv încasată la scadență și prețul net de achiziție, împărțită la numărul de zile rămase până la maturitate.

Diferența între valoarea imobilizărilor financiare și valoarea de achiziție se reflecta în contul de profit și pierdere.

1. **PRINCIPII, POLITICI SI METODE DE CONTABILE (CONTINUARE)**

D. Investiții pe termen scurt

Investițiile pe termen scurt cuprind obligațiuni corporative, obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale, acțiuni, instrumente ale pieței monetare (certIFICATE DE TREZORERIE CU MATURITATE SUB UN AN, DEPOZITE BANCARE PE TERMEN SCURT).

- (i) La intrarea în Fond, investițiile pe termen scurt se evaluează la cost de achiziție, respectiv preț de cumpărare.
- (ii) La ieșirea din Fond, investițiile pe termen scurt se evaluează și se înregistrează în contabilitate prin aplicarea metodei primul intrat – primul ieșit (FIFO).
- (iii) Ulterior achiziției și la sfârșitul fiecărui exercițiu financiar, ajustările pentru pierderile de valoare reflectate se suplimentează, diminuează sau anulează după caz, în conformitate cu Norma 14/2007. Cu toate acestea, metodele de evaluare aplicabile tuturor categoriilor de investiții pe termen scurt sunt cele stabilite prin Norma 17/2007 și sunt detaliate în continuare pentru fiecare categorie de instrumente financiare clasificate drept investiții pe termen scurt.

(1) **Obligațiuni corporative**

Obligațiunile corporative deținute în portofoliul Fondului de pensii sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată în conformitate cu specificațiile incluse în prospectele lor de emisiune.

Metoda de evaluare aplicabilă pentru această categorie de instrumente financiare este cea stabilită prin Norma 17/2007 pentru valori mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată și anume, evaluarea se face la prețul de închidere al secțiunii principale a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

Evaluarea obligațiunilor corporative, existente la data bilanțului în portofoliul Fondului, respectă regula de evaluare prevăzută de Norma 17/2007 pentru valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată prezentată în paragraful anterior, și este în conformitate cu răspunsurile primite de la CSSPP prin adresele 12120/05.09.2008 și 12704/19.09.2008, în urma corespondenței purtate între Societate și CSSPP pe această temă. Societatea considera ca această metodă de evaluare conduce la o valoare a obligațiunilor corporative diferită de valoarea justă și chiar de valoarea de achiziție, întrucât prețurile de închidere folosite în evaluare nu sunt de actualitate datorită nivelului scăzut al lichidității pieței reglementate unde instrumentele sunt admise la tranzacționare.

AIG FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008

1. PRINCIPII, POLITICI SI METODE DE CONTABILE (CONTINUARE)

D Investiții pe termen scurt (Continuare)

Astfel Fondul deține obligațiuni corporative clasificate ca active tranzacționate pe termen scurt evaluate la 31 decembrie 2008 la 5,882,515 lei pe baza prețului de închidere determinat pe baza celei mai recente tranzacții care a avut loc la o dată anterioară achiziției. Această metodă de evaluare a investițiilor pe termen scurt a condus la recunoașterea unui câștig de 1,215,415 lei în situațiile financiare la 31 decembrie 2008

Metoda de evaluare folosită la data de 31 decembrie 2008 a fost schimbată prin Norma 5/2009 privind calculul activului net și al valorii unității de fond pentru fondurile de pensii administrate privat, care va fi aplicată începând cu 1 mai 2009 (Nota 12). Conform noii norme evaluarea instrumentelor cu venit fix inclusiv obligațiuni corporative 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. Astfel în exercițiul financiar 2009, valoarea obligațiunilor corporative menționate va scădea cu diferența între valoarea evaluată la preț de închidere și valoarea evaluată la preț de achiziție plus ajustările de dobândă, afectând rezultatul curent al anului.

Încadrarea obligațiunilor corporative drept investiții pe termen scurt a fost făcută în conformitate cu Norma 14/2007, cu ghidul de aplicare al acesteia și cu instrucțiunile primite de la CSSPP prin adresele 12120/05.09.2008 și 12704/19.09.2008 deși maturitatea acestora depășește în anumite cazuri un an

(2) Obligațiuni emise de organisme străine neguvernamentale

Obligațiunile emise de organismele străine neguvernamentale se evaluează la prețul de închidere al secțiunii principale a pieței pe care sunt admise la tranzacționare, 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 este reprezentată de prețul de închidere al pieței de pe care au fost achiziționate.

(3) Acțiuni

Acțiunile se evaluează la prețul de închidere al secțiunii principale a pieței pe care sunt admise la tranzacționare, 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 este reprezentată de prețul de închidere al pieței de pe care au fost achiziționate.

AIG FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008

1. PRINCIPII, POLITICI SI METODE DE CONTABILE (CONTINUARE)

D. Investiții pe termen scurt (Continuare)

Pentru acțiunile suspendate de la tranzacționare pe o perioadă de maximum 30 de zile, datorită apariției unor evenimente de natura celor prevăzute la art. 224, alin. (5) din Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, evaluarea se face luând în calcul cel mai mic preț înregistrat pe piață în intervalul de 30 de zile anterior suspendării de la tranzacționare.

(4) Instrumente ale pieței monetare

Instrumentele pieței monetare deținute în portofoliul Fondului la sfârșitul exercițiului financiar 2008 cuprind certificate de trezorerie cu maturitate sub un an și depozite la bănci pe termen scurt.

Certificatele de trezorerie sunt evaluate la valoarea de achiziție la care se adaugă dobânda de încasat aferentă perioadei scurse de la data efectuării plasamentului și până la data raportării, respectiv sfârșitul exercițiului financiar.

Depozitele cu maturitate între o zi și un an sunt incluse în categoria investiții pe termen scurt și sunt evaluate la valoarea nominală, la care se adaugă dobânda de încasat aferentă perioadei scurse de la data efectuării plasamentului și până la data raportării, respectiv sfârșitul exercițiului financiar.

E. Disponibil în conturile bancare

Deținerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la sfârșitul exercițiului financiar.

F. Trezorerie și echivalente de trezorerie

Pentru situația fluxului de trezorerie, trezoreria și echivalentele de trezorerie cuprind disponibilul din conturile bancare și depozitele cu o scadență mai mică sau egală cu trei luni, datorită lichidității crescute a acestora.

G. Alte datorii

Datoriile Fondului se înregistrează la valoarea de cost, care reprezintă valoarea justă a obligației ce va fi plătită în viitor pentru serviciile primite, indiferent dacă au fost sau nu facturate către Fond.

AIG FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008

1. PRINCIPII, POLITICI SI METODE DE CONTABILE (CONTINUARE)

H. Capitalul Fondului

Capitalul Fondului este reprezentat de valoarea contribuțiilor nete primite în fond pentru participanții la acesta. Contribuțiile nete sunt obținute după deducerea comisionului de administrare de 2.5% din contribuțiile brute transferate de către Agenția Națională de Administrare Fiscala („ANAF”) în contul Fondului în baza situației puse la dispoziție de către Casa Națională de Pensii și Alte Drepturi de Asigurări Sociale („CNPAS”). Valoarea contribuțiilor lunare nete este diminuată cu valoarea conturilor participanților în caz de transfer către un alt fond de pensii, deces, invaliditate sau atingerea vârstei legale de pensionare și crește cu valoarea conturilor participanților care se transfera în Fond.

I. Veniturile Fondului

Veniturile Fondului sunt reprezentate de veniturile obținute din investirea activelor, vânzarea acestora, precum și din câștigurile de valoare datorate evaluării.

J. Cheltuielile Fondului

Cheltuielile Fondului cuprind cheltuieli cu comisioanele Administratorului și onorariile pentru serviciile de audit, precum și pierderile de valoare ale activelor datorate evaluării. Comisioanele de administrare pe care le percepe Administratorul, în conformitate cu legislația în vigoare (legea 411/2004 republicată și a normelor acesteia) sunt:

- (i) Comision de administrare din contribuțiile plătite lunar - 2.5%;
- (ii) Comision de administrare din valoarea activului net total al Fondului - 0.05%/lună;
- (iii) penalități de transfer - 5% din valoarea contului la data efectuării transferului, dacă acesta are loc în primii 2 ani de cand participantul a aderat la fondul de pensii de unde se transferă;

Comisionul de administrare din contribuțiile plătite lunar și penalitățile de transfer nu se regăsesc pe cheltuielile Fondului, acestea fiind deduse din contribuțiile încasate înainte de convertirea acestora în unități de fond, în cazul comisionului de administrare, respectiv din valoarea contului în momentul în care un participant se transfera la un alt fond de pensii. Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2008, Fondul nu are înregistrată cheltuieli cu onorariul de audit întrucât valoarea acestuia a fost preluată de către Administrator, fiind înregistrată drept cheltuială în contul de profit și pierdere al acestuia.

1. PRINCIPII, POLITICI SI METODE DE CONTABILE (CONTINUARE)

K. Managementul riscului financiar

Factori de risc financiar

Prin natura activităților efectuate, Societatea este expusă unor riscuri variate care includ: riscul de piață, riscul de credit, riscul valutar, riscul de rată a dobânzii și riscul de lichiditate. Conducerea urmărește reducerea efectelor potențial adverse, asociate acestor factori de risc, asupra performanței financiare a Societății.

(i) *Riscul de piață*

Compania este expusă variațiilor apărute pe piețele financiare. Acestea influențează în mod direct veniturile companiei prin nivelul dobânzilor practicate. Compania monitorizează în mod continuu riscurile de piață utilizând tehnici de administrare (observare) a riscurilor pentru a cuantifica raportul risc/profit într-un mod consistent cu obiectivele companiei.

(ii) *Riscul de credit*

Societatea este supusă unui risc de credit datorat creanțelor sale comerciale și a celorlalte tipuri de creanțe. Referințele pentru credite sunt obținute în mod normal pentru toți clienții noi, data de scadență a datoriilor este atent monitorizată și sumele datorate după depășirea termenului sunt urmărite cu promptitudine. Există politici și proceduri în cadrul companiei care limitează acest risc prin anularea polițelor subscrise pentru care nu s-a înregistrat plata primei în conformitate cu contractul semnat.

(iii) *Riscul valutar*

Societatea este expusă fluctuațiilor cursului de schimb valutar în urma tranzacțiilor derulate în alte valute. Societatea controlează aceste tranzacții în scopul limitării acestui risc.

(iv) *Riscul de rată a dobânzii*

Societatea nu este expusă riscului de rată a dobânzii întrucât nu deține împrumuturi în lei sau valută.

(v) *Riscul de lichiditate*

Managementul prudent al riscului de lichiditate implică menținerea de numerar suficient pentru a acoperi necesitățile de numerar pe termen scurt ale Societății.

AIG FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008

2. SITUAȚIA CREAȚELOR ȘI DATORIILOR

CREAȚE

Fondul de pensii nu avea nici un fel de creanțe în sold la 31 decembrie 2008.

DATORII

	Sold la	Termen de exigibilitate	
	<u>31 decembrie 2008</u>	<u>sub 1 an</u>	<u>peste 1 an</u>
Datorie reprezentând comision de administrare din activul net al Fondului	27.295	27.295	-
Sume în curs de clarificare (sold cont colector)	<u>160</u>	<u>160</u>	<u>-</u>
Total	<u>27.455</u>	<u>27.455</u>	<u>-</u>

Fondul nu are nici un fel de obligații privind plata pensiilor la 31 decembrie 2008.

3. PROVIZIOANE

Fondul de pensii nu are constituite nici un fel de provizioane pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2008.

4. CAPITAL

Capitalul Fondului este format din contribuțiile încasate lunar în fond diminuate cu, comisionul de administrare din contribuții, la care se adaugă valoarea activelor participanților care aderă la Fond mai puțin valoarea activelor participanților care decid să se transfere la un alt fond de pensii administrat privat. Capitalul Fondului la 31 decembrie 2008 este în sumă de 57.678.281 lei.

AIG FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCIȚIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008

5. ALTE INFORMAȚII

a) Modalitatea folosită pentru exprimarea în monedă națională a elementelor patrimoniale, a veniturilor și cheltuielilor evidențiate într-o monedă străină

Modalitatea folosită pentru exprimarea în monedă națională a elementelor patrimoniale, a veniturilor și cheltuielilor evidențiate într-o monedă străină este prezentată în nota 1B.

Principalele rate de schimb utilizate pentru conversia în lei a soldurilor exprimate în monedă străină la 31 decembrie 2008 sunt:

<u>Monedă străină</u>	<u>Abreviere</u>	<u>Rata de schimb</u> <u>(lei pentru 1 unitate din monedă străină)</u> <u>31 decembrie 2008</u>
Dolar SUA	USD	2.8342
Euro	EUR	3.9852

b) Onorarii auditori

Din Fond nu s-a efectuat nici o plată pentru servicii de audit pe parcursul anului 2008. Onorariile auditorilor pentru activitatea de auditare a Fondului aferentă exercițiului încheiat la 31 decembrie 2008 au fost suportate de către Societate.

c) Depozitar

Societatea are încheiat contract de depozitare cu Raiffeisen Bank, cu sediul în București Piața Charles de Gaulle, nr 15, sector 1, înscrisă în Registrul Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private ca depozitar cu nr. DEP-RO-374199, prin Aviz nr. 51/01.08.2008. Onorariile pentru activitatea de depozitare a activelor Fondului nu reprezintă o cheltuială a Fondului în conformitate cu legislația în vigoare pentru fondurile de pensii administrate privat. Aceste onorarii sunt suportate de către Societate, fiind reflectate în contul de profit și pierdere al acesteia.

d) Datorii contingente

La 31 decembrie 2008 Fondul avea datorii contingente determinate de primirea unor cereri de transfer de la participanți. Valoarea acestor datorii este în suma de 64.651 lei, reprezentând numărul de unități existente în contul participanților cu cerere de transfer înregistrată, la 31 decembrie 2008 la valoarea unității de fond calculată pentru aceeași dată.

AIG FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008

6. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI

31 decembrie 2008

Disponibilități la bănci în lei 160

În vederea prezentării situației fluxurilor de trezorerie, numerarul și numerarul echivalent cuprind următoarele elemente :

31 decembrie 2008

(lei)

Casa și conturi la bănci 160

Depozite la bănci cu scadență mai mică de 3 luni 10.517.806

Total 10.517.966

7. IMOBILIZĂRI FINANCIARE

31 decembrie 2008

(lei)

Obligațiuni guvernamentale 24.993.940

Certificate de trezorerie cu maturitate mai mare de un an 5.747.378

Dobândă estimată pentru obligațiunile guvernamentale 336.428

Dobânda estimată pentru certificatele de trezorerie 302.549

Total 31.380.295

Rata dobânzii pentru plasamentele Fondului în investiții pe termen lung, în cursul anului 2008 a fost în medie de 7.60% pe an pentru obligațiunile guvernamentale și 11.16% pe an pentru certificatele de trezorerie cu maturitate mai mare de un an.

AIG FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008

8. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT

	<u>31 decembrie 2008</u> (lei)
Obligațiuni corporative	12.957.400
Depozite bancare pe termen scurt	11.517.805
Certificate de trezorerie cu maturitate mai mica de un an	2.842.971
Acțiuni	893.242
Dobânda estimată pentru obligațiunile corporative	585.102
Dobândă estimată pentru certificatele de trezorerie	149.264
Dobândă estimată pentru depozitele la termen	<u>146.335</u>
Total	<u>29.092.119</u>

Rata dobânzii pentru plasamentele Fondului în investiții pe termen scurt, în cursul anului 2008 a fost în medie de 24% pe an pentru depozitele bancare și 10.93% pe an pentru certificatele de trezorerie cu maturitate mai mica de un an.

Valoarea de achiziție a acțiunilor deținute în portofoliu la 31 decembrie 2008 este de 1.705.037 lei, ceea ce a dus la pierdere netă de 811.795 lei. (Notele 9, 10)

Valoarea de achiziție a obligațiunilor corporative deținute în portofoliu la 31 decembrie 2008 este de 11.868.910 lei ceea ce a dus la înregistrarea unui câștig de 1.088.489 lei. (Notele 9, 10)

9. VENITURI FINANCIARE

	<u>31 decembrie 2008</u> (lei)
Venituri din dobândă colectată	887.715
Venituri din dobândă estimată	<u>1.519.678</u>
	<u>2.407.393</u>
Venituri din evaluare acțiuni	989.870
Venituri din evaluare obligațiuni	<u>1.531.417</u>
	<u>2.521.287</u>
Total	<u>4.928.680</u>

AIG FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008

10. CHELTUIELI FINANCIARE

	<u>31 decembrie 2008</u>
	(lei)
Cheltuieli din evaluarea acțiunilor	1.801.665
Cheltuieli din evaluare obligațiuni	<u>251.625</u>
Total	<u>2.053.290</u>

11. TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

Părțile afiliate ale Fondului sunt:

- AIG Fond de Pensii S.A. – in calitate de administrator al Fondului
- AIG Life Asigurari Romania S.A. – in calitate de actionar al administratorului
- Amplico Services – in calitate de actionar al administratorului .

Natura relațiilor cu părțile afiliate cu care Fondul a efectuat tranzacții sau care au solduri nedecontate la data bilanțului sunt detaliate mai jos. Relațiile au fost stabilite în timpul desfășurării obișnuite a activității Fondului.

Următoarele tranzacții cu părțile afiliate au avut loc în cursul anului și următoarele solduri la sfarsitul anului au rezultat în urma acestor tranzacții:

	<u>31 decembrie 2008</u>
	(lei)
Comisionul de administrare din activul net al Fondului	108.552
Comisionul de administrare din contribuțiile brute (Nota 1JA.1)	1.479.679
Penalități de transfer (Nota 1JA.1)	2.142

	<u>31 decembrie 2008</u>
	(lei)
Datorii cu comisionul de administrare din activul net al Fondului	<u>27.295</u>

Nu au fost efectuate tranzacții cu celelalte părți afiliate in cursul anului 2008.

AIG FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2008

12. EVENIMENTE ULTERIOARE

În luna februarie 2009 Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private a emis o norma privind investițiile fondurilor de pensii administrate privat și organizarea activității de investiții (Norma 3/2009). În luna martie 2009 s-a emis o noua norma care reglementează calculul activului net și a valorii unității de fond pentru fondurile de pensii administrate privat (Norma 5/2009). Ambele norme intră în vigoare la 1 mai 2009.

Mr. Negru 366 384 / 13/04/2009

AIG FOND DE PENSII

AIG Fond de Pensii SA
Europa House, Blvd. Lascăr Catargiu 47-53,
Sector 1, 010665, București
Tel: +4021/208 4100
Fax: +4021/208 4101
e-mail: office@aigpensii.ro

Nr. de ordine în Registrul Comerțului J40/13196/2007
CUI 22080817
Capital social subscris și vărsat 14.080.000 Lei

RAPORT DE GESTIUNE

la 31.12.2008

S.C. AIG FOND DE PENSII S.A. înființată în baza legii nr.31/1991, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/13196/2007, având codul fiscal 22080817, autorizată de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private sub autorizația nr. SAP-RO-22093254, cu sediul în București, B-dul Lascăr Catargiu, Nr.47-53, sector 1, are ca obiect de activitate administrarea de fonduri de pensii administrate privat.

Toate operațiunile financiar-contabile s-au realizat conform prevederilor Legii contabilității 82/1991 republicată, fiind consemnate în documentele justificative și în contabilitate.

La baza întocmirii bilanțului contabil au stat balanța de verificare analitică, avându-se în vedere respectarea Normei nr. 14/2007 referitoare la reglementările contabile conforme cu directiva a IV-a a Comunității Economice Europene, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de către Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private cu modificările și completările ulterioare și a Normei nr. 2/2009 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale ale entităților autorizate, reglementate și supravegheate de către Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private pentru exercitiul financiar 2008.

În cursul anului 2008 s-au respectat prevederile contabile în vigoare în vederea întocmirii situațiilor financiare anuale.

1.1. STRUCTURA PATRIMONIULUI SOCIETĂȚII

ACTIV:	31 decembrie 2007	31 decembrie 2008
	(lei)	(lei)
1. Active necorporale	630.175	546.709
2. Active corporale	217.994	350.145
3. Imobilizări financiare	0	0
4. Stocuri	166.961	31.361
5. Creanțe	8.028.646	1.492.923
6. Alte investiții financiare pe termen scurt	14.568.789	10.159.609
7. Casa și conturi la bănci	808.115	37.822
8. Cheltuieli în avans	1.941.116	35.440
TOTAL ACTIV	<u>26.361.796</u>	<u>12.654.009</u>

34

	31 decembrie 2007	31 decembrie 2008
PASIV:	(lei)	(lei)
1. Capital social	14.080.000	49.969.920
2. Rezultatul exercitiului	(9.597.816)	(29.157.698)
3. Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	141.979	103.380
4. Datorii comerciale – furnizori	1.681.656	491.020
5. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si datorii pentru asigurarile sociale	20.055.977	845.203
6. Pierderea reportata	0	(9.597.816)
TOTAL PASIV	<u>26.361.796</u>	<u>12.654.009</u>

1.2. REZULTATUL FINANCIAR

Veniturile si cheltuielile inregistrate de societate pe parcursul anului 2008 se prezinta astfel:

Contul de profit si pierderi	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2007	Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2007
	(lei)	(lei)
Cifra de afaceri (venituri din activitatea de exploatare)	0	1.590.374
Alte venituri din exploatare	1.028	14.707
Cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli externe	(772.309)	(293.027)
Cheltuieli cu personalul	(526.333)	(2.428.645)
Cheltuieli privind prestatiile externe	(8.361.988)	(28.863.969)
Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	(102.338)	(350.284)
Cheltuieli privind provizioanele	(141.979)	(394.934)
Venituri din provizioane	0	433.533
Alte cheltuieli de exploatare	(63.123)	(377.404)
PIERDEREA DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE	<u>(9.967.042)</u>	<u>(30.669.649)</u>
Venituri financiare	390.322	1.576.332
Cheltuieli financiare	(21.096)	(64.381)
PROFITUL FINANCIAR	<u>369.226</u>	<u>1.511.951</u>
PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA	<u>(9.597.816)</u>	<u>(29.157.698)</u>
PIERDEREA NETA A EXERCITIULUI FINANCIAR	<u>(9.597.816)</u>	<u>(29.157.698)</u>

Societatea se afla în al doilea an de activitate, realizând venituri din activitatea de administrare a fondului de pensii administrat privat doar opt luni în 2008 datorită faptului că, contribuțiile la fondul de pensii au început să se vireze începând cu luna mai 2008.

Societatea a încheiat exercitiul financiar 2008 cu o pierdere brută de 29.157.698 lei, în principal ca urmare a trecerii pe cheltuielile a comisiunilor plătite agenților de marketing pentru atragerea de participanți la fondul de pensii. Acordarea comisiei către agentul de marketing pentru un act de aderare este condiționată de primirea cel puțin unei contribuții pentru actul respectiv. Aceste sume au fost încadrate inițial drept cheltuieli de achiziție amânate, trecerea lor pe cheltuielile urmând să se facă treptat, în baza unei metode stabilite, pe măsura ce Societatea obținea venituri din activitatea de administrare a fondului de pensii. Ca urmare a Deciziei nr 163/25.02.2009 privind Ghidul de aplicare a Normei CSSPP 14/2007 și a corespondenței primite de la CSSPP pe tema cheltuielilor de marketing privind atragerea de participanți la fondurile de pensii administrate privat, aceste sume au fost în întregime trecute în contul de profit și pierderi al anului 2008, impactul fiind creșterea cheltuielilor de exploatare cu suma de 24.202.491 lei din care 1.912.284 lei sunt aferente comisiunilor generate în 2007 și raportate drept cheltuieli în avans.

În aceste condiții calcularea unor indicatori financiari care să releve performanța societății sau poziția financiară, este în continuare nerelevantă. Cu toate acestea comparativ cu anul 2007 considerăm că avem informații suplimentare care ajută la conturarea poziției financiare a Societății și anume:

- numărul total de membri validați final la AIG Fond de Pensii Administrat Privat la finalul campaniei de înrolare inițială a fost de 261.125.
- numărul de membri validați final la fond la 31.12.2008 este de 282.537.
- rata medie de încasare a contribuțiilor este de 79.92% pentru perioada mai-decembrie 2008.
- contribuția medie pe participant este de 34.16 lei/participant.

Angajamentele Societății asumate în baza contractelor de mandat încheiate cu agenții de marketing, reprezentând comisioane ce se vor achita după încasarea primei contribuții la fondul de pensii sunt estimate la o sumă de 1.081.147 lei. Această sumă va fi achitată pe măsura ce conturile care nu aveau nici o contribuție la 31.12.2008 vor primi prima contribuție..

u

La începutul anului 2008 AIG Life Asigurari Romania S.A., a transferat suma de 17.118.500 lei în contul lui AIG Fond de Pensii în vederea majorării capitalului social al acesteia. Majorarea capitalului social cu suma de 35.889.920 lei a fost finalizată în luna decembrie 2008.

Consiliul de Administratie este alcatuit din trei Administratori, respectiv:

- a) **Mihai Coca-Cozma**, cetățean român, Președintele Consiliului de Administrație și Director General al Societății, deținând și calitatea de Administrator executiv;
- b) **Ciprian Ladunca**, cetățean român, Administrator non-executiv;
- c) **Ovidiu Dimbean-Creta**, cetățean român, Administrator non-executiv;

La 31 decembrie 2008, **actionarii** Societatii erau:

1. **AIG Life Asigurări Romania S.A.**, persoană juridică română, cu sediul în București, Bd. Lascăr Catargiu, nr. 47-53, Europe House, et. 4, sector 1 cu un număr de acțiuni nominative 3.548 cu o valoare nominală totală de 49.955.840 lei, adică 99.97% din capitalul social.
2. **Amplico Services**, persoană juridică poloneză, cu sediul în Varșovia, Str. Przemysłowa, nr. 26 cu un număr de acțiuni nominative 1 cu o valoare nominală totală de 14.080 lei, adică 0.03% din capitalul social.

Societatea are încheiat contract de depozitare cu Raiffeisen Bank, cu sediul în București Piața Charles de Gaulle, nr 15, sector 1, înscrisă în Registrul Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private ca depozitar cu nr DEP-RO-374199, prin Aviz nr 51/01.08.2007.

Societatea are încheiat contract de audit cu PriceWaterhouseCoopers Audit SRL, cu sediul în București, Str. Costache Negri, nr. 1-5, sector 5, înscrisă în registrul Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private ca auditor cu nr. AUD-RO-4295287, prin Aviz nr. 50/1.08.2007

1.3. MANAGEMENTUL RISCULUI

Pana în prezent au fost identificate următoarele categorii de riscuri:

- Riscul de credit - riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a neîndeplinirii de către debitor a obligațiilor contractuale;
- Riscul de țară - risc asociat riscului de credit, care este determinat de condițiile economice, sociale și politice ale țării de origine a debitorului;

u4

- Riscul de piata - riscul inregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, care apare din fluctuațiile pe piata ale preturilor, ratei dobanzii și cursului valutar;
- Riscul de lichiditate - riscul inregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ce rezulta din imposibilitatea de a onora în orice moment obligațiile de plata pe termen scurt, fara ca aceasta sa implice costuri sau pierderi ce nu pot fi suportate de administrator.
- Riscul de rata a dobanzii – este riscul ca fluxurile de trezorerie viitoare sa fluctueze din cauza variațiilor ratelor de piata ale dobanzii.
- Riscul operational – riscul inregistrării de pierderi suplimentare, determinat de factori interni (derularea neadecvata a unor activitati interne, existenta unor sisteme informatice necorespunzatoare etc.) sau de factori externi (conditii economice, schimari in mediul financiar etc)
- Riscul reputational – riscul inregistrării de pierderi suplimentare, ca urmare a publicitatii negative care conduce la lipsa increderii paricipantilor in administratorul fondului de pensii.

Fiecare sef de departament, in urma evaluarii activitatilor desfasurate in cadrul acestora a identificat o serie de riscuri si a dezvoltat un set de controale de eliminare/diminuare a efectelor acestora prin dezvoltarea de proceduri de lucru.

Instrumentul de monitorizare a riscului folosit la nivel de fiecare departament il reprezinta un centralizator completat de fiecare sef de departament ce cuprinde aria de control, controlul principalelor riscuri identificate, scopul controlului, descrierea controlului, descrierea documentelor justificative si frecventa controlului. Centralizatorul este revizibil trimestrial.

PRESEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE,
MIHAI COCA-COZMA

ADMINISTRATOR NON-EXECUTIV
CIPRIAN LADUNCA

ADMINISTRATOR NON-EXECUTIV
OVIDIU DIMBEAN CRETA

af. il.
Obdus
H

SOCIETATEA COMERCIALA
AIG
Fond de Pensii
S.A.
BUCURESTI - ROMANIA