

Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL  
Situatii financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013

### Bilant

la 31 decembrie 2013 (Lei)

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. Rd.	Nr. Nota	Sold la	
			31 decembrie 2012	31 decembrie 2013
A	B		1	2
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>				
<b>I. IMOBILIZARI FINANCIARE</b>				
1. Titluri immobilizate (ct. 265)	01		19.730.357	51.230.897
2. Creante immobilizate (ct. 267)	02		180.192.203	286.929.750
<b>TOTAL: (rd. 01 la 02)</b>	<b>03</b>	<b>6</b>	<b>199.922.560</b>	<b>338.160.647</b>
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>				
<b>I. CREANTE</b>				
1. Clienti (ct. 411)	04		-	-
2. Efecte de primit de la clienti (ct. 413)	05		-	-
3. Creante - furnizori debitori (ct. 409)	06		-	-
4. Decontari cu participantii (ct. 452)	07		-	-
5. Alte creante (ct. 267+446**+461+473**+5187)	08	2	52.479.989	1.472.146
<b>TOTAL: (rd. 04 la 08)</b>	<b>09</b>		<b>52.479.989</b>	<b>1.472.146</b>
<b>II. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT</b>				
1. Investitii financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113+5114)	10	6	52.121.149	77.314.071
<b>III. CASA SI CONTURI LA BANCII (ct. 5112+512+531)</b>	<b>11</b>		<b>1</b>	<b>-</b>
<b>ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 09+10+11)</b>	<b>12</b>		<b>104.601.139</b>	<b>78.786.217</b>
<b>C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)</b>	<b>13</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA 1 AN</b>				
1. Avansuri incasate (ct. 419)	14		-	-
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	2	149.795	222.431
3. Efecte de platit (ct. 403)	16		-	-
4. Sume datorate privind decontarile cu participantii (ct. 452**)	17		-	-
5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+473**+509+5186)	18	2	28.070.317	404.754
<b>TOTAL: (rd. 14 la 18)</b>	<b>19</b>		<b>28.220.112</b>	<b>627.185</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 12+13-19-28)</b>	<b>20</b>		<b>76.381.027</b>	<b>78.159.032</b>
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 03+20)</b>	<b>21</b>		<b>276.303.587</b>	<b>416.319.679</b>
<b>G. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE 1 AN</b>				
1. Avansuri incasate (ct. 419)	22		-	-
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23		-	-
3. Efecte de platit (ct. 403)	24		-	-
4. Sume datorate privind decontari cu participantii (ct. 452**)	25		-	-
5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+473**+509+5186)	26		-	-
<b>TOTAL: (rd. 22 la 26)</b>	<b>27</b>		<b>-</b>	<b>-</b>



Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL  
Situatii financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013

### Bilant (continuare)

la 31 decembrie 2013 (Lei)



DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. Rd.	Nr. Nota	Sold la	
			31 decembrie 2012	31 decembrie 2013
A	B		1	2
<b>H. VENITURI IN AVANS (ct. 472)</b>	<b>28</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>I. CAPITAL SI REZERVE</b>				
<b>I. CAPITALUL FONDULUI (ct. 1017)</b>	<b>29</b>		<b>236.264.929</b>	<b>339.131.700</b>
<b>II. PRIMELE FONDULUI</b>				
- prime aferente unitatilor de fond (ct. 1045)	30		-	-
<b>III. REZERVE</b>				
- rezerve specifice activitatii fondurilor de pensii (ct. 106)	31		-	-
<b>IV. REZULTAT REPORTAT</b>				
1. Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii (ct. 1171)				
Sold C	32		18.955.351	40.038.658
Sold D	33		-	-
2. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)				
Sold C	34		-	-
Sold D	35		-	-
<b>V. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)</b>				
Sold C	36		21.083.307	37.149.321
Sold D	37		-	-
<b>VI. REPARTIZAREA PROFITULUI (ct. 129)</b>	<b>38</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>J. TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31+32-33+34-35+36-37-38)</b>	<b>39</b>	<b>5</b>	<b>276.303.587</b>	<b>416.319.679</b>

ADMINISTRATOR, prin  
Numele si prenumele: RATIU OCTAVIAN MARIUS  
Calitatea: DIRECTOR GENERAL  
Semnatura

Stampila entitatii



INTOCMIT,  
Numele si prenumele: POENARI ADRIANA  
Calitatea: MANAGER FINANCIAR  
Semnatura

Nr. de inregistrare in organismul profesional

AEGON PENSII - S.A.F.P.P. SA : T: +40 264 302 200 : Nr. O.R.C.: J12/3044/2007 : Inregistrat ca operator de date  
Str. Avram Iancu Nr. 506-508, Etaj 4, : F: +40 264 302 200 : CUI: 22066842 : cu caracter personal: 5946  
407280 Florestii, Cluj, Romania : E: office@aegon.ro : Capital social: 40.000.000 lei : www.aegon.ro

AEGON PENSII - S.A.F.P.P. SA : T: +40 264 302 200 : Nr. O.R.C.: J12/3044/2007 : Inregistrat ca operator de date  
Str. Avram Iancu Nr. 506-508, Etaj 4, : F: +40 264 302 290 : CUI: 22066842 : cu caracter personal: 5946  
407280 Florestii, Cluj, Romania : E: office@aegon.ro : Capital social: 40.000.000 lei : www.aegon.ro

**Situatia veniturilor si cheltuielilor  
pentru anul financiar 2013 (Lei)**



DENUMIREA INDICATORULUI	Nr. Rd.	Nr. Nota	EXERCITIUL FINANCIAR	
			2012	2013
A	B		1	2
<b>A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA</b>				
1. Venituri din imobilizari financiare (ct. 761)	01		1.463.469	1.885.789
2. Venituri din investitii financiare pe termen scurt (ct. 762)	02		-	-
3. Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	03		387.327	25.155.415
4. Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	04		4.831.407	4.056.271
5. Venituri din dobanzi (ct. 766)	05		13.380.110	16.867.801
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 765+767+768)	06		34.987.172	49.788.135
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct. 704)	07		-	-
8. Alte venituri din activitatea curenta (ct. 754+758)	08		-	-
<b>TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 01 la 08)</b>	<b>09</b>	<b>3</b>	<b>55.049.485</b>	<b>97.753.411</b>
<b>B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA</b>				
1. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct. 664)	10		419.273	231.078
2. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666)	11		-	-
3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 663+665+667+668)	12		32.170.469	58.294.512
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile (ct. 622)	13		1.376.436	2.078.500
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		-	-
<b>TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 10 la 17)</b>	<b>18</b>	<b>3</b>	<b>33.966.178</b>	<b>60.604.090</b>
<b>C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA</b>	<b>19</b>			
- profit (rd. 09-18)	19.1		21.083.307	37.149.321
- pierdere (rd. 18-09)	19.2		-	-
<b>D. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA (ct. 771)</b>	<b>20</b>			
<b>E. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA (ct. 671)</b>	<b>21</b>			
<b>F. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA</b>	<b>22</b>			
- profit (rd. 20-21)	22.1		-	-
- pierdere (rd. 21-20)	22.2		-	-
<b>G. TOTAL VENITURI (rd. 09+20)</b>	<b>23</b>	<b>3</b>	<b>55.049.485</b>	<b>97.753.411</b>
<b>H. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18+21)</b>	<b>24</b>	<b>3</b>	<b>33.966.178</b>	<b>60.604.090</b>
<b>I. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)</b>	<b>25</b>			
- profit (23-24)	25.1	<b>3</b>	21.083.307	37.149.321
- pierdere (24-23)	25.2		-	-

ADMINISTRATOR, prin  
Numele si prenumele: RATIU OCTAVIAN MARIUS  
Calitatea: DIRECTOR GENERAL  
Semnatura

Stampila entitatii



AEGON PENSII - S.A.F.P.P. SA  
Str. Avram Iancu Nr. 506-508, Etaj 4,  
407280 Floresti, Cluj, Romania

T: +40 264 302 200  
F: +40 264 302 200  
E: office@aegon.ro

Nr. O.R.C.: J12/304/2007  
CUI: 22066642  
Capital social: 40.000.000 lei

INTOCMIT,  
Numele si prenumele: POENARI ADRIANA  
Calitatea: MANAGER FINANCIAR  
Semnatura

Nr. de inregistrare in organismul profesional



Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL  
Situatii financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013  
**Situatia modificarilor capitalului propriu  
la 31 decembrie 2013 (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 fondului de pensii (ct. 101)	236.264.929	105.293.451	76.371	426.680	292.578	339.131.700
2	Prime aferente unitatilor de fond (ct. 104)	-	-	-	-	-	-
3	Rezerve specifice activitatii fondurilor de pensii (ct. 106)	-	-	-	-	-	-
4	Rezultatul reportat aferent activitatii fondului de pensii (ct. 1171)	18.935.351	21.083.307	21.083.307	-	-	40.038.658
	Sold D	-	-	-	-	-	-
5	Rezultat reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)	-	-	-	-	-	-
	Sold C	-	-	-	-	-	-
	Sold D	-	-	-	-	-	-
6	Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct. 121)	21.083.307	37.149.321	0	21.083.307	21.083.307	37.149.321
	Sold C	-	-	-	-	-	-
	Sold D	-	-	-	-	-	-
7	Repartizarea profitului (ct. 129)	-	161.526.079	21.159.678	21.509.987	21.375.885	416.319.679
	Total capitaluri proprii	276.303.587	161.526.079	21.159.678	21.509.987	21.375.885	416.319.679

Valori prezentate in coloana "Cresteri Din Transfer" reprezinta valoarea conturilor individuale, la data transferului ale participantilor transferati in fondul VITAL din care sunt prezentate in coloana "Descresteri Prin Transfer".  
Valori prezentate in coloana "Descresteri Prin Transfer" reprezinta valoarea conturilor individuale, la data transferului ale participantilor transferati din fondul VITAL inspre alte fonduri de pensii private obligatorii.

Cele doua mentiuni sunt valabile atat pentru "Situatia modificarilor capitalului propriu la 31.12.2013" cat si pentru "Situatia modificarilor capitalului propriu la 31.12.2012".



AEGON PENSII - S.A.F.P.P. SA  
Str. Avram Iancu Nr. 506-508, Etaj 4,  
407280 Floresti, Cluj, Romania

T: +40 264 302 200  
F: +40 264 302 200  
E: office@aegon.ro

Nr. O.R.C.: J12/304/2007  
CUI: 22066642  
Capital social: 40.000.000 lei

Inregistrat ca operator de date  
cu caracter personal: 5946  
www.aegon.ro

Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL  
Situatii financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013  
**Situatia modificarilor capitalului propriu**  
la 31 decembrie 2012 (Lei)

Nr.	Denumirea elementului	Sold la inceputul anului financiar	Cresteri		Decresteri		Sold la sfarsitul exercitiului financiar
			Total: din care	Din transfer	Total: din care	Prin Transfer	
1	Capitalul fondului de pensii (ct. 101)	158.358.230	78.182.162	90.122	180.711	236.264.929	
2	Prime aferente unitatilor de fond (ct. 104)	-	-	-	-	-	
3	Rezerve specifice activitatii fondurilor de pensii (ct. 106)	-	-	-	-	-	
4	Rezultatul reportat aferent activitatii fondului de pensii (ct. 1171)	-	-	-	-	-	
	Sold C	14.637.262	4.318.089	4.318.089	-	18.955.351	
	Sold D	-	-	-	-	-	
5	Rezultat reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)	-	-	-	-	-	
	Sold C	-	-	-	-	-	
	Sold D	-	-	-	-	-	
6	Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct. 121)	4.318.089	21.083.307	-	4.318.089	21.083.307	
	Sold C	-	-	-	-	-	
	Sold D	-	-	-	-	-	
7	Repartizarea profitului (129)	-	-	-	-	-	
	Sold C	-	-	-	-	-	
	Sold D	-	-	-	-	-	
8	Total capitalul propriu	177.313.581	103.583.538	4.408.211	4.593.552	276.303.587	

ADMINISTRATOR, prin  
Numele si prenumele: RATIU OCTAVIAN MARIUS  
Calitatea: DIRECTOR GENERAL  
Semnatura  
Stampila entitatii

INTOCMIT,  
Numele si prenumele: POENARI ADRIANA  
Calitatea: MANAGER FINANCIAR  
Semnatura  
Nr. de inregistrare in organismul profesional



AEGON PENSII - S.A.F.P.P. SA  
Str. Avram Iancu Nr. 506-508, Etaj 4,  
407250 Florești, Cluj, România

T: +40 264 302 200  
F: +40 264 302 290  
E: office@aegon.ro

Nr. O.R.C.: J12/3044/2007  
CUI: 22066642  
Capital social: 40.000.000 lei  
www.aegon.ro



Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL  
Situatii financiare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013  
**Situatia fluxurilor de trezorerie**  
la 31 decembrie 2013 (Lei)

Denumirea elementului	Exercitiul financiar precedent	Exercitiul financiar curent
<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE</b>		
a) Incasari de contributii de la participantii, sume din transferari	80.175.463	105.922.157
b) Plati ale activelor personale nete catre participant / beneficiari	-261.468	-401.468
c) Plati catre administratorul fondului de pensii	-3.297.115	-4.614.943
d) Alte sume platite din fondul de pensii	-43.402	-44.739
<b>Trezoreria neta din activitatea de exploatare (I)</b>	<b>76.573.478</b>	<b>100.861.007</b>
<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATI DE INVESTITII</b>		
a) Plati pentru achizitionarea de investitii pe termen scurt	-716.473.693	-1.266.370.195
b) Plati pentru achizitionarea de imobilizari financiare pe termen lung	-281.314.954	-706.382.148
c) Incasari din vanzarea de investitii pe termen scurt	699.721.608	1.283.706.506
d) Incasari din vanzarea de imobilizari financiare pe termen lung	187.751.623	579.611.634
e) Alte venituri financiare incasate	31.573.936	7.866.899
<b>Trezorerie neta utilizata in activitati de investitii (II)</b>	<b>-78.741.480</b>	<b>-101.567.304</b>
<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATI DE FINANTARE</b>		
<b>Trezorerie neta din activitati de finantare (III)</b>		
Cresterea/(Descresterea) neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie (I+II+III)	-2.168.002	-706.297
<b>Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar</b>	<b>8.080.036</b>	<b>5.912.034</b>
<b>Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar</b>	<b>5.912.034</b>	<b>5.205.737</b>

ADMINISTRATOR, prin  
Numele si prenumele: RATIU OCTAVIAN MARIUS  
Calitatea: DIRECTOR GENERAL  
Semnatura  
Stampila entitatii



AEGON PENSII - S.A.F.P.P. SA  
Str. Avram Iancu Nr. 506-508, Etaj 4,  
407250 Florești, Cluj, România

T: +40 264 302 200  
F: +40 264 302 290  
E: office@aegon.ro

Nr. O.R.C.: J12/3044/2007  
CUI: 22066642  
Capital social: 40.000.000 lei

INTOCMIT,  
Numele si prenumele: POENARI ADRIANA  
Calitatea: MANAGER FINANCIAR  
Semnatura  
Nr. de inregistrare in organismul profesional





### Nota 1 - Situatia depozitelor bancare si a certificatelor de depozit la data de 31 decembrie 2013

Nota 1 cuprinde prezentarea situatiei depozitelor bancare si a certificatelor de depozit existente in structura portofoliului activelor Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL la data de 31 decembrie 2013.

In ce priveste detinerea de certificate de depozit, structura portofoliului Fondului de Pensii VITAL la data de 31 decembrie 2013, nu prezinta in componenta sa acest instrument financiar.

In ce priveste depozitele bancare aflate in portofoliu, respectiv in sold la data incheierii exercitiului financiar, acestea sunt prezentate in cele ce urmeaza, grupate in functie de emitentul acestora, respectiv institutia de credit, concomitent cu prezentarea cronologica, in ordinea datei constituirii, pe fiecare emitent in parte.

Fiecare depozit este incadrat la randul sau, in functie de data scadentei, intr-o perioada de scadenta, respectiv 1 luna, 3 luni sau peste 3 luni.

Caracteristici relevante in ce priveste acest tip de instrument financiar, precum valoarea depozitului - respectiv suma plasata, procentul de dobanda negociat cu institutia de credit si bonificata de catre aceasta, valoarea acumulata a dobanzii la data incheierii exercitiului financiar, ponderea depozitului respectiv in totalul valorii depozitelor existente in sold la 31 decembrie 2013, precum si data scadentei, sunt de asemenea parte componenta a raportului detaliat prezentat in cele ce urmeaza.

Depozitele evidentiate in sold la data de 31 decembrie 2013 sunt constituite in moneda nationala, respectiv in RON.

Situatia depozitelor bancare parte a portofoliului activelor Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL, aflate in derulare la data incheierii exercitiului financiar se prezinta astfel:

Denumire	Banca	Simbol cont	Valoarea depozitului			Valoarea dobanzii		Pondere in total depozite	Data	
			Scadenta la 1 luna	Scadenta la 3 luni	Scadenta peste 3 luni	%	Valoare		Constituire	Scadentei
	BANCA TRANSILVANIA S.A.	BTRL	2.000.000,00	-	-	3,35	6.886,11	38,50%	25-Nov-13	25-Feb-14
	BRD-GROUPE SOCIETATE GENERALE S.A.	BRDE	3.205.737,37	-	-	1,00	89,05	61,50%	31-Dec-13	3-Ian-14
<b>X</b>	<b>TOTAL</b>		<b>5.205.737,37</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>6.975,16</b>	<b>100%</b>	<b>X</b>	<b>X</b>

Nota 1 - Situatia depozitelor bancare si a certificatelor de depozit la data de 31 decembrie 2012 (continuare)

Ponderea depozitelor bancare in totalul activelor Fondului VITAL la data de 31 decembrie 2013 este de 1,25 %, comparativ cu 5,68% din totalul activelor la data de 31 decembrie 2012. Scaderea ponderii acestora este rezultatul cresterii procentului de detinere a activelor Fondului si in instrumente de natura actiunilor, obligatiunilor, titlurilor de participare, detinerea in aceste instrumente crescand comparativ cu sfarsitul exercitiului financiar precedent.

ADMINISTRATOR, prin  
Numele si prenumele: RATIU OCTAVIAN MARIUS  
Calitatea: DIRECTOR GENERAL  
Semnatura

Stampila entitatii



INTOCMIT,  
Numele si prenumele: POENARI ADRIANA  
Calitatea: MANAGER FINANCIAR  
Semnatura

Nr. de inregistrare in organismul profesional





## Nota 2 - Situatiia creantelor si datoriilor

Prezenta Nota descrie structura analitica a creantelor si datoriilor Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL la data de 31 decembrie 2013, atat in ce priveste tipul si cuantumul fiecarui tip de creanta respectiv datorie, dupa caz, cat si termenul de lichiditate a creantelor, respectiv de exigibilitate a datoriilor, individual pe fiecare tip in parte.

In ce priveste prezentarea in posturile bilantiere, creantele si datoriile sunt raportate ca si valori sintetice, creantele fiind centralizate in postul bilantier "Alte creante", iar datoriile fiind centralizate in postul bilantier "Alte datorii".

Prezentarea analitica a creantelor si datoriilor Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL, parte a structurii portofoliului Fondului la data incheierii exercitiului financiar, este reflectata in balanta de verificare analitica, emisa la data de 31 decembrie 2013, creantele fiind delatate in functie de moneda de exprimare a instrumentului financiar aflat in decontare, cu titlu de creanta, respectiv RON, EUR sau USD, iar datoriile fiind delatate prin prisma a doua criterii: pe de o parte in functie de tipul de creanta imobilizata aflata in decontare (certIFICATE de trezorerie sau obligatiuni de stat cu scadenta mai mica de 1 an la 31 decembrie 2013), tipul de imobilizare financiara aflat in decontare (actiuni sau obligatiuni de stat cu scadenta mai mare de 1 an la 31 decembrie 2013), tipul de investitie financiara aflat in decontare, iar pe de alta parte in functie de moneda de exprimare a instrumentului financiar generator al datoriei respective.

La data incheierii exercitiului financiar, creantele si datoriile Fondului VITAL inregistreaza urmatoarele valori sintetice:

1. Creante in suma totala de 1.472.146 lei, comparativ cu valoarea inregistrata la sfarsitul exercitiului financiar 2012, respectiv 52.479.989 lei
2. Datoriile in suma totala de 627.185 lei, comparativ cu exercitiul financiar 2012 la sfarsitul caruia datoriile in sold au inregistrat valoarea de 28.220.112 lei

Categoria creantelor si datoriilor, valorile aferente precum si termenul de lichiditate, respectiv exigibilitate se prezinta astfel:

### CREANTE la 31 decembrie 2013

Creante	Sold la sfarsitul exercitiului financiar	Termen de lichiditate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
0	1=2+3	2	3
Creante comerciale	-	-	-
Alte creante: Certificate trezorerie cu maturitate mai mica de 365 zile	0	0	-
Alte creante: Debitori din decontari tranzactii instrumente financiare exprimate in valuta RON	1.472.146	1.472.146	-
Alte creante: Debitori din decontari tranzactii instrumente financiare exprimate in valuta EUR	0	0	-
<b>Total</b>	<b>1.472.146</b>	<b>1.472.146</b>	<b>-</b>

Nota 2 - Situatiia creantelor si datoriilor (continuare)

### DATORII la 31 decembrie 2013

Datorii	Sold la sfarsitul exercitiului financiar	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1-5 ani	Peste 5 ani
0	1=2+3+4	2	3	4
Furnizori - facturi nesosite	222.431	222.431	-	-
Varsaminte de efectuat pentru imobilizari financiare - Actiuni - valuta RON	404.754	404.754	-	-
<b>Total</b>	<b>627.185</b>	<b>627.185</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Prin comparatie, natura si valoarea categoriilor de creante, respectiv datorii aflate in sold la data incheierii exercitiului financiar precedent, respectiv 31 decembrie 2012, fiecare dintre aceste categorii avand termen de exigibilitate de sub un an, s-a prezentat astfel:

### CREANTE la 31 decembrie 2012

Creante	Sold la sfarsitul exercitiului financiar	Termen de lichiditate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
0	1=2+3	2	3
Creante comerciale	-	-	-
Alte creante: Certificate trezorerie cu maturitate mai mica de 365 zile	21.653.776	21.653.776	-
Alte creante: Debitori din decontari tranzactii instrumente financiare exprimate in valuta RON	28.473.216	28.473.216	-
Alte creante: Debitori din decontari tranzactii instrumente financiare exprimate in valuta EUR	2.352.997	2.352.997	-
<b>Total</b>	<b>52.479.989</b>	<b>52.479.989</b>	<b>-</b>





Nota 2 - Situatia creantelor si datorii (continuare)

**DATORII la 31 decembrie 2012**

Datorii	Sold la sfarsitul exercitiului financiar	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1-5 ani	Peste 5 ani
0	1=2+3+4	2	3	4
Furnizori - facturi nesosite	149.795	149.795	-	-
Varsaminte de efectuat pentru creante imobilizate - Titluri de stat	28.070.316	28.070.316	-	-
Decontari din operatii in curs de clarificare	1	1	-	-
<b>Total</b>	<b>28.220.112</b>	<b>28.220.112</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Descrierea structurii creantelor si datoriilor evidentiata in sold la data de 31 decembrie 2013, precum si informatii relevante cu privire la tipul instrumentelor financiare aflate in decontare, generatoare a acestor drepturi de creanta respectiv obligatii de plata sunt prezentate in cele ce urmeaza.

**1. Situatia creantelor comerciale si alte creante**

Conform descrierii prezentate in tabelul "CREANTE la 31 decembrie 2013", se identifica urmatoarele categorii de creante existente in sold la 31 decembrie 2013:

Creante comerciale

La data de 31 decembrie 2013, Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL nu inregistreaza in evidenta sa creante comerciale neincasate, situatia identica cu cea a incheierii exercitiului financiar precedent.

Alte creante de natura titlurilor de stat cu maturitate mai mica de 1 an la data incheierii exercitiului financiar

La data de 31 decembrie 2013, structura portofoliului Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL nu inregistreaza creante de natura titlurilor de stat cu maturitate mai mica de 1 an, comparativ cu data incheierii exercitiului financiar 2012, data la care soldul acestei categorii de creante a inregistrat valoarea de 21.653.776 lei, valoare reprezentata de urmatoarele instrumente:

- > certificatul de trezorerie ISIN RO1213CTN0G4, valoare la data de 31.12.2012 de 10.039.601 lei, avand data maturitatii in 24.04.2013
- > obligatiunea de stat ISIN RO0813DBN027, valoare la data de 31.12.2012 de 8.570.189, avand data maturitatii in 5.03.2013
- > obligatiunea de stat ISIN RO1113DBN047, valoare la data de 31.12.2012 de 3.043.986 lei, avand data maturitatii in 19.10.2013

Alte creante de natura sumelor in curs de decontare in relatia cu Bursa de Valori Bucuresti (525.829 lei) si S.A.I. Raiffeisen Asset Management S.A. (946.317 lei), rezultate ca urmare a tranzactiilor de vanzare de instrumente



Nota 2 - Situatia creantelor si datoriilor (continuare)

financiare exprimate in valuta RON, aflate in portofoliul Fondului VITAL, valoare totala la 31.12.2013 de 1.472.146 lei, reprezentata la randul ei de catre:

- > sume de incasat din vanzarea actiunilor emitent Banca Transilvania S.A, in cuantum de 162.129 lei - decontare in 3 ianuarie 2014 (112.659 lei) si 7 ianuarie 2014 (49.470 lei), actiunilor emitent SIF Moldova S.A. (SIF 2) in cuantum de 72.950 lei si emitent SIF Ollenia S.A. (SIF 5), in cuantum de 290.750 lei, ambele cu decontare in 6 ianuarie 2014
- > sume de incasat din rascumpararea titlurilor de participare detinute in Fondul Raiffeisen Prosper, 946.317 lei

Prin comparatie, la data de 31 decembrie 2012, soldul creantelor de natura sumelor in curs de decontare in relatia cu Bursa de Valori Bucuresti a inregistrat valoarea de 28.473.216 lei, reprezentat de sume de incasat din vanzarea obligatiunilor de stat in LEI (28.070.316 lei) si vanzarea actiunilor in LEI (402.900 lei).

La data de 31 decembrie 2013, in portofoliul Fondului VITAL nu sunt evidentiata Alte creante de natura sumelor in curs de decontare exprimate in moneda straina, in relatia cu Bursa de Valori Bucuresti S.A. sau cu alte institutii de intermediere a tranzactiilor cu instrumente financiare, comparativ cu data incheierii exercitiului financiar precedent, cand asemenea creante au fost generate ca urmare a tranzactiei de vanzare a obligatiunilor de stat exprimate in valuta EUR, in valoare de 531.306,51 EUR, echivalent 2.352.997 lei. Valoarea totala a sumelor in curs de decontare de natura creantelor, respectiv 1.472.146 lei, este prezentata in postul bilanțier "Alte creante".

**2. Situatia datoriilor**

La data de 31 decembrie 2013, Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL inregistreaza la categoria Datorii - sume al caror termen de exigibilitate se incadreaza intr-o perioada de pana la 1 an - suma de 627.185 lei (comparativ cu soldul datoriilor la data de 31 decembrie 2012, in cuantum de 28.220.112 lei), suma a carei componenta se regasesc in tabelul "DATORII la 31 decembrie 2013", fiind reprezentata de urmatoarele categorii de datorii:

Datorii comerciale fata de furnizori persoane juridice, in suma totala de 222.431 lei, defalcata astfel:

- a) 203.931 lei, reprezentand valoarea comisionului din administrarea activelor Fondului de Pensii VITAL aferent lunii decembrie 2013, comision acumulat zilnic, a carui valoare urmeaza a fi facturata Fondului de catre Societatea de administrare a acestuia, in luna ianuarie 2014 si achitata acesteia din urma in cursul aceleiasi luni. Diferenta intre valoarea acestui comision la finele exercitiului financiar analizat fata de comision aferent lunii decembrie 2012 (134.795 lei) este datorata cresterii asteptate a activelor Fondului VITAL.
- b) 18.500 lei, reprezentand parte din valoarea de 37.000 lei acumulata in perioada 1 ianuarie 2013 - 31 decembrie 2013 drept cheltuiala privind onorariul de audit datorat de catre Fondul VITAL auditorului financiar al acestuia, respectiv KPMG Audit SRL.



Nota 2 - Situatia creantelor si datorilor (continuare)

Suma de 18.500 lei reprezinta diferenta de facturat de catre furnizorul KPMG Audit SRL Fondului Vital si de achitat de catre acesta din urma. Aceasta suma urmeaza a fi achitata de catre Fondul VITAL prestatorului de servicii de audit financiar, ulterior emiterii raportului de audit al exercitiului financiar 2013 si in baza facturii fiscale emise de acesta.

Onorariul total de 37.000 lei, reprezentand contravaloarea serviciilor de audit financiar asupra situatiilor financiare ale Fondului la data de 31 decembrie 2013, a fost stabilit si agreeat de comun acord de catre ambele parti prin Contractul - Scrisoare de angajament datat 26 octombrie 2011.

Comparativ cu onorariul de audit aferent auditarii situatiilor financiare ale Fondului la data de 31 decembrie 2013, propus si agreeat de ambele parti, onorariul de audit aferent auditarii situatiilor financiare ale exercitiului financiar precedent s-a situat la nivelul a 30.000 lei, fara a fi efectuate schimbări in ceea ce priveste auditorul financiar.

Atat nivelul, exprimat in cota procentuala, a comisionului din administrarea activelor, cat si valoarea onorariului de audit sunt puse si stabilite in Prospectul Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL, document pus la dispozitie, spre consultare, tuturor participantilor in sistemul pensiilor private.

Datoriile sub forma sumelor in curs de decontare in relatia cu Bursa de Valori Bucuresti, de natura varsamintelor de efectuat de catre Fondul VITAL in contul achizitionarii de actiuni in valuta RON ale emitentului Transelectrica S.A., a caror valoare de decontare la data de 31 decembrie 2013 este de 404.754 lei, decontarea efectuandu-se in data de 6 ianuarie 2014.

Asemenea datorii sub forma sumelor in curs de decontare in relatia cu Bursa de Valori Bucuresti au fost evidentiata in structura portofoliului Fondului VITAL si la data de 31 decembrie 2012, ele fiind reprezentate in sa de obligatiuni de stat in valuta RON, cu valoarea de decontare de 28.070.316 lei.

La data de 31 decembrie 2013 nu sunt evidentiata in sold Datoriile de natura decontarilor din operatii in curs de clarificare, comparativ cu sfarsitul exercitiului financiar precedent cand acestea au inregistrat valoarea de 1 leu, reprezentand dobanda de bonificat aferenta disponibilitatilor banesti existente pe parcursul lunii decembrie 2012 in soldul contului operational BRD al Fondului VITAL.

Din punct de vedere al prezentarii in Bilantul Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL, sumele reprezentand categoriile de datorii descrise sunt reflectate la pozitiile "Datorii comerciale", respectiv "Alte datorii".

La data bilantului, Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL nu inregistreaza sume ce reprezinta datorii a caror scadenta este mai mare de 1 an.

La data bilantului, in evidenta contabila analitica a Fondului de Pensii VITAL nu exista evidentiata datorii restante fata de participantii acestuia privind plata dreptului de pensie de limita de varsta si invaliditate, privind plata sumelor sub

Nota 2 - Situatia creantelor si datorilor (continuare)

forma de mostenire ca urmare a decesului participantilor Fondului VITAL, precum nu exista evidentiata nici obligatii pentru care s-au constituit provizioane.

In scopul acoperirii riscurilor aferente garantiei investitionale minime obligatorii stabilite prin Legea 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, precum si a riscurilor aferente garantiilor suplimentare asumate de catre Societatea de administrare a Fondului prin prospectul schemei de pensii, Societati de administrare ii revine obligatia calcularii, constituirii, investirii si utilizarii provizionului tehnic.

ADMINISTRATOR, prin  
Numele si prenumele: RATIU OCTAVIAN MARIUS  
Calitatea: DIRECTOR GENERAL  
Semnatura

Stampila entitatii



INTOCMIT,  
Numele si prenumele: POENARI ADRIANA  
Calitatea: MANAGER FINANCIAR  
Semnatura

Nr. de inregistrare in organismul profesional





### Nota 3 - Analiza rezultatului din activitatea curenta

Nota 3 "Analiza rezultatului din activitatea curenta" prezinta si analizeaza in detaliu structura veniturilor si cheltuielilor Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL, generate si respectiv efectuate in procesul derularii activitatii operationale a Fondului.

Prin intermediul acestei Note se analizeaza de asemenea contextul intern in cadrul caruia s-au desfasurat activitatile Fondului, respectiv contextul extern, generat de evolutia din piata financiara locala si din cele internationale, contexte care au influentat fundamental nivelul veniturilor obtinute, al cheltuielilor efectuate, precum si rezultatul contabil la data incheierii exercitiului financiar.

Prezentarea datelor si informatiilor din prezenta Nota, atat numeric cat si descriptiv, ofera utilizatorilor posibilitatea cunoasterii in detaliu a evolutiei elementelor de venituri si cheltuieli care au condus la obtinerea rezultatului contabil anual pozitiv al Fondului VITAL.

Structura in detaliu a elementelor de venituri si cheltuieli se prezinta comparativ, atat pentru exercitiul financiar curent analizat (2013) cat si pentru exercitiul financiar precedent (2012).

Evolutia categoriilor veniturilor si cheltuielilor Fondului VITAL, valori cumulate la nivelul exercitiului financiar 2013, comparativ cu exercitiul financiar precedent se prezinta astfel:

Nr. crt.	Indicatori	Nr. rd.	Exercitiul precedent (2012)	Exercitiul curent (2013)
1	Venituri din imobilitari financiare (ct. 761)	01	1.463.469	1.885.789
2	Venituri din investitii pe termen scurt (ct. 762)	02	-	-
3	Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	03	387.327	25.155.415
4	Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	04	4.831.407	4.056.271
5	Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct. 704)	05	-	-
6	Alte venituri din activitatea curenta (ct. 754+758)	06	-	-
7	Venituri din diferente de curs valutar (ct. 765)	07	4.536.576	2.971.796
8	Venituri din dobanzi (ct. 766)	08	13.380.110	16.887.801
9	Alte venituri financiare din activitatea curenta (rd. 10+11)	09	30.450.596	46.816.339
10	- din sconturi obtinute (ct. 767)	10	-	-
11	- din alte venituri financiare (ct. 768)	11	30.450.596	46.816.339
12	<b>VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 01 la 09)</b>	12	<b>55.049.485</b>	<b>97.753.411</b>
13	Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct. 664)	13	419.273	231.078
14	Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si colizatiile (ct. 622)	14	1.376.436	2.078.500
15	Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate (ct. 627)	15	-	-
16	Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti (ct. 628)	16	-	-
17	Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct.635)	17	-	-



18	Alte cheltuieli din activitatea curenta (ct. 654+658)	18	-	-
19	Cheltuieli din diferente de curs valutar (ct. 665)	19	4.637.960	2.548.442
20	Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666)	20	-	-
21	Alte cheltuieli financiare din activitatea curenta (rd. 22 la 23)	21	27.532.509	55.746.070
22	- cheltuieli privind sconturile acordate (ct. 667)	22	-	-
23	- alte cheltuieli financiare (ct. 663+668)	23	27.532.509	55.746.070
24	<b>CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 13 la 21)</b>	24	<b>33.966.178</b>	<b>60.604.090</b>
25	<b>PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA</b>			
26	- profit (rd. 12-24)	25	21.083.307	37.149.321
27	- pierdere (rd. 24-12)	26	-	-

In ce priveste evolutia pe parcursul exercitiului financiar 2013 a activitatii Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL, se prezinta in cele ce urmeaza aspectele semnificative care au marcat aceasta evolutie, influentand nivelul categoriilor de venituri si cheltuieli si implicit al rezultatului contabil pozitiv si in crestere comparativ cu exercitiul financiar anterior. La data de 31 decembrie 2013, Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL inregistreaza un rezultat contabil pozitiv, respectiv profit de 37.149.321 lei, aceasta valoare reprezentand o crestere cu 16.066.014 lei fata de valoarea rezultatului contabil pozitiv al exercitiului financiar precedent, respectiv 21.083.307 lei.

Veniturile realizate de catre Fond in cursul exercitiului financiar 2013, in suma totala de 97.753.411 lei (comparativ cu 55.049.485 lei, venituri realizate in anul 2012), inregistrand o crestere de 77,57% si reprezentand integral venituri din activitatea curenta, sunt formate din urmatoarele categorii:

- Venituri din imobilitari financiare in suma de 1.885.789 lei (1.463.469 lei in anul 2012), defalcate la randul lor in functie de sursa de provenienta astfel:
  - venituri din dividende de Incasat de catre Fond, venituri constituite in baza detinerilor de catre Fond de actiuni ale emitentilor la care acesta are calitatea de actionar la datele de referinta, in cuantum total de 1.463.352 lei (1.423.743 lei in anul 2012);
  - 194.847 lei (39.726 lei in anul 2012), reprezentand venituri din actiuni primite de catre Fond cu titlu gratuit, fara contraprestatie in bani din partea acestuia, actiuni distribuite catre Fond ca urmare a majorarii capitalului social al unor emitenti la care Fondul VITAL avea calitatea de actionar la data respectiva;
  - 226.209 lei, reprezentand majorare cota detinere in actiuni ale emitentilor persoane juridice, emitenti care au procedat la majorarea capitalului lor social prin emisiune de noi actiuni;
  - 1.381 lei reprezentand acordare drepturi subscrisere aferente actiunilor detinute la emitentul / emitentii respectivi.
- Venituri din creante imobilizate in suma de 25.155.415 lei (fata de 387.327 lei in anul 2012), generate din cumulul a trei surse de venit: (a) amortizarea zilnica pozitiva a diferentei dintre pretul de achizitie si valoarea nominala a obligatiunilor de stat exprimate in valutele RON, EUR si USD (362.002 lei), venit generat in





*Nota 3 - Analiza rezultatului din activitatea curenta (continuare)*

perioada 1 Ianuarie 2013 - 30 iunie 2013, (b) amortizarea zilnica a valorii discountului certificatelor de trezorerie cu discount emise de Ministerul Finantelor Publice din Romania (190.399 lei), (c) 24.603.014 lei reprezentand diferente pozitive de cotații, venit generat incepand cu data de 1 iulie 2013 urmare a modificarilor metodei de evaluare a acestui tip de instrument, modificari impuse de catre organismul de supraveghere si reglementate prin legislatia secundara a pietei pensilor private.

Pentru detalii suplimentare privind noua metoda de evaluare recomandam consultarea Notei 4 din prezentul pachet de raportare financiara, "Principii, politici si metode contabile".

3. Venituri din investitii financiare cedate in suma totala de 4.056.271 lei (4.831.407 lei in anul 2012), cu urmatoarea componenta:
  - Venituri din imobilizari financiare cedate in cuantum total de 4.055.227 lei (4.826.162 lei in anul 2012), reprezentate de profitul din vanzarea imobiliarilor financiare de natura:
    - actiunilor in cuantum de 203.593 lei (110.101 lei in anul 2012);
    - obligatiunilor de stat in cuantum de 3.851.634 lei (4.713.660 lei in anul 2012);
    - in anul 2013 nu au rezultat venituri din valoarea discountului incasat la scadenta pentru certificate de trezorerie cu discount (2.391 lei in anul 2012)

Castiguri din investitii pe termen scurt cedate, in cuantum total, la nivelul exercitiului financiar analizat, de 1.044 lei (5.255 lei in anul 2012), reprezentate de castigurile rezultate in urma operatiunii de vanzare a titlurilor de participare detinute la fonduri deschise de investitii.
4. Venituri din diferente de curs valutar, in cuantum total de 2.971.796 lei (4.536.576 lei in anul 2012), element de venit generat urmare a achizitiilor si detinerii de instrumente financiare exprimate in valute altele decat RON, instrumente a caror evaluare zilnica se efectueaza in moneda nationala, respectiv RON, in functie de cursul de schimb valutar, comunicat de catre Banca Nationala a Romaniei la data efectuării operatiunii de evaluare. Suma de 2.971.796 lei este reprezentata de:
  - venituri din diferente de curs valutar aferente evaluării obligatiunilor de stat in valuta, in cuantum de 1.610.306 lei (2.066.041 lei venii realizat in anul 2012);
  - venituri din diferente de curs valutar aferente evaluării dobanzii obligatiunilor de stat in valuta, in cuantum de 13.365 lei (39.754 lei venit realizat in anul 2012);
  - venituri din diferente de curs valutar rezultate din evaluarea datoriiilor in valuta fata de creditorii de natura Societatilor de Intermediere a tranzactiilor financiare, respectiv a sumelor aflate in curs de decontare, evaluare efectuata zilnic pentru perioada cuprinsa intre data tranzactiei si data decontării, in suma cumulata pe parcursul exercitiului financiar 2013 de 280.301 lei (64.288 lei venit realizat in anul 2012);
  - venituri din diferente de curs valutar aferente evaluării actiunilor emitentului Erste Group Bank AG, in cuantum de 153.654 lei (58.550 lei in anul 2012), actiuni achizitionate in lei dar evaluate in valuta, datorita tranzactionarii



*Nota 3 - Analiza rezultatului din activitatea curenta (continuare)*

acestora pe mai multe plete reglementate (in cazul unor asemenea instrumente, evaluarea se realizeaza folosind pretul pietei celei mai relevante din punct de vedere al lichiditatii);

- venituri din diferente de curs valutar aferente evaluării drepturilor de subscriere ale emitentului Erste Group Bank AG, in cuantum de 3 lei;
  - venituri din diferente de curs valutar aferente evaluării titlurilor de participare exprimate in valuta, in cuantum de 602.783 lei (87.924 lei venit realizat in anul 2012);
  - venituri din diferente de curs valutar aferente evaluării instrumentelor specifice de acoperire a riscului de curs valutar, respectiv, in cazul Fondului VITAL, a contractelor forward, in valoare totala de 6.035 lei (2.177.000 lei venit realizat in anul 2012), diferenta semnificativa fata de exercitiul financiar precedent datorandu-se faptului ca, pe parcursul exercitiului financiar 2013, asemenea instrument nu s-a mai regasit in structura portofoliului fondului VITAL;
  - venituri din diferente de curs valutar rezultate urmare a evaluării depozitelor bancare pe termen scurt exprimate in valute, altele decat RON, in cuantum de 276.709 lei si a evaluării dobanzii aferente depozitelor respective, in cuantum de 1 leu;
  - venituri din diferente de curs valutar urmare a evaluării disponibilitatilor in valuta aflate la un moment dat si evidentiata in conturile de trezorerie ale Fondului, in cuantum de 28.640 lei (43.019 lei in anul 2012).
5. Venituri din dobanzi, in cuantum total de 16.867.801 lei (13.380.110 lei in anul 2012), reprezentand bonificatii aferente detinerii urmatoarelor tipuri de instrumente financiare:
    - creante imobilizate de natura obligatiunilor de stat - respectiv venituri din acumularea zilnica a dobanzii aferente cupoanelor acestor instrumente, in cuantum de 14.140.934 lei (10.807.160 lei in anul 2012);
    - investitii financiare pe termen scurt de natura obligatiunilor municipale si corporative - respectiv venituri generate urmare a acumulării zilnice a dobanzii aferente cupoanelor acestora, in cuantum de 2.203.319 lei (1.752.694 lei in anul 2012);
    - depozite bancare si conturi curente - respectiv venituri din dobanzi bonificate aferente disponibilitatilor Fondului pastrate sub forma depozitelor bancare la termen, constituite in cursul exercitiului financiar si a conturilor curente ale acestuia, in cuantum total de 523.548 lei (820.256 lei in anul 2012), o scadere a nivelului acestor venituri aproape la jumătate fata de cuantumul anului precedent, datorita evolutiei in scadere a nivelului dobanzilor practicate pe piata monetara din Romania.

Contributia cea mai mare la cresterea veniturilor din dobanzi obtinute la nivelul exercitiului financiar 2013, fata de exercitiul financiar precedent, a fost generata de catre instrumentele cu venit fix de natura obligatiunilor de stat cu cupon, instrumente a caror pondere de delinere in totalul portofoliului financiar al Fondului VITAL a inregistrat o crestere continua pe parcursul exercitiului financiar analizat, valoarea la data de 31 decembrie 2013 a acestui tip de instrument, evidentiata in postul bilantier Imobilizari financiare - Creante imobilizate, fiind



Nota 3 - Analiza rezultatului din activitatea curenta (continuare)

de 286.929.750 lei inclusiv dobanda aferenta cupoanelor (fata de 180.192.203 lei valoare detinuta la data de 31 decembrie 2012, aferenta obligatiunilor de stat cu maturitate la scadenta mai mare de 1 an la data de referinta 31 decembrie 2012).

6. Alte venituri financiare obtinute din activitatea curenta, in cuantum total de 46.816.339 lei (30.450.596 lei rulaj total al anului 2012), avand ca surse urmatoarele:
- diferente pozitive de cotation ale imobilizarilor financiare de natura actiunilor, in valoare totala de 34.523.873 lei (21.471.790 lei in anul 2012), din care:
    - Suma de 202.253 lei (comparativ cu 127.134 lei in anul 2012) reprezentand diferenta pozitiva de cotation la data achizitiilor actiunilor;
    - Suma de 34.321.620 lei reprezentand diferente pozitive de cotation ca urmare a evaluarii zilnice ale acestora la pretul de plata (comparativ cu 21.344.656 lei in anul 2012).
  - venituri generate de amortizarea zilnica pozitiva a investitiilor financiare de natura obligatiunilor municipale si corporative, inregistrand un rulaj de 215.718 lei, acumulat pe perioada 01 ianuarie 2013 - 1 iulie 2013, rezultate in baza aplicarii metodei de evaluare in vigoare pe perioada respectiva (26.841 lei in 2012)
  - diferente pozitive de cotation pentru instrumentul financiar de natura titlurilor de participare la OPCVM, titluri exprimate in RON si EUR, diferente pozitive generate din doua surse: urmare a evaluarii zilnice a investitiilor financiare de natura titlurilor de participare la OPCVM, in valoare cumulata de 10.000.159 lei (comparativ cu 8.951.965 lei, valoare inregistrata la nivelul exercitiului financiar 2012) si generate la data achizitiei acestor instrumente, in rulaj cumulata de 4.600 lei;
  - diferente pozitive de cotation ale obligatiunilor municipale si corporative in cuantum de 1.724.547 lei;
  - diferente pozitive de cotation aferente evaluarii drepturilor de subscriere, 347.442 lei rulajul exercitiului 2013, categoric de venit neintalnit in exercitiul anterior, acest tip de instrument existand in portofoliul Fondului VITAL incepand cu anul 2013.

Cheltuielile efectuate de catre Fondul VITAL in cursul perioadei analizate, respectiv 1 ianuarie 2013 - 31 decembrie 2013, in suma totala de 60.604.090 lei (comparativ cu rulajul cumulata inregistrat la nivelul anului 2012 de 33.966.178 lei), reprezinta, in totalitate, cheltuieli curente generate urmare a desfasurarii proceselor curente ale Fondului VITAL, fiind formate din urmatoarele categorii:

1. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate, in suma de 231.078 lei (comparativ cu valoarea aferenta anului 2012 de 419.273 lei), reprezentate de:
- Cheltuieli de natura pierderii rezultate din vanzarea imobilizarilor financiare de tip actiuni, inregistrand un rulaj la nivelul anului 2013 de 47.321 lei (224.558 lei rulaj al anului 2012) si a pierderii din vanzarea obligatiunilor de stat in cuantum total de 182.960 lei (19.965 lei in anul 2012);



Nota 3 - Analiza rezultatului din activitatea curenta (continuare)

- cheltuieli de natura pierderilor din vanzarea instrumentelor de tipul investitiilor financiare pe termen scurt, reprezentate in exercitiul financiar 2013 de pierdere in valoare de 797 lei rezultata urmare a operatiunii de vanzare a titlurilor de participare (174.760 lei pierdere inregistrata in anul anterior, generata din vanzarea obligatiunilor corporative).

2. Cheltuieli privind comisioane, onorarii si cotizatii ale Fondului, in suma de 2.078.500 lei (1.376.436 lei in anul 2012), reprezentate de:
- onorariul de audit aferent prestarii serviciilor de audit financiar al situatiilor financiare ale Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL pentru perioada care se incheie la 31 decembrie 2013, in cuantum de 37.000 lei, onorariu datorat de catre Fond auditorului financiar KPMG Audit SRL (comparativ cu suma de 30.000 lei aferenta exercitiului financiar 2012);
  - comisionul datorat societatii de administrare a Fondului, respectiv AEGON PENSII - Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A., pentru activitatea de administrare a activelor Fondului, in cuantum total de 2.041.500 lei (1.346.436 lei in anul 2012).
- Cresterea progresiva anuala a comisionului datorat Societatii de Administrare reprezinta un proces normal, fiind determinata de cresterea activelor aflate in administrarea Societatii ca urmare a incasarii contributiilor lunare, de cresterea procentului de contributie de la 3,5% la 4,0% incepand cu contributiile incasate in luna martie 2013, precum si a castigurilor realizate de catre Fond. Conform Legii 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, suportarea comisioanelor si onorariilor de natura celor descrise mai sus, cade exclusiv in sarcina Fondului, respectiv a participantilor acestuia, valoarea acestor comisioane si onorarii inregistrandu-se din punct de vedere al evidentei contabile exclusiv in contabilitatea Fondului.
3. Cheltuieli din diferente de curs valutar, in cuantum total de 2.548.442 lei (4.637.960 lei rulaj cumulata in exercitiul financiar 2012), element de cheltuieli generat ca urmare a achizitiilor si detinerii de instrumente exprimate in valute liber convertibile, instrumente evaluate zilnic in moneda nationala, respectiv RON, in functie de cursul de schimb valutar, comunicat de catre Banca Nationala a Romaniei la data efectuarii operatiunii de evaluare. Suma de 2.548.442 lei este reprezentata de:
- cheltuieli din diferente de curs valutar aferente evaluarii obligatiunilor de stat in valuta EUR si USD, in cuantum de 1.319.924 lei (1.877.451 lei, valoarea inregistrata la nivelul anului 2012);
  - cheltuieli din diferente de curs valutar aferente evaluarii dobandii obligatiunilor de stat in valuta EUR si USD, in cuantum de 9.514 lei (32.534 lei, valoarea inregistrata la nivelul anului 2012);
  - cheltuieli din diferente de curs valutar din evaluarea sumelor aflate in curs de decontare, sume de natura datoriiilor in valuta ale Fondului fata de creditorii de natura Societatilor de Intermediere a tranzactiilor financiare, evaluare efectuata zilnic pentru perioada cuprinsa intre data tranzactiei si data decontarii, in cuantum de 292.820 lei (301.655 lei, valoarea inregistrata la nivelul anului 2012);



Nota 3 - Analiza rezultatului din activitatea curenta (continuare)

- cheltuieli din diferente de curs valutar aferente evaluării zilnice a acțiunilor emitentului Erste Bank, 140.743 lei. Acțiunile emitentului Erste Bank sunt acțiuni achiziționate în lei dar evaluate în valută, datorită tranzacționării acestora pe mai multe piețe reglementate (în cazul unor asemenea instrumente, valoarea la care se evaluează este reprezentată de pretul pieței celei mai relevante din punct de vedere al lichidității);
  - cheltuieli din diferente de curs valutar aferente evaluării drepturilor de subscriere ale emitentului Erste Group Bank AG, în cuantum de 12 lei;
  - cheltuieli din diferente de curs valutar aferente evaluării titlurilor de participare exprimate în valută, în cuantum de 524.439 lei (78.614 lei, valoarea înregistrată la nivelul anului 2012);
  - cheltuieli din diferente de curs valutar aferente evaluării instrumentelor specifice de acoperire a riscului de curs valutar, respectiv, în cazul Fondului VITAL, a contractelor forward, în valoare totală de 5.698 lei (2.156.840 lei, valoarea înregistrată la nivelul anului 2012), instrument care nu s-a mai regăsit în portofoliul Fondului începând cu data de 1 ianuarie 2013 și până la sfârșitul exercitiului analizat, decontarea ultimului instrument de acest fel detinut în exercitiul financiar precedent efectuându-se în 3 ianuarie 2013;
  - cheltuieli din diferente de curs valutar rezultate din evaluarea depozitelor bancare exprimate în valută EUR, înregistrând un rulaj total la nivelul anului 2013 de 227.511 lei, în ce privește evaluarea principalului instrumentului și 1 leu din evaluarea dobânzii aferente (52.027 lei rulaj al exercitiului financiar precedent);
  - cheltuieli din diferente de curs valutar urmare a evaluării disponibilităților în valută aflate la un moment dat și evidentiate în conturile de trezorerie ale Fondului, în cuantum de 27.780 lei (138.839 lei, valoarea înregistrată la nivelul anului 2012).
4. Alte cheltuieli financiare generate de activitatea curentă, în cuantum de 55.746.070 lei (27.532.509 lei în exercitiul financiar precedent), rezultate urmare a:
- amortizării zilnice negative a creanțelor imobilizate de natura obligațiilor de stat, cu un total de 506.550 lei (comparativ cu totalul anului 2012 de 1.365.100 lei) și diferenței negative de cotație ale aceluiași tip de instrumente, 18.916.080 lei;
  - diferențelor negative de cotație ale imobilizărilor financiare de natura acțiunilor, în valoare totală de 27.286.864 lei (fata de 19.031.613 lei, rulaj cumulativ al acestui tip de cheltuieli înregistrat în anul 2012), din care:
    - suma de 29.164 lei reprezentând diferențe negative de cotație înregistrate la data achiziției acțiunilor (50.238 lei în anul 2012);
    - suma de 27.257.700 lei (comparativ cu 18.981.375 lei în anul 2012) reprezentând diferențe negative de cotație ca urmare a evaluării zilnice ale acestora.
  - amortizării zilnice negative a obligațiilor municipale și corporatiste, în cuantum de 95.983 lei (109.136 lei în anul 2012), nivel al cheltuielii acumulat în perioada 1 ianuarie 2013 – 30 iunie 2013, rezultat în baza metodei de evaluare în vigoare la acea dată;
  - diferențelor negative de cotație urmare a evaluării zilnice a investițiilor financiare de natura titlurilor de participare OPCVM deținute în portofoliul Fondului în cursul exercitiului financiar 2013, exprimate în moneda

Nota 3 - Analiza rezultatului din activitatea curenta (continuare)

- diferențe negative de cotație ale obligațiilor municipale și corporative în cuantum de 808.006 lei;
- diferențe negative de cotație aferente evaluării drepturilor de subscriere, 452.314 lei rulajul exercitiului 2013, categorii de venit neîntâlnite în exercitiul anterior, acest tip de instrument existând în portofoliul Fondului VITAL începând cu anul 2013.

Rezultatul contabil pozitiv obținut la data de 31 decembrie 2013, în valoare de 37.149.321 lei, în creștere cu 76% fata de nivelul înregistrat la încheierea exercitiului financiar precedent, se datorează atât intrărilor de capital în fond, cât și câștigurilor din evoluția pozitivă a piețelor financiare locale și internaționale, administratorul depunând toate eforturile pentru a identifica cele mai bune oportunități investitoriale din punct de vedere al raportului risc/rendament, cu respectarea prospectului fondului și a legislației în vigoare.

ADMINISTRATOR, prin  
Numele și prenumele: RATIU OCTAVIAN MARIUS  
Calitatea: DIRECTOR GENERAL  
Semnatura

Stampila entității



INTOCMIT,  
Numele și prenumele: POENARI ADRIANA  
Calitatea: MANAGER FINANCIAR  
Semnatura

Nr. de înregistrare în organismul profesional





#### Nota 4 - Principii, politici si metode contabile

##### A. Bazele intocmirii situatiilor financiare

Situatiile financiare anuale ale Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL (in continuare denumit Fondul sau Fondul VITAL) pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2013 sunt intocmite in conformitate cu:

- Legea contabilitatii 82/1991, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare;
- 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, cu modificarile si completarile ulterioare;
- Norma 1/2009 pentru modificarea si completarea Normei 14/2007 privind reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor economice autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiara;
- Norma 3/2011 cu modificarile si completarile ulterioare, pentru intocmirea si depunerea situatiilor financiare anuale individuale pentru entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiara.

Situatiile financiare anuale ale exercitiului financiar 2013, exercitiu a carui data de incepere este 1 Ianuarie 2013, iar data de inchidere 31 decembrie 2013, cuprind urmatoarele: bilanțul, situatia veniturilor si cheltuielilor, situatia modificarilor capitalului propriu al Fondului de pensii, situatia fluxurilor de trezorerie, notele explicative la situatiile financiare anuale.

##### B. Principii contabile

Evaluarea posturilor cuprinse in situatiile financiare ale anului 2013 este efectuata in conformitate cu principiile contabile prevazute mai jos, conform contabilitatii de angajamente, respectiv efectele tranzactiilor si ale altor evenimente sunt recunoscute atunci cand acestea se produc – si nu pe masura ce numerarul sau echivalentul este incasat sau platit – si sunt inregistrate in contabilitate si raportate in situatiile financiare ale perioadelor in care acestea s-au produs.

###### Principiul prudentei

Acest principiu al contabilitatii presupune ca intreaga activitate de evidenta, evaluare si raportare financiar-contabila este efectuata si se desfasoara pe o baza prudenta, valoarea fiecarui element patrimonial si bilantier fiind determinata in baza unei judecati si analize prudente.

In vederea respectarii acestui principiu pe parcursul exercitiului financiar 2013, cat si in procesul de intocmire a situatiilor financiare anuale ale Fondului Vital, Societatea AEGON Pensii - Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A., in calitatea sa de Societate de administrare, a urmarit indeplinirea cu rigoare a urmatoarelor reguli:



Nota 4 – Principii, politici si metode contabile (continuare)

- inclusiunea in contul de profit si pierdere exclusiv a elementelor de venituri si cheltuieli aparținând exercitiului financiar analizat, recunoscute pana la data incheierii acestuia, calculatia profitului contabil exclusiv in baza acestor elemente si reflectarea in acelasi cont de profit si pierdere a rezultatului final, respectiv a profitului realizat la data bilanțului sau a pierderii inregistrate, dupa caz;
- luarea in considerare si evaluarea tuturor datoriilor aparute in cursul exercitiului financiar curent in derulare sau al celui precedent, analizat, chiar daca acestea au devenit evidente numai intre data bilanțului si data intocmirii acestuia;
- luarea in considerare a tuturor datoriilor previzibile si a pierderilor potentiale care au luat nastere in cursul exercitiului financiar incheiat sau al celui precedent, chiar daca acestea devin evidente numai intre data incheierii exercitiului si data intocmirii bilanțului, avandu-se in vedere si eventualele provizioane de constituiri si datorii rezultate din clauze contractuale;
- luarea in calcul a tuturor ajustarilor de valoare datorate depreciilor, indiferent daca rezultatul exercitiului este profit sau pierdere.

**Principiul continuitatii activitatii** – se defineste prin faptul ca exista premisele necesare pentru ca Fondul sa-si continue in mod normal functionarea intr-un viitor previzibil, fara a intra in imposibilitatea continuarii activitatii sau fara reducerea semnificativa a acesteia.

**Principiul permanentei metodelor** – reprezinta aplicarea acelorasi reguli, politici contabile, metode, norme privind evaluarea, amortizarea, inregistrarea si prezentarea in contabilitate a elementelor patrimoniale, in mod consecvent de la un exercitiu financiar la altul, asigurand comparabilitatea in timp a informatiilor contabile.

In ce priveste regulile de evaluare a instrumentelor financiare din portofoliului Fondului VITAL, acestea se efectueaza in conformitate cu reglementarile Normei CSSPP, in prezent Autoritatea de Supraveghere Financiara (denumire prescurtata ASF), nr. 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, norma in vigoare incepand cu data de 5 Ianuarie 2012.

In completarea reglementarilor Normei 11/2011, in scopul asigurarii unor principii de investire si evaluare unitare si aplicabile de catre toate societatile de administrare a fondurilor de pensii private obligatorii si facultative, se adauga si Norma 19/2012, intrata in vigoare incepand cu data de 3 Ianuarie 2013 (cu exceptia prevederilor art. I, punctul 10 si 34, cu aplicabilitate incepand cu 1 Iulie 2013) si Norma 8/2013, in vigoare incepand cu data de 9 Septembrie 2013.

Reglementarile acestor doua ultime Norme mentionate includ modificari si completari ale Normei 11/2011, cu mentiunea faptului ca, in ce priveste prevederile Normei 8/2013, acestea se aplica pentru o perioada de 2 ani de la data publicarii acesteia in Monitorul Oficial, respectiv de la data de 9 Septembrie 2013.

**Principiul Independentei exercitiului** – definit prin urmatoarele :

- in procesul intocmirii situatiilor financiare anuale au fost luate in considerare exclusiv elementele de venituri si cheltuieli aferente exercitiului financiar analizat;



*Nota 4 – Principii, politici si metode contabile (continuare)*

- b) in procesul intocmirii situatiilor financiare anuale au fost cuantificate toate veniturile realizate si cheltuielile efectuate pe parcursul derularii exercitiului financiar 2013, fara a se tine seama de data incasarii sumelor sau data efectuarii platilor, respectiv, in ce priveste Fondul VITAL, datorile pentru care, la data bilanului, nu s-a primit factura au fost evidentiata in conturile de cheltuieli aferente, in baza documentelor care justifica prestarea serviciilor respective. In vederea respectarii aceluasi principiu, veniturile realizate si cheltuielile efectuate au fost evidentiata in contabilitatea Fondului la momentul realizarii, respectiv efectuarii lor;
- c) recunoasterea veniturilor numai incepand cu data efectuarii unei tranzactii de investire si continuand pe perioada detinerii instrumentului achizitionat, respectiv la data initierei unei operatiuni de vanzare a unui instrument;
- d) evidentiarea legaturii veniturilor cu cheltuielile efectuate pentru realizarea lor, respectiv, urmare a constatarii veniturilor realizate se inregistreaza cheltuielile generate aferente realizarii acestora, in scopul deducerii cheltuielilor din venituri si a determinarii rezultatului contabil.

**Principiul evaluarii separate a elementelor de activ si pasiv** - in vederea stabilirii valorii totale corespunzatoare unei pozitii din bilan s-a procedat la evaluarea separata a fiecarui element individual de activ si pasiv, utilizand metode si reguli specifice de evaluare, conform cerintelor si reglementarilor emise de catre organismul de supraveghere.

**Principiul intangibilitatii**

- a) Bilantul de deschidere al exercitiului financiar 2013 corespunde cu bilantul de inchidere al exercitiului financiar 2012, respectiv soldurile initiale la data de 1 Ianuarie 2013 corespund cu soldurile finale la data de 31 decembrie 2012.
- b) Modificarea politicilor contabile se efectueaza numai pentru perioadele viitoare, incepand cu exercitiul financiar urmat de cel in care s-a decis modificarea uneia sau a mai multor politici contabile. Modificarea politicilor contabile poate fi efectuata numai la momentul de inceput al unui exercitiu financiar, nefiind permisa modificarea acestora in decursul exercitiului financiar.

Fondul a respectat acest principiu pe tot parcursul exercitiului financiar 2013, fara a exista situatia modificarii vreunei politici contabile in decursul acestuia, cu exceptia celor descrise la punctul D « Modificari in politicile contabile » din prezenta Nota.

In ce priveste legatura dintre tratamentul erorilor contabile si respectarea principiului intangibilitatii se vor avea in vedere urmatoarele :

- a) In cazul modificarii uneia sau a mai multor politici contabile si corectarii unor erori aferente perioadelor precedente, nu va fi modificat bilantul perioadei anterioare celei de raportare.
- b) Nu se considera incalcare a principiului intangibilitatii corectarea erorilor semnificative aferente exercitiilor financiare precedente pe seama rezultatului raportat.

**Principiul necompensarii** – se defineste prin regula ca orice compensare intre elementele de active si datorii, precum si intre elementele de venituri si cheltuieli este interzisa.

*Nota 4 – Principii, politici si metode contabile (continuare)*

In cursul exercitiului financiar 2013, Fondul nu a procedat la compensarea valorilor elementelor ce reprezinta active cu valoarea elementelor ce reprezinta pasive, respectiv a veniturilor cu cheltuielile, precum nu a procedat nici la compensare intre elementele de creante si cele de datorii, respectand principiul necompensarii.

**Principiul prevalentei economicului asupra juridicului** - prezentarea valorilor posturilor bilantiere si ale contului de profit si pierdere se efectueaza tinand seama cu prioritate de fondul economic al tranzactiei sau al operatiunii raportate si nu numai de forma juridica a acestora.

Prin respectarea acestui principiu se asigura evidentiarea in contabilitate si prezentarea fidelă a operatiunilor economico-financiare, in conformitate cu realitatea economica, evidentiindu-se atat drepturile si obligatiile cat si riscurile ce decurg ca urmare a acestor operatiuni.

Procesele si operatiunile economico-financiare trebuie evidentiata in contabilitate pe masura ce se produc, reflectate intocmai, in baza documentelor justificative. Documentele care stau la baza inregistrarii in contabilitate a operatiunilor economico-financiare trebuie sa reflecte intocmai modul cum acestea se produc, respectiv sa fie in concordanta cu realitatea. Contractele incheiate intre parti trebuie sa contina toate elementele obligatorii, sa respecte cadrul legal existent, sa prevada modul de derulare a operatiunilor, sa fie agreeate de catre toate partile semnatare ale acestora.

**Principiul pragului de semnificatie** – definit prin faptul ca orice element care are o valoare semnificativa si care poate influenta judecatile si luarea deciziilor, in primul rand de catre organele de conducere si factorii de decizie din cadrul Societatii de administrare a Fondului, precum si de catre toti utilizatorii situatiilor financiare, in principal participantii Fondului VITAL, este prezentat distinct in cuprinsul situatiilor financiare, acordand atentie a nu se omite prezentarea informatiilor relevante, cu impact asupra deciziilor si masurilor de intreprins.

**C. Politici si metode contabile**

Politicile contabile sunt reprezentate de acele principii, reguli, conventii, practici specifice aplicate de catre Societate in procesul intocmirii si prezentarii situatiilor financiare anuale ale Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL.

**(a) Moneda de prezentare a situatiilor financiare**

Contabilitatea Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL se tine in limba romana si moneda nationala.

Situatiile financiare sunt intocmite in moneda nationala si reflecta toate tranzactiile considerate semnificative pentru exercitiul financiar curent.

Toate cifrele sunt prezentate in Lei romanesti (RON), rotunjite la leu intreg.





Nota 4 – Principii, politici si metoda contabile (continuare)

**(b) Tranzactii in moneda straina**

In cursul exercitiului financiar 2013 Fondul a inregistrat tranzactii cu instrumente financiare exprimate in valute altele decat RON, de natura cumpararilor de titluri de stat exprimate in valutele EUR si USD, cumpararilor de titluri de participare exprimate in valuta EUR si constituirii de depozite bancare exprimate in valutele EUR si USD.

In cazul tuturor elementelor de activ parte componenta a portofoliului Fondului, achizitionate si exprimate in valute liber convertibile, alati inregistrarea acestora in evidentele contabile cat si evaluarea zilnica se efectueaza in moneda nationala, respectiv RON, prin utilizarea cursului Bancii Nationale a Romaniei comunicat in ziua efectuarii calculelor.

La sfarsitul exercitiului, acele creante si datorii comerciale, exprimate in moneda straina, sunt convertite in lei la cursul de schimb de la data bilanului comunicat de Banca Nationala a Romaniei, diferentele de curs fiind inregistrate in contul de profit si pierdere.

Cursul de schimb al principalelor monede straine la data incheierii exercitiului financiar 2013, respectiv 2012 a fost:

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2013
Dolar (USD)	1: 3,3575	1: 3,2551
Euro (EUR)	1: 4,4287	1: 4,4847

**(c) Activele Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL**

Activele Fondului existente in portofoliu la data de 31 decembrie 2013 sunt formate din urmatoarele categorii:

- Investitii financiare pe termen scurt de natura obligatiunilor municipale si corporatiste, titlurilor de participare, si depozitelor bancare la termen, cu scadenta mai mica de un an.
- Imobilizari financiare – titluri imobilizate de natura actiunilor;
- Imobilizari financiare – creante imobilizate de natura obligatiunilor de stat cu scadenta mai mare de un an.

Inregistrarea in portofoliul Fondului de pensii administrat privat VITAL a tranzactiilor cu instrumente financiare se efectueaza la data tranzactiei, pe baza documentelor justificative de tranzactionare.

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

**Evaluarea initiala**

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

**Evaluarea ulterioara**

Evaluarea ulterioara a instrumentelor financiare se efectueaza conform politicii contabile descrisa in Nota 4, litera C, alineat (d).



Nota 4 – Principii, politici si metoda contabile (continuare)

**Derecunoastere**

Instrumentele financiare sunt derecunoscute atunci cand drepturile de a primi fluxuri viitoare de numerar expira sau atunci cand Fondul a transferat in mod semnificativ toate riscurile si beneficiile dreptului de proprietate.

**(d) Evaluarea instrumentelor financiare**

In conformitate cu prevederile Normei 3/2011 cu modificarile si completarile ulterioare privind intocmirea si depunerea situatiilor financiare anuale individuale de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de catre CSSPP, (in prezent ASF, evaluarea activelor financiare se efectueaza avand in vedere prevederile Legii nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, cu modificarile si completarile ulterioare si Normei nr. 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare.

Astfel, in cursul exercitiului financiar incheiat la data de 31 decembrie 2013, instrumentele financiare au fost evaluate dupa cum urmeaza:

- Instrumentele financiare admise la tranzactionare pe o piata reglementata** sunt evaluate la pretul de inchidere al sectiunii principale a pietei respective din ziua pentru care se efectueaza calculul.  
Actiunile tranzactionate pe piata reglementata si pentru care nu s-au derulat tranzactii pentru o perioada de 180 de zile calendaristice sunt evaluate la cea mai mica valoare dintre pretul de achizitie, ultimul pret de inchidere al sectiunii principale a pietei respective si valoarea contabila a valorii mobiliare respective, calculata conform Articolului 46, alineat (2) din Norma 11/2011.  
In cazul actiunilor nou-emise, pana la data aditerii tranzactionarii acestora pe o piata reglementata, ele se evalueaza la pretul din cadrul ofertei publice primare in care au fost achizitionate respectivele actiuni.  
In ce priveste actiunile rezultate din majorari de capital, a caror alocare catre investitori nu presupune contraprestatie in bani din partea acestora (cunoscute si sub formularea de actiuni gratuite), se recunosc in portofoliul Fondului si respectiv in evidenta contabila a acestuia (in situatia veniturilor si cheltuielilor) in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai au dreptul de a participa la majorarea de capital, la valoarea nominala. Actiunile de acest tip vor fi cumulate cu celelalte tipuri de actiuni existente in portofoliul Fondului si luate in calcul in ce priveste respectarea limitei maxime de detinere in acest tip de instrument.  
Actiunile rezultate din majorari de capital ce presupun contraprestatie in bani din partea Fondului se recunosc in activul si evidenta contabila ale acestuia la data platii efective a actiunilor subscrise la majorarea de capital si vor fi de asemenea luate in calcul in ce priveste respectarea limitei maxime de detinere in acest tip de instrument.
- Titluri de stat si instrumentele financiare cu venit fix** au fost evaluate pe parcursul exercitiului 2013 prin folosirea a doua reguli de evaluare separate astfel :
  - Perioada 1 ianuarie 2013 – 30 iunie 2013

*Nota 4 – Principii, politici si metode contabile (continuare)*

Pentru titlurile de stat, indiferent de maturitatea acestora, precum si pentru toate instrumentele cu venit fix, inclusiv obligatiuni neguvernamentale, obligatiuni municipale, ale autoritatilor publice locale sau obligatiuni corporative, evaluarea s-a efectuat prin adaugarea la pretul net de achizitie alat a dobanzii cumulate, calculata prin aplicarea ratei cuponului la valoarea nominala pentru perioada scursa de la data de inceput a cuponului curent pana la data de calcul, cat si a sumei rezultate din recunoasterea zilnica a diferentei dintre valoarea nominala care va fi efectiv incasata la scadenta titlurilor si pretul net de achizitie.

Reglementarea acestei metode de evaluare cuprinsa in Norma 11/2011 a fost abrogata incepand cu data de 01 iulie 2013, prin Articol I, punct 34 al Normei 19/2012.

➤ Perioada 1 iulie 2013 – 31 decembrie 2013 si pana la data intocmirii prezentelor situatii financiare anuale

Instrumentele de natura certificatelor de trezorerie admise la tranzactionare si care se tranzactioneaza pe o piata reglementata sau pe o piata secundara bancara din Romania, din state membre ale Uniunii Europene sau din alte state apartinand Spatiului Economic European, a titlurilor de stat din state membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European, a obligatiunilor si altor valori mobiliare emise de autoritati ale administratiei publice locale din Romania, state membre ale Uniunii Europene sau apartinand Spatiului Economic European, a obligatiunilor corporatiste, a titlurilor emise de state terte, a obligatiunilor si altor valori mobiliare emise de autoritati ale administratiei publice locale din state terte, a obligatiunilor emise de Banca Mondiala, Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare, Banca Europeana de Investitii, admise la tranzactionare si care se tranzactioneaza pe o piata reglementata din Romania, din state membre ale Uniunii Europene ori din state apartinand Spatiului Economic European, precum si a obligatiunilor emise de organisme straine neguvernamentale, admise la tranzactionare pe aceleasi piete ca si cele mentionate anterior sunt evaluate astfel :

- (1) Folosind cotaia bid afisata de furnizorul de cotaia Bloomberg Finance L.P.
- (2) In lipsa cotaiei de la punctul (1), prin folosirea pretului de inchidere al sectiunii principale a pietei reglementate pe care sunt tranzactionate instrumentele in cauza, pret de inchidere valabil pentru ziua pentru care se efectueaza calculul.

In situatia in care preturile de inchidere sau cotaia pentru aceste instrumente nu sunt disponibile intr-o anume zi, acestea sunt evaluate utilizand cel mai recent pret de inchidere sau cea mai recenta cotaia utilizata la calculul activului.

Privitor la aceleasi tipuri de instrumente enumerate anterior, in situatia in care acestea nu au prezentat tranzactii sau cotaia bid pe o perioada de 180 de zile calendaristice, evaluarea se efectueaza utilizand ca pret net cea mai mica valoare dintre pretul net de achizitie si ultimul pret net de inchidere al sectiunii principale a pietei respective la care se adauga dobanda acumulata pana la momentul evaluarii.

- **Instrumentele pietei monetare** sunt evaluate prin metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului.

*Nota 4 – Principii, politici si metode contabile (continuare)*

Disponibilitatile existente in conturile curente si conturile deschise la intermediar se evalueaza in baza soldului disponibil la data pentru care se efectueaza calculul activului net. In acest calcul sunt incluse si sumele in tranzit si cele in curs de rezolvare, recunoscute la valoarea de inregistrare in contabilitate, precum si sumele aflate in curs de decontare.

In cazul veniturilor din dobanzi aferente conturilor curente, acestea sunt recunoscute la momentul bonificarii si incasarii lor in conturile curente.

- **Depozitele constituite la institutiile de credit**, indiferent de durata depozitului, se evalueaza folosindu-se metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului, in cazul depozitelor bancare cu plata dobanzii la scadenta.
- Pentru evaluarea **titlurilor de participare ale unui OPCVM** nelistat pe o piata reglementata se ia in calcul ultima valoare unitara a activului net publicata si certificata de Depozitarul respectivului OPCVM. Titlurile de participare ale unui OPCVM, inclusiv ETF (Exchange Traded Fund), AOPC (Alte Organisme de Plasament Colectiv) sau ETC (Exchange Traded Commodities) pentru care nu exista pret de inchidere, sunt evaluate la minimul dintre ultimul pret de inchidere disponibil si ultima valoare unitara a activului net publicata si certificata de catre Depozitar. In cazul titlurilor de participare ale unui fond de investitii private de capital, acestea se evalueaza in baza valorii certificate de catre un auditor independent sau de un depozitar, dupa caz.
- **Detinerile in conturile curente** ale Fondului VITAL se evalueaza prin luarea in considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectueaza evaluarea.
- **Dividendele** se recunosc din prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai beneficiaza de dividend pana la incasarea acestora. In cazul in care dividendele nu sunt platite in termenul precizat in holararea AGA, acestea sunt evaluate la valoare zero, incepand cu urmatoarea zi calendaristica.
- **Instrumentele financiare derivate de tip forward** sunt evaluate la cotaia de plata furnizata de contrapartida din cadrul contractului, in cazul lipsei furnizarii cotaiei de catre contrapartida, Societatea de administrare putand utiliza, in vederea evaluarii zilnice, cotaia oferita de un alt furnizor. Instrumentele financiare de natura contractelor forward sunt folosite pentru protejarea portofoliului Fondului impotriva riscului de curs valutar. Marimea tuturor contractelor aferente instrumentului financiar de tip forward nu poate depasi pe toata perioada detinerii acestui instrument principalul de rambursat al activului suport detinut in portofoliul Fondului, iar scadenta finala a instrumentului derivat trebuie sa fie cel mult egala cu scadenta activului suport.



Nota 4 – Principii, politici si metoda contabila (continuare)

La data de 31 decembrie 2013 portofoliul Fondului VITAL nu prezenta in structura sa instrumente financiare derivate.

(e) **Capitalul** fondului existent in sold la data de 31 decembrie 2013 reprezinta totalul contributiilor nete ale participantilor la Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL, provenite din insumarea contributiilor participantilor aderenti, a celor repartizati ateoriu, a celor transferati in Fond si a sumelor primite drept mosteniri, d/mnuate cu contributiile individuale ale participantilor transferati din Fond catre alte fonduri, sumele nete achitate ca urmare a deschiderii dreptului la pensia privata sau pensia de invaliditate si sumele achitate mostenitorilor participantului decedat, cu titlu de sume din mostenire, parte a masei successorale.

**(f) Disponibilitatile banesti si alte echivalente**

Disponibilitatile banesti sunt reprezentate de depozitele bancare constituite, cu scadenta originala mai mica de 3 luni si disponibilul in conturile bancare curente apartinand Fondului VITAL

La data de 31 decembrie 2013, disponibilitatile banesti existente in portofoliul Fondului VITAL sunt de natura exclusiv a depozitelor bancare constituite, cu scadenta originala mai mica de 3 luni, conturile bancare apartinand Fondului VITAL reprezentand disponibilitati in sold.

**(g) Conturile de furnizori si alte datorii**

Conturile de furnizori, in legatura cu datoriile comerciale ale Fondului catre acestia, sunt inregistrate la valoarea sumelor care urmeaza a fi achitate, sume reprezentand contravaloarea serviciilor achizitionate respectiv prestate.

Conturile de alte datorii sunt reprezentate de datoriile de natura sumelor in curs de decontare in relatia cu Bursa de Valori Bucuresti, sume de achitat de catre Fond la data decontarii, urmare a achizitiei de actiuni.

Evaluarea conturilor reprezentand varsaminte de efectuat este realizata in baza informatiilor cuprinse in confirmarile de tranzactionare emise de catre societatea de intermediere financiara prin intermediul careia se realizeaza tranzactiile de vanzare sau cumparare.

Acele sume aflate in curs de decontare, exprimate intr-o alta valuta decat moneda nationala, sunt reevaluate zilnic, avand ca punct de referinta in reevaluare cursul RON / valuta de referinta publicat zilnic de catre Banca Nationala a Romaniei.

**(h) Recunoasterea veniturilor si cheltuielilor**

Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL aplica principiul separarii exercitiilor financiare pentru recunoasterea veniturilor si a cheltuielilor.

Veniturile Fondului, realizate in cursul exercitiului financiar 2013, sunt formate din :

- venituri din dividende incasate in baza participatiei Fondului la capitalul social al entitatilor emitente;

Nota 4 – Principii, politici si metode contabile (continuare)

Dividendele se recunosc ca venit al Fondului din prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai beneficiaza de dividend pana la incasarea acestora.

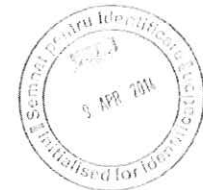
In situatia in care Societatea de administrare a Fondului constata ca dividendele cuvenite Fondului, in baza detinerilor acestuia la emitentul/emitentii in cauza, nu sunt achitate acestuia in termenul precizat in hotararea adunarii generale a actionarilor emitentului/emitentilor, acestea sunt evaluate la valoarea zero, incepand cu urmatoarea zi calendaristica.

- amortizarea zilnica pozitiva si/sau negativa a creantelor imobilizate de natura obligatiunilor de stat, venituri realizate in perioada 01 ianuarie 2013 – 30 Iunie 2013, in baza metodei de evaluare in vigoare pentru aceasta perioada; castig/piedere din vanzarea imobilizarilor financiare de natura actiunilor, obligatiunilor de stat si certificatelor de trezorerie cu discount;
- castig/piedere din vanzarea obligatiunilor corporative si a detinerilor de natura titlurilor de participare;
- venituri si cheltuieli din diferente de curs valutar, urmare a evaluarii zilnice a activelor exprimate in valuta;
- venituri din dobanzi aferente detinerilor in obligatiuni de stat, municipale, corporative;
- venituri din dobanzi bonificate aferente disponibilitatilor Fondului pastrate sub forma depozitelor bancare la termen, respectiv sub forma conturilor curente;
- alte venituri si cheltuieli financiare de natura: diferentelor pozitive si negative de cotație a actiunilor, amortizarii zilnice pozitive si negative a investitiilor financiare de natura obligatiunilor municipale si corporative, diferentelor pozitive si negative de cotație a titlurilor de participare, diferentelor pozitive, respectiv negative de cotație pentru instrumentele cu venit fix, urmare a aplicarii noii metode de evaluare incepand cu data de 01 Iulie 2013.

**(i) Ajustari pentru depreciera valorii activelor**

Actiunile 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. O ajustare pentru depreciere este inregistrata in situatia in care valoarea contabila a activului depaseste valoarea recuperabila a acestuia. Ajustarea pentru depreciere este recunoscuta in contul de profit si pierdere.

Ajustarea pentru depreciere poate fi reluata daca s-a produs o schimbare in conditiile existente la momentul determinarii valorii recuperabile. Reluarea unei ajustari pentru depreciere poate fi efectuata numai in asa fel incat valoarea neta a activului sa nu depaseasca valoarea sa neta contabila istorica, linand cont de amortizare si fara a lua in calcul ajustarea.







Nota 4 – Principii, politici si metode contabile (continuare)

#### D. Modificari in politicile contabile

Conform descrierii mentionate in prezenta Nota, litera C, alineat (d), incepand cu data de 01 Iulie 2013 Societatea procedea la utilizarea unei noi metode de evaluare a instrumentelor cu venit fix. Modificarea metodelor de evaluare nu reprezinta rezultatul unei decizii a organelor de conducere ale Societatii de administrare a Fondului ci este impusa de organismul de supraveghere, prin reglementarile cuprinse in Norma 19/2012, intrata in vigoare incepand cu data de 3 ianuarie 2013 (cu exceptia prevederilor art. I, punctul 10 si 34, cu aplicabilitate incepand cu 1 Iulie 2013).

Impactul utilizarii noii metode de evaluare asupra elementelor bilantiere care includ in componenta lor instrumentele cu venit fix este prezentat astfel :

Denumire Indicator bilantier	Valoare la 31.12.2012 Evaluare la cost amortizat	Valoare la 31.12.2012 Evaluare la valoare justa
Creante immobilizate (Titluri de stat cu maturitate >1 la data de 31.12.2012)	201.845.980	199.777.506
Alte creante (Titluri de stat cu maturitate <1 la data de 31.12.2012)		
Investitii financiare pe termen scurt - Obligatiuni	25.177.155	25.191.453
<b>Total valoare Instrumente cu venit fix</b>	<b>227.023.135</b>	<b>224.968.959</b>

Impactul asupra rezultatelor contabile ale exercitiilor financiare 2012 si 2013, al evaluarii instrumentelor financiare cu venit fix prin utilizarea noii metode de evaluare, respectiv de evaluare la valoarea justa, este urmatul :

- In situatia in care, la data de 31.12.2012, instrumentele in cauza ar fi fost recunoscute la valoarea justa, impactul asupra contului de profit si pierdere ar fi fost negativ, respectiv o diminuare a rezultatului contabil cu suma de 2.054.176 lei ;
- La data de 1 Iulie 2013, recunoasterea in contabilitatea Fondului VITAL a diferentei intre costul amortizat la care erau evaluate, anterior acestei date, titlurile si obligatiunile in sold si valoarea de plata determinata in baza noilor prevederi legale, s-a efectuat prin conturile de venituri si cheltuieli destinate in acest scop, astfel :  
 Contul 763 « Venituri din creante immobilizate », suma de 1.171.949 lei  
 Contul 7682 « Alte venituri financiare – acumulare pozitiva principal Obligatiuni », suma de 205.109 lei  
 Contul 7684 « Alte venituri financiare – diferenta pozitiva cotaie Obligatiuni », suma de 587.128 lei  
 Contul 663 « Pierderi din creante legate de participatii », suma de 1.235.599  
 Contul 6682 « Alte cheltuieli financiare – acumulare negativa principal Obligatiuni », suma de 41.894  
 Contul 6684 « Alte cheltuieli financiare – Diferenta negativa cotaie obligatiuni », suma de 133.864 lei

Nota 4 – Principii, politici si metode contabile (continuare)

Impactul cuantificat al schimbarii metodei de evaluare ca urmare a aplicarii reglementarilor privitoare la aceasta s-a concretizat asupra posturilor bilantiere si asupra contului de profit si pierdere astfel :

#### A. BILANT

Creante immobilizate / Titluri de stat (rand 02/cont 267), scadere cu suma de 63.650 lei  
 Investitii financiare pe termen scurt / Obligatiuni (rand 10/cont 506), crestere cu suma de 616.479 lei

#### B. CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

Profit (rand 25.1), crestere cu suma de 552.829 lei

ADMINISTRATOR, prin  
 Numele si prenumele: RATIU OCTAVIAN MARIUS  
 Calitatea: DIRECTOR GENERAL  
 Semnatura

Stampila entitatii



INTOCMIT,  
 Numele si prenumele: POENARI ADRIANA  
 Calitatea: MANAGER FINANCIAR  
 Semnatura

Nr. de inregistrare in organismul profesional





### Nota 5 - Informatii privind participantii la Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL

A. Evolutia valorii si numarului unitatilor de fond, numar si valoarea totala a unitatilor de fond nou emise, numar si valoarea totala a unitatilor de fond anulate

a) Evolutia valorii unitatii de fond si a valorii activului net la sfarsitul fiecarei luni a exercitiului financiar 2013 este caracterizata de urmatoarele valori:

- LEI -

Luna	Data certificare depozitare	Valoarea unitatii de fond la sfarsit de luna	Activ net la sfarsitul lunii
Februarie	28.02.2013	15,544263	295.472.624
Martie	29.03.2013	15,704041	305.534.547
Aprilie	30.04.2013	15,693051	314.473.841
Mai	31.05.2013	15,871542	326.495.742
Iunie	28.06.2013	15,876107	335.411.740
Iulie	31.07.2013	16,206293	350.941.808
August	30.08.2013	16,343352	362.544.259
Septembrie	30.09.2013	16,543907	376.131.920
Octombrie	31.10.2013	16,767601	390.088.494
Noiembrie	29.11.2013	16,918805	402.918.193
Decembrie	31.12.2013	17,054061	416.319.679

Valoarea activului net si a unitatii de fond sunt calculate conform prevederilor Normei 11/2011 cu modificarile si completarile ulterioare, emisa de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiara.

Analizand comparativ cele doua exercitii financiare, se remarca urmatoarele:

Activele nete aflate in administrare au crescut cu 51%, respectiv cu peste 140 milioane lei fata de sfarsitul anului 2012, de la 276.303.587,66 lei la 416.319.679,64 lei. Valoarea unitara a activului net a avut o evolutie de ansamblu, pozitiva, crescand cu 11% in anul 2013, de la 15,311514 la 31.12.2012 la 17,054061 la 31.12.2013.

Evolutia pozitiva a activelor nete aflate in administrare se datoreaza:

- incasarilor lunare ale contributiilor participantilor in fond;
- incasarile unor sume mai mari la nivel de participant, ca urmare a cresterii cotei de contributie la fondurile de pensii administrate privat de la 3,5% la 4% incepand cu incasarile abia din luna aprilie 2013, prin exceptie de la regula, luna in care a fost virata si diferenta de contributie aferenta lunii martie;
- incasarile contributiilor aferente anului 2013 pentru participantii aflati in evidenta Casei de Pensii Sectoriale a Ministerului Apararii Nationale;
- cresterii cu 12% a numarului de participanti in fond, respectiv de la 234.933 la sfarsitul anului 2012 la 263.990 participanti la sfarsitul anului 2013;
- rezultatului investitional pozitiv.

Nota 5 - Informatii privind participantii la Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL (continuare)

b) Evolutia numarului si valorii totale a unitatilor de fond nou emise, precum si a unitatilor de fond anulate  
b.1) Situatiile unitatilor de fond emise ca urmare a incasarilor de sume in fond, in decursul anului 2013

- LEI -

Nr. crt	Luna	Contributiile lunare		Transfer de disponibilitati IN fond		Incasarile de beneficii aferente mostenitorilor participantii la fond	
		Brut incasat (LEI)	Numar unitati de fond emise	Brut incasat (LEI)	Numar unitati de fond emise	Brut incasat (LEI)	Numar unitati de fond emise
1	Ianuarie	7.432.513	468.558,303456	-	-	3.730	242,183223
2	Februarie	7.907.404	497.887,228553	1.211	78,248450	199	12,815393
3	Martie	7.220.430	450.870,172076	11.798	755,151837	592	37,940163
4	Aprilie	9.395.087	583.731,767326	6.344	403,884592	762	48,522293
5	Mai	8.635.591	532.486,780520	21.325	1.351,367211	3.169	203,189091
6	Iunie	9.073.132	556.370,379844	-	-	916	57,659023
7	Iulie	8.757.777	528.931,711108	3.258	201,932493	2.384	146,977696
8	August	8.973.341	530.681,376851	9.999	606,357012	2.119	130,026095
9	Septembrie	9.421.983	555.047,994594	-	-	734	44,908344
10	Octombrie	9.081.894	530.064,535100	5.721	343,522292	1.132	67,574516
11	Noiembrie	9.513.392	551.783,320578	4.070	242,342565	4.036	239,797017
12	Decembrie	10.408.012	598.500,299470	12.646	746,519817	7.437	438,973987
	<b>Total</b>	<b>105.818.556</b>	<b>6.385.513,869476</b>	<b>76.371</b>	<b>4.729,326269</b>	<b>27.230</b>	<b>1.670,566831</b>

Comparativ cu valorile anului 2012 putem prezenta urmatoarele rezultate:

- contributiile brute incasate in anul 2013 au depasit 105 milioane lei cu 32% mai mult decat in anul 2012, generand emiterea suplimentara unui numar de 6,4 milioane unitati de fond.
- disponibilitatile banesti transferate in fond ca urmare a procesului de transfer s-au situat in anul 2013 la 76.371 lei in scadere fata de cele incasate in anul 2012, generand emiterea unui numar de 4.729,326269 unitati de fond suplimentare.
- incasarile cu titlu de beneficii ale mostenitorilor legali participantii la fond au fost in 2013 de 27.230 lei, cu 37% mai mari decat in anul 2012, emitandu-se 1.670,566831 unitati de fond suplimentare.

In total, in anul 2013 au fost incasate contributiile brute si disponibilitatile banesti de 105.922.157 lei in crestere cu 32% fata de anul 2012.





Nota 5 - Informatii privind participantii la Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL (continuare)

b.2) Situatiile unitatilor de fond anulate ca urmare a platilor de active personal al participantilor la fond, in decursul anului 2013:

-LEI-

Nr. crt	Luna	Transfer de disponibilitati DIN fond		Plata activ din fond - deces participant		Plata activ din fond - Pensie Privata	
		Brut platit (LEI)	Numar unitati de fond anulate	Brut platit (LEI)	Numar unitati de fond anulate	Brut platit (LEI)	Numar unitati de fond anulate
1	Ianuarie	35.792	2.317,611991	9.113	589,305581	5.396	348,943614
2	Februarie	10.135	654,523725	21	1,352849	-	0,000000
3	Martie	49.679	3.180,543072	11.494	735,940264	4.686	299,733724
4	Aprilie	6.391	406,888339	4.949	315,294769	3.189	203,157062
5	Mai	22.087	1.400,753678	4.577	291,289349	4.103	258,325133
6	Iunie	8.141	512,498826	1.632	102,599047	2.050	129,101853
7	Iulie	10.058	623,791743	6.943	430,880111	6.292	389,300686
8	August	31.354	1.902,475458	12.572	764,217362	7.130	432,604139
9	Septembrie	47.882	2.917,743970	6.248	381,433038	-	0,000000
10	Octombrie	22.523	1.352,880728	1.297	78,404494	4	0,243309
11	Noiembrie	15.897	947,030030	3.563	212,014532	11.928	710,632069
12	Decembrie	32.638	1.928,354537	3.474	205,677483	10.215	603,141135
	<b>Total</b>	<b>292.578</b>	<b>18.145,996097</b>	<b>65.885</b>	<b>4.108,608879</b>	<b>54.993</b>	<b>3.375,182744</b>

In anul 2013 se observa o crestere a volumului platilor de active din fond ca urmare a proceselor de transfer din fond, plata activ catre mostenitorii legali ca urmare a decesului participantului la fond, respectiv in caz de deschidere a dreptului la pensie in sistemul public de pensii. In anul 2013 nu s-au efectuat plati de active din fond catre pensionari pe caz de invaliditate.

Analizand pe categorii, comparativ cu anul 2012, se observa urmatoarele:

- transferul disponibilitatilor din fond ca urmare a procesului de transfer al participantilor catre alte fonduri administrate privat, este in crestere in 2013 cu 62% fata de anul 2012, generand anularea unui numar de 18.145,996097 unitati de fond, crestere datorata valorii mai mari a conturilor individuale al participantilor transferati si nu numarului persoanelor transferate, care e in scadere fata de 2012.
- ca urmare a decesului participantilor la fond, am efectuat plati de activ catre mostenitorii legali ai acestora in valoare de 65.885 lei , anuland astfel un numar de 4.108,608879 unitati de fond, valorile dublându-se fata de 2012 in principal datorita numarului mai mare a solicitantilor de plata depuse de catre mostenitori.
- ca urmare a procesului de plata active in caz de pensie, drept obtinut de participantii la fond pensionati la limita de varsta in sistemul public, in anul 2013 valoarea sumelor platite cu titlu de pensie privata s-a situat la 54.993 lei, anulându-se un numar de 3.375,182744 unitati de fond, reprezentand 97% din valorile similare ale anului 2012.



Nota 5 - Informatii privind participantii la Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL (continuare)

In total, in anul 2013 au fost efectuate plati totale de active in valoare de 413.456 lei , in crestere cu 53% fata de anul 2012.

#### B. Situatiile privind evolutia numarului participantilor si a valorii unitatii de fond in ultima zi a lunii

Numarul de participantii reprezinta totalitatea persoanelor inscrise in Registrul Participantilor, ca urmare a semnarii unui act individual de aderare la Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL, respectiv ca urmare a repartizarii aleatorii, procese validate de catre Casa Nationala de Pensii Publice, respectiv, incepand cu anul 2013 si de Casa de Pensii Sectoriala a Ministerului Apararii Nationale.

Evolutia pe parcursul fiecarei luni din cadrul exercitiului financiar 2013 se prezinta astfel:

Nr crt	Luna	Numarul de participantii						Valoarea unitatii de fond la sfarsit de luna	Numar de unitati de fond la sfarsit de luna
		S0	S1	S2	S3	S3*	S4		
1	Ianuarie	3.451	0	-5	-3		238.376	15.464555	18.511.022,623334
2	Februarie	3.444	1	-7	-1		241.813	15.544363	19.008.345,039156
3	Martie	3.128	4	-8	-2	-2	244.933	15.704041	19.455.792,066162
4	Aprilie	2.294	2	-5	-4	-1	247.219	15.693051	20.039.050,920203
5	Mai	1.246	4	-8	-2		248.459	15.871542	20.571.141,888865
6	Iunie	1.993	0	-5	-4		250.443	15.876107	21.126.825,728006
7	Iulie	1.472	4	-5	-1	1	251.914	16,206293	21.654.662,376763
8	August	1.614	1	-8	-3	-1	253.517	16,343352	22.182.990,839762
9	Septembrie	1.839	0	-6	-4	-1	255.345	16,543907	22.735.374,565692
10	Octombrie	1.853	2	-11	-7		257.182	16,767601	23.264.418,669069
11	Noiembrie	2.366	1	-5	-9		259.535	16,918805	23.814.813,552578
12	Decembrie	4.466	4	-9	-5		263.990	17,054061	24.411.761,972697

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, plata activului personal al participantului)

S3\* = numar de participantii aflati in situatii de invalidare sau afilieri ca urmare a comenzilor de modificare de CNP in Registrul Participantilor

S4 = numar de participantii existenti la sfarsitul lunii.



Nota 5 - Informatii privind participatia la Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL (continuare)

Comparativ cu anul 2012, situatia Registrului Participantilor Fondului VITAL la finalul anului 2013 se caracterizeaza astfel:

Fondul VITAL avea in 2012 234.933 participanti, numar care a ajuns la sfarsitul anului 2013 la 263.990 datorita urmatoarelor elemente:

- participanti noi validati in fond ca urmare a semnarii de acte de aderare si repartizarii aleatorii, procese de validare efectuate atat de Casei Nationale de Pensii Publice cat si de Casei de Pensii Sectoriale a Ministerului Apararii Nationale: in anul 2013 sunt 29.166 noi participant validati in Fond, comparativ cei 28.559 din anul 2012.
- participanti noi validati in fond ca urmare a procesului de transfer: in anul 2013 sunt 23 participanti transferati in fond comparativ cei 25 din anul 2012.
- participanti transferati din fond: in anul 2013 sunt 82 participanti transferati din fond, comparativ mai mic decat in anul 2012 cand numarul acestora a fost 118.
- conturi individuale inchise ca urmare a platilor de active, respectiv conturi individuale invalidate ca urmare a modificarilor de CNP: in anul 2013 sunt 49 participanti comparativ cu cele 56 din anul 2012.

La finalul anului 2013, valoarea unitara a activului net al Fondului VITAL este: 17,054061, fata de 15,311514 la finalul anului 2012.

Participantii Fondului VITAL detineau la sfarsitul anului 2013 24.411.761,972697 unitati de fond, comparativ cu sfarsitul anului 2012, cand cei 234.933 participanti detineau 18.045.477,997841 unitati de fond.

ADMINISTRATOR, prin

Numele si prenumele: RATIU OCTAVIAN MARIUS

Calitatea: DIRECTOR GENERAL

Semnatura

Stampila entitatii



INTOCMIT,

Numele si prenumele: POENARI ADRIANA

Calitatea: MANAGER FINANCIAR

Semnatura



Nr. de inregistrare in organismul profesional



Nota 6 - Alte informatii privind activitatea Fondului de pensii administrat privat VITAL

**A. Informatii generale privind prezentarea AEGON Pensii - Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A., administrator al Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL**

Prezentele situatii financiare anuale individuale ale Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL, aferente exercitiului financiar 2013, sunt intocmite de catre AEGON PENSII - Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A., in calitate de Administrator, cu sediul social in Str. Avram Iancu Nr. 506-508, etaj 4, 407280 Floresti, Cluj, Romania, avand Cod Unic de Inregistrare 22066642, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub numarul de ordine J12/3044/05.07.2007, inregistrata in Registrul Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (integrata in cursul anului 2013 in cadrul Autoritatii de Supraveghere Financiara), la sectiunea administratorilor de fonduri de pensii administrate privat, sub codul de inregistrare nr. SAP-RO-22079079, in baza Deciziei CSSPP nr. 61 din data de 03.08.2007.

AEGON PENSII - Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. este societate de pensii, administrator al Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL. In cursul exercitiului financiar 2013 Societatea si-a exercitat atributiile de administrare exclusiv in ce priveste Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL, Fond de pensii private obligatorii.

Obiectul unic de activitate, conform nomenclatorului clasificarii activitatilor din economia nationala, este definit sub denumirea de Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia celor din sistemul public de asigurari sociale), cod CAEN 6530.

Capitalul social subscris si varsat al Societatii AEGON PENSII - Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. evidential in balanta de verificare analitica la data de 31 decembrie 2013 este de 40.000.000 lei, actionarii Societatii hotarand in exercitiul analizat, majorarea capitalului social cu suma de 16.000.000 lei.

Structura actionariatului Societatii AEGON PENSII - Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. la data de 31 decembrie 2013 se prezinta dupa cum urmeaza (in RON):

Actionar	Numar de actiuni detinute	Valoare nominala/actiune	Valoare actiuni (RON)	Procent in total detinere (%)
AEGON WONINGEN NOVA B.V.	399.999.999	0,1	39.999.999,90	99,9999999975
AEGON TSJECHIE HOLDING B.V.	1	0,1	0,10	0,0000000025



Nota 6 - Alte informatii privind activitatea Fondului de pensii administrat privat VITAL (continuare)

Organul de administratie al AEGON PENSII – Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii S.A. este Consiliul de Administratie. La data incheierii exercitiului financiar 2013, componenta nominala a Consiliului de Administratie al Societatii este urmatoarea:

- Domnul Dr. Máhig Péter Zoltan
- Domnul Havas Gábor Andras
- Domnul Kovács Zsolt

Pe parcursul exercitiului financiar 2013, precum si pana la data aprobarii prezentelor situatii financiare anuale, Societatea face parte exclusiv din grupul financiar AEGON.

AEGON PENSII - Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. nu are infiintate filiale si nu detine participatii in alte entitati juridice.

Exemplarele in original ale situatiilor financiare anuale aferente exercitiului financiar 2013, atat ale Societatii AEGON PENSII - Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. cat si ale Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL se pot consulta la sediul social al Societatii, mentionat anterior.

Situatiile financiare anuale in format electronic sunt disponibile tuturor utilizatorilor interesati la adresa [www.aegon.ro](http://www.aegon.ro), sectiunea Pensii Private.

### **B. Informatii generale privind prezentarea Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL**

Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL a luat fiinta in baza contractului de societate civila semnat intre 5 membri fondatori, fiind o entitate fara personalitate juridica, in conformitate cu prevederile Legii 411/2004. Fondul a fost autorizat de catre CSSPP prin Decizia nr. 97/21.08.2007 fiind inscris in Registrul CSSPP cu codul FP2-54.

Depozitarea activelor Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL este realizata de catre BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE, cu sediul in Bucuresti, B-dul Ion Mihalache nr.1-7, sector 1, societate pe actiuni inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/608/1991, cod unic de inregistrare RO361579, inscrisa in Registrul CSSPP cu nr. DEP-RO-373958, avizata de catre CSSPP prin Avizul nr. 21/12.06.2007.

In ce priveste auditorul extern al Fondului, incepand cu auditarea situatiilor financiare anuale ale exercitiului financiar 2012, activitatea de audit financiar este efectuata de catre societatea KPMG Audit SRL, inregistrata la Oficiul National al Registrului Comertului sub numarul J40/4439/11.05.2000, cod unic de inregistrare 12997279, cu sediul in Bucuresti,



Nota 6 - Alte informatii privind activitatea Fondului de pensii administrat privat VITAL (continuare)

Sector 1, Soseaua Bucuresti-Ploiesti, nr. 69-71, Parter, Inscrisa in Registrul CSSPP sub codul de inregistrare AUD-RO-13009626, avizata de catre CSSPP prin Avizul numarul 67/08.08.2007.

Schimbarea societatii de audit este impusa prin Legea 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, potrivit careia, activitatea de audit financiar si intocmirea raportului de audit financiar al unui fond de pensii administrat privat, de catre acelasi auditor financiar, este limitata la o perioada de maxim 5 ani consecutivi.

Auditarea situatiilor financiare anuale ale anilor 2008 – 2011 a fost efectuata de catre societatea de audit Ernst & Young Assurance Services S.R.L., inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. J40/5964/1999, cod unic de inregistrare 11909783, cu sediul in Bucuresti, Bulevardul Ion Mihalache nr. 15-17, sector 1, cladirea Bucharest Tower Center, inscrisa in Registrul CSSPP sub codul de inregistrare AUD-RO-11922130, avizata de catre CSSPP prin Avizul nr. 39/10.07.2007.

### **C. Modul de intocmire a situatiilor financiare anuale ale anului 2013**

Situatiile financiare anuale intocmite sunt proprii Societatii AEGON PENSII - Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. si Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL, fiind prezentate si intocmite in limba romana si in moneda nationala.

Activele si pasivele Fondului VITAL sunt organizate, evidentiate si administrate distinct, separat de contabilitatea proprie a Societatii de administrare, fara posibilitatea transferului acestora intre Fond si Societate.

### **D. Tranzactii valutare**

Ca si principii de politica contabila, la data bilantului, evaluarea si prezentarea in situatiile financiare anuale a elementelor monetare exprimate in valuta (creante si datorii, disponibilitati banesti si alte elemente asimilate) precum si a celor cu decontare in lei in functie de cursul unei valute se efectueaza la cursul de schimb valutar comunicat de Banca Nationala a Romaniei si valabil la data incheierii exercitiului financiar.

Elementele nemonetare achizitionate cu plata in valuta si inregistrate la cost istoric (de natura imobilizarilor), sunt prezentate in situatiile financiare anuale utilizand cursul de schimb valutar de la data efectuarii tranzactiei.

Castigurile, respectiv pierderile rezultate ca urmare a operatiei de conversie valutara, afecteaza contul de profit si pierdere, fiind incluse in categoria veniturilor, respectiv a cheltuielilor financiare.

Fondul de pensii administrat privat VITAL detine in portofoliul sau atat pe parcursul exercitiului financiar 2013 cat si la data incheierii acestuia, active exprimate intr-o alta valuta si denumite in moneda nationala.



Nota 6 - Alte informatii privind activitatea Fondului de pensii administrat privat VITAL (continuare)

#### E. Informatii privind rezultatul exercitiului financiar 2013 al Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL

Rezultatul contabil inregistrat de catre Fondul VITAL la data de 31 decembrie 2013 este unul pozitiv, respectiv profit, in valoare de 37.149.321 lei, in crestere fata de nivelul profitului inregistrat la incheierea exercitiului financiar precedent, respectiv 21.083.307 lei, structura sintetica a veniturilor si cheltuielilor prezentandu-se astfel :

Indicator	Suma (lei)
Venituri din activitatea curenta	97.753.411
Cheltuieli din activitatea curenta	60.604.090
Profitul din activitatea curenta al exercitiului financiar 2013	37.149.321
<b>Total Venituri</b>	<b>97.753.411</b>
<b>Total Cheltuieli</b>	<b>60.604.090</b>
<b>Profitul exercitiului financiar 2013</b>	<b>37.149.321</b>

In ce priveste rezultatul contabil pozitiv inregistrat la nivelul exercitiului financiar 2012, a carui valoare a fost mentionata in paragraful precedent, structura sintetica a veniturilor si cheltuielilor componente ale acestui rezultat s-a prezentat astfel :

Indicator	Suma (lei)
Venituri din activitatea curenta	55.049.485
Cheltuieli din activitatea curenta	33.966.178
Profitul din activitatea curenta al exercitiului financiar 2012	21.083.307
<b>Total Venituri</b>	<b>55.049.485</b>
<b>Total Cheltuieli</b>	<b>33.966.178</b>
<b>Profitul exercitiului financiar 2012</b>	<b>21.083.307</b>

#### F. Evenimente ulterioare datei bilanțului

In perioada cuprinsa intre data bilanțului si data aprobarii prezentelor situatii financiare anuale ale Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL, nu au avut loc evenimente ulterioare datei bilanțului, favorabile sau nefavorabile, evenimente de o asemenea semnificatie, incat impactul reprezentarii lor in prezentele situatii financiare anuale sa afecteze capacitatea utilizatorilor acestor situatii financiare de a efectua evaluari si de a lua decizii corecte.



Nota 6 - Alte informatii privind activitatea Fondului de pensii administrat privat VITAL (continuare)

Prin Decizia numarul 8/23.01.2014, emisa de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara, s-a autorizat prealabil fuziunea Fondului de Pensii Administrat Privat EUREKO, in calitate de fond absorbit, cu Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL, in calitate de fond absorbant, la propunerea administratorului fondului de pensii care va fi absorbit.

In responsabilitatea ambilor administratori ai fondurilor implicate in fuziune au revenit sarcini de comunicare cu clientii celor doua fonduri administrate. AEGON PENSII a publicat Notificarea publica a participantilor la Fondul de Pensii Administrat Privat EUREKO pe pagina proprie de web [www.aegon.ro](http://www.aegon.ro) Sectiunea Pensii Private, cat si in cotidienele Bursa si Ziarul Financiar, timp de 3 zile consecutiv, incepand cu data de 03.02.2014.

La data emiterii prezentelor situatii financiare, ne regasim in perioada de 90 zile, care se incheie in data de 05.05.2014, in care participantii Fondului de Pensii Administrat Privat EUREKO pot sa-si utilizeze dreptul de a se transfera la un alt fond de pensii administrat privat autorizat in piata, in situatia in care nu sunt de acord cu fuziunea celor doua fonduri. Urmeaza a fi facute restul demersurilor in vederea finalizarii procesului de fuziune, in cursul anului 2014.

Prin Deciziile Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 279, 280 si 281 din 29.01.2014 au fost autorizati pentru indeplinirea functiei de membru in Consiliul de Administratie al Societatii AEGON PENSII, ca urmare a reinnoirii mandatelor, domnul Peter Zoltan Mahig, domnul Zsolt Kovacs, respectiv domnul Gabor Andras Havas. Domnul Peter Zoltan Mahig indeplineste in continuare functia de Presedinte al Consiliului de Administratie.

#### G. Venituri si cheltuieli extraordinare, venituri si cheltuieli inregistrate in avans

In cursul exercitiului financiar 2013, Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL nu a inregistrat venituri extraordinare sau cheltuieli extraordinare, de asemenea nu a inregistrat venituri in avans sau cheltuieli in avans.

#### H. Onorarii achitate auditorului financiar

Onorariile datorate auditorului statutar al Fondului VITAL, respectiv societatea KPMG Audit SRL, pentru serviciile de audit statutar a situatiilor financiare ale acestuia, reprezinta in exclusivitate un cost al Fondului VITAL, fiind suportate integral de catre acesta pe intreg parcursul exercitiului financiar 2013, respectiv de catre fiecare participant al Fondului in parte, proportional, conform prospectului schemei de pensii administrate privat a Fondului VITAL in vigoare. Onorariul de audit pentru serviciile de auditare ale situatiilor financiare ale Fondului VITAL aferente exercitiului financiar 2013 este in cuantum de 37.000 lei, aceasta valoare incluzand si taxa pe valoarea adaugata. Onorariul aferent auditarii situatiilor financiare ale anului 2012 s-a situat la valoarea totala, inclusiv taxa pe valoarea adaugata, de 30.000 lei.



Nota 6 - Alte informatii privind activitatea Fondului de pensii administrat privat VITAL (continuare)

#### I. Efecte comerciale scontate neajunse la scadenta

In cursul exercitiului financiar 2013 Fondul de pensii administrat privat VITAL nu a avut in detinere efecte comerciale, respectiv in evidenta contabila a Fondului la data de 31 decembrie 2013 nu exista inregistrate efecte comerciale scontate neajunse la scadenta.

#### J. Angajamente financiare

In cursul exercitiului financiar 2012, Fondul VITAL nu a contractat angajamente financiare, acest lucru fiind interzis de legislatia de specialitate in vigoare.

Conform Articolului 3 al Legii 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, republicata, resursele financiare ale fondului de pensii se constituie din urmatoarele: a) contributiile nete convertite in unitati de fond, b) drepturile convenite beneficiarilor participanti si nerevendicate in termenul general de prescriptie, c) dobanzile si penalitatile de intarziere aferente contributiilor nevirate in termen, d) sumele rezultate din investirea veniturilor prevazute la literele a), b) si c).

#### K. Datorii scadente, datorii probabile si angajamente acordate

La data de 31 decembrie 2013, conform balantei de verificare analitica a Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL, nu exista evidentiate datorii ale acestuia, scadente la data de 31 decembrie 2013 si neachitate, datorii probabile si angajamente acordate.

Datoriile evidentiate in soldul final la 31 decembrie 2013 al conturilor de datorii, al caror termen de exigibilitate se incadreaza intr-o perioada de pana la 1 an, sunt reprezentate de valoarea comisionului din administrarea activelor Fondului, aferent lunii decembrie 2013, in cuantum de 203.931 lei si 50% din valoarea comisionului de audit pentru serviciile de auditare ale situatiilor financiare ale exercitiului financiar 2013, datorat auditorului financiar, in cuantum de 18.500 lei.

La data de 31 decembrie 2013 Fondul de Pensii Administrat Privat VITAL nu inregistreaza datorii reprezentand sume datorate participantilor Fondului, sume generate de deschiderea dreptului la pensie pentru limita de varsta, invaliditate sau sume reprezentand mosteniri legale urmare a decesului participantului in Fond, precum nu inregistreaza nici sume reprezentand contributiile primite in Fond, in curs de clarificare si neconvertite in unitati de fond.

La data de 31 decembrie 2013, in portofoliul Fondului Vital nu exista detineri in instrumente de natura contractelor forward, comparativ cu data de 31 decembrie 2012, data la care, valoarea la zi a contractelor forward din portofoliul Fondului de Pensii Administrat Privat VITAL a fost de 5.698 lei, avand la baza notionalul de 365.750 EUR precum si



Nota 6 - Alte informatii privind activitatea Fondului de pensii administrat privat VITAL (continuare)

cotatie zilnica furnizata de contrapartida CITI Bank Europe PLC, sucursala Romania. Contractele de tip forward sunt evaluate la cotatia de piata furnizata de contrapartida din cadrul contractului.

#### L. Imobilizari financiare

Imobilizari financiare	31 decembrie 2012	31 decembrie 2013
Actiuni	19.730.357	51.230.896
Titluri de stat cu maturitate reziduala mai mare de un an	180.192.203	286.929.750
<b>Total</b>	<b>199.922.560</b>	<b>338.160.646</b>

Valoarea comparativa a titlurilor de stat aflate in portofoliului Fondului la data de 31 decembrie 2012, daca acestea ar fi fost evaluate la valoarea justa, utilizand metoda de evaluare in functie de cotatia pe piata de tranzactionare – metoda utilizata incepand cu data de 1 iulie 2013, este prezentata in cadrul Notei 4 la prezentul pachet, « Principii, politici si metode contabile », punctul D « Modificari in politicile contabile ».

#### M. Investitii financiare pe termen scurt

Investitii financiare pe termen scurt	31 decembrie 2012	31 decembrie 2013
Depozite bancare	15.695.928	5.212.712
Obligatiuni municipale	3.043.025	2.718.921
Obligatiuni corporative	20.268.014	47.695.696
Obligatiuni ale organismelor straine neguvernamentale	1.866.116	1.862.534
Titluri de participare OPCVM	11.242.368	19.824.208
Instrumente de acoperire a riscului	5.698	0
<b>Total</b>	<b>52.121.149</b>	<b>77.314.071</b>

Similar cu mentiunea efectuata la punctul M, valoarea comparativa a instrumentelor de natura obligatiunilor, aflate in portofoliului Fondului la data de 31 decembrie 2012, daca acestea ar fi fost evaluate la valoarea justa, utilizand metoda de evaluare in functie de cotatia pe piata de tranzactionare – metoda utilizata incepand cu data de 1 iulie 2013, este prezentata in cadrul Notei 4 la prezentul pachet, « Principii, politici si metode contabile », punctul D « Modificari in politicile contabile ».



Nota 6 - Alte informatii privind activitatea Fondului de pensii administrat privat VITAL (continuare)

#### N. Managementul riscului

Administratorul urmareste diversificarea portofoliului in vederea mentinerii unui grad crescut de lichiditate si dispersia riscurilor legate de investirea activelor Fondului Vital.

Principalele riscuri la care este supus 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 411/2004 cu modificarile si completarile ulterioare. Evaluarea riscului de lichiditate se face atat la nivel de portofoliu cat si al plasamentelor individuale in concordanta cu obligatiile pe termen scurt ale fondului.

##### (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. Evaluarea riscului de credit se face utilizand informatii furnizate de agentii de rating specializate, precum si indicatori ce caracterizeaza solvabilitatea emitentului, profitabilitatea, gradul de indatorare si serviciul datoriei.

##### (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.

##### (iv) Riscul aferent mediului economic

Procesul de ajustare a valorilor in functie de risc care a avut loc pe pietele financiare internationale in ultimii ani a afectat sever performanta acestora, inclusiv piata financiara din Romania, conducand la o incertitudine crescuta cu privire la evolutia economica in viitor.

Efectele crizei financiare internationale s-au resimtit si pe piata financiara romaneasca in special sub forma: cresterii semnificative a volumului creditelor neperformante in sistemul bancar autohton, ingreunarea accesului la finantare atat pentru populatie cat si pentru agentii economici, orientarea bancilor mai degraba spre finantarea autoritatilor, prin achizitii de titluri de stat, decat spre finantarea dezvoltarii economice sau a consumului, deprecierea monedei nationale, scaderea preturilor activelor imobiliare, evolutia modesta a indicatorilor macroeconomici (Produsul Intern Brut, inflatie, scaderea investitiilor straine directe).

Nota 6 - Alte informatii privind activitatea Fondului de pensii administrat privat VITAL (continuare)

Conducerea nu poate preziona toate efectele crizei cu impact asupra sectorului financiar din Romania, insa considera ca in anul 2013 a adoptat masurile necesare pentru sustenabilitatea si dezvoltarea Societatii in conditiile existente pe piata financiara, prin monitorizarea fluxurilor de numerar si adecvarea politicilor investitionale.

Controlul riscurilor, atenuarea efectelor acestora este asigurata de Societate printr-o politica de investitii care respecta regulile prudentiale impuse de prevederile legale si reglementarile in vigoare aplicabile.

Societatea a adoptat politici de management a riscurilor prin care se realizeaza o gestiune activa a acestora, fiind aplicate proceduri specifice de identificare, evaluare, masurare si control a riscurilor, care sa ofere o asigurare rezonabila in ceea ce priveste indeplinirea obiectivelor Societatii, fiind urmarit un echilibru constant intre risc si profitul asteptat.

ADMINISTRATOR, prin  
Numele si prenumele: RATIU OCTAVIAN MARIUS  
Calitatea: DIRECTOR GENERAL  
Semnatura

Stampila entitatii



INTOCMIT,  
Numele si prenumele: POENARI ADRIANA  
Calitatea: MANAGER FINANCIAR  
Semnatura

Nr. de Inregistrare in organismul profesional

