

RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

Catre participantii la Fondul de Pensii Stabil

Raport asupra situatiilor financiare

1 Am auditat situatiile financiare anexate ale fondului Fondul de Pensii Stabil ("Fondul") administrat de Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. ("Societatea") care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2009, situatia veniturilor si cheltuielilor, 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: 328,121 lei
- Rezultatul net al exercitiului financiar: 4,818 lei 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 ale Fondului 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 adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor

contabile elaborate de catre conducere, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare luate in ansamblul lor.

- 5 Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Opinia

- 6 In opinia noastra, situatiile financiare ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2009, ca si asupra performantei financiare si a fluxurilor de numerar pentru anul incheiat la aceeasi data, in conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 14/2007 cu modificarile si completarile ulterioare.

Raport asupra conformitatii raportului administratorilor cu situatiile financiare

- 7 In concordanta cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 8/2006, cu modificarile si completarile ulterioare, articolul 13, alineatul 1, paragraful g), noi am citit raportul administratorilor atasat situatiilor financiare. Raportul administratorilor nu face parte din situatiile financiare. In raportul administratorilor, noi nu am identificat informatii financiare care sa fie in mod semnificativ neconcordante cu informatiile prezentate in situatiile financiare alaturate la 31 decembrie 2009.

Alte cerinte de raportare prevazute in Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 8/2006 cu modificarile si completarile ulterioare:

- 8 In concordanta cu articolul 13, alineatul 1, paragrafele (a), (h) si (i) din Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 8/2006 cu modificarile si completarile ulterioare, ni se solicita sa raportam asupra urmatoarelor aspecte specifice legate de reglementari:
- i. Valoarea activului net prezentat in situatia modificarilor capitalului propriu precum si a valorii unitatii de fond, prezentata in Nota 5, au fost inregistrate si calculate in conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 6/2009 privind calculul valorii activului net si al valorii unitatii de fond pentru fondurile de pensii facultative;
 - ii. Metodologia de calcul si evidenta a provizioanelor tehnice ale fondului de pensii facultative, constituite de administrator, precum si a categoriilor de active admise sa acopere rezervele tehnice au fost respectate;
 - iii. Prevederile legale privind marja de solvabilitate a fondului de pensii facultative au fost respectate.
- 9 In legatura cu aspectele mentionate la punctul 8 mai sus, raportul nostru este urmatorul:
- a) In legatura cu Articolul 13.1 (a), in opinia noastra, valoarea activului net prezentata in situatia modificarilor capitalului propriu precum si valoarea unitatii de fond, prezentata in Nota 5, au fost calculate in conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 6/2009 privind calculul valorii

activului net si al valorii unitatii de fond pentru fondurile de pensii facultative si cu precizarile aferente ale Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private;

- b) In legatura cu Articolul 13.1 (h), mentionam faptul ca pentru Fond, Societatea, asa cum se mentioneaza in prospect, nu garanteaza participantilor la Fond nicio valoare minima, si in consecinta, nu s-a constituit niciun provizion tehnic.
- c) In legatura cu Articolul 13.1 (i), se solicita auditorului sa exprime o opinie asupra respectarii prevederilor legale privind marja de solvabilitate a fondului de pensii facultative. Deoarece nu exista nicio indicatie in cerintele legale cu privire la care ar trebui sa fie marja de solvabilitate a fondului de pensii facultative, nu exprimam nicio opinie in legatura cu acest aspect, in acest raport.

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