

RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

Catre actionarii Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.

Raport asupra situatiilor financiare

1 Am auditat situatiile financiare anexate ale Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. ("Societatea") care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2009, contul de profit si pierdere, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru anul incheiat la aceeasi data, si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- Activ net/Total capitaluri: 44,524,945 lei
- Rezultatul net al exercitiului financiar: 141,765 profit

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

2 Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a acestor situatii financiare in conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 14/2007 cu modificarile si completarile ulterioare. Aceasta responsabilitate include: proiectarea, implementarea si mentinerea unui control intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare care sa nu contina denaturari semnificative, datorate fraudei sau erorii; selectarea si aplicarea politicilor contabile adecvate; elaborarea unor estimari contabile rezonabile in circumstantele date.

Responsabilitatea auditorului

- 3 Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare. Noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice ale Camerei, sa planificam si sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare nu cuprind denaturari semnificative.
- 4 Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern al Societatii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de

adekvare a politici
de catre conducerea
ansamblul lor.

- 5 Consideram ca pro
a constitui baza op
iniei noastre de audit.

Opinia

- 6 In opinia noastra,
Societatii la data d
fluxurilor de nume
Comisiei de Supra
completarile ulter
oare.

Raport asupra confor

- 7 In concordanta cu
11/2007, cu mod
e), noi am citit ra
administratorilor
nu am identificat
informatiile preze

Alte cerinte de rapor
Pensii Private Nr. 11
2007 cu modificarile si completarile ulterioare:

- 8 In concordanta cu
Comisiei de Supra
completarile ulter
legate de regleme
ntari:

- i. Metod
adminis
trator a fost respectata
- ii. Catego
adminis
tratorului au fost respectate;
- iii. Regulile
tehnice
ale administratorului au fost respectate

- 9 In legatura cu asp
ectele mentionate la punctul 8 mai sus, raportul nostru este urmatorul:
- a) In legatura cu
fondului de pe
conformitate M
1/2008 privin
administrate p
privat.

- b) In legatura cu Articolul 14.2 f(ii), in opinia noastra, categoriile de active admise sa acopere rezervele tehnice au fost calculate in conformitate Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private Nr 1/2008 privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat.
- c) In legatura cu Articolul 14.2 f(iii), in opinia noastra, active admise sa acopere rezervele tehnice ale administratorului au fost diversificate in conformitate Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private Nr 1/2008 privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat.

In numele,

Ernst & Young Assurance Services SRL

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania
Cu nr. 77/15 august 2001



Numele semnatarului: Sebastian Mocanu

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania
Cu nr. 1603/16 august 2005

Bucuresti, Romania
10 martie 2010