



# GENERALI

## Pensii

### **RAPORTUL ANUAL AL ADMINISTRATORULUI SOCIETATII COMERCIALE GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA PRIVIND ACTIVITATEA DIN EXERCITIUL FINANCIAR 2009**

Societatea comerciala Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA este o societate pe actiuni infiintata in anul 2007 in baza legii 31/1990 privind societatile comerciale, cu obiect exclusiv de activitate administrarea fondurilor de pensii.

Societatea este inmatriculata la Registrul Comertului cu numarul J40/13188/2007 avand Codul Unic de Inregistrare 22080825.

Prin Deciziile nr. 63/03.08.2007 si nr. 65/22.01.2009, Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private a autorizat societatea sa administreze fonduri de pensii private si, respectiv, fonduri de pensii facultative avand codul de inscriere in Registrul administratorilor SAP-RO-220993262.

Capitalul social subscris si varsat al Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA este de 89.000.000 lei.

La 31.12.2009 actionarii Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA erau:

Ceska Pojistovna - 88.991.100 lei- 99,99 %

Generali Asigurari SA - 8.900 lei - 0,01 %

Componenta Consiliului de Supraveghere este urmatoarea:

Marie Kovarova - Presedinte

Luisa Coloni- Membru

Martin Spacek - Membru.

Componenta Directoratului este urmatoarea:

Ioan Vreme - Presedinte

Anne - Marie Mancas - Director Financiar

Raducu Marian Petrescu - Director Juridic

Depozitarul este BRD - Groupe Societe Generale SA, institutie de credit din Romania, autorizata de Banca Nationala a Romaniei conform autorizatiei numarul A 000001 din data de 01.07.1994, numar de inregistrare in Registrul Bancar RB - PJR - 40- 007/18.02.1999 avand sediul social in Bulevardul Ion Mihalache, numarul 1-7, sector 1, Bucuresti, Telefon 021/301 68 41, Fax : 021/301 68 43, adresa de web: [www.brd.ro](http://www.brd.ro), adresa de e-mail: [titluri@brd.ro](mailto:titluri@brd.ro), avizata de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private cu avizul Numarul 21 din data de 12.06.2007 si fiind inregistrata in registrul depozitarilor cu codul DEP-RO-373958.

### **REZULTATELE FINANCIARE LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2009**

1. Veniturile totale ale societatii au inregistrat, in cursul anului 2009, valoarea de 10.702.898 lei, din care:

a) venituri din exploatare: 3.482.358 lei, astfel:

- cifra de afaceri neta: 3.448.926 lei, alcatuita din:



# GENERALI

## Pensii

- comisionul de 2,5% aplicat asupra totalului contributiilor incasate de catre fondul de pensii ARIPI, in valoare de 2.656.814 lei;
  - comisionul 4,5% aplicat asupra totalului contributiilor incasate de catre fondul de pensii STABIL, in valoare de 15.112 lei
  - comisionul de 0,60%/ an din activul net pentru fondul de pensii ARIPI, in valoare de 760.161 lei
  - comision 0,125%/luna din activul net pentru fondul de pensii STABIL, in valoare de 1.028 lei
  - penalitati de transfer in cazul participantilor fondului ARIPI transferati la alte fonduri de pensii, in valoare de 15.811 lei
- alte venituri din exploatare: 33.432 lei (venituri din vanzare active si alte venituri)
- b) venituri financiare: 7.220.540 lei, compuse din:
- dobanzi de incasat: 7.206.154 lei
  - alte venituri financiare: 14.386 lei (diferente de curs valutar si alte venituri)

2. Cheltuielile aferente veniturilor realizate, au valoarea totala de **10.553.799** lei, din care:

- cheltuieli de marketing si publicitate	<b>206.678</b>
- cheltuieli agenti marketing si brokeri	<b>1.512.769</b>
<b>- cheltuieli aferente fondului de pensii</b>	<b>563.943</b>
- taxa de functionare	346.377
- alte cheltuieli (cont 6221P.11), din care:	217.566
- custodie - ARIPI	57.068
- depozitare - ARIPI	53.934
- tranzactionare - ARIPI	78.079
- comisioane transfer - ARIPI	17.385
- cheltuieli audit pentru STABIL	11.100
<b>- cheltuieli cu salariatii</b>	<b>3.273.163</b>
- salarii	2.473.229
- protectia sociala	735.125
- ITM	12.260
- tichete de masa	52.549
<b>- cheltuieli operationale, din care</b>	<b>4.107.246</b>
- materiale, din care:	85.498
- consumabile	13.304
- alte chelt cu materialele	20.985
- chelt cu obiectele de inventar	13.387
- energie, apa	37.822
- amortizare	697.473
- chirii diverse (ct.612, alte chelt. cu sediu )din care:	676.576
- chirie sediu	598.793
- chirii diverse (casete de valori, steag,dozator apa, echip.tehnic)	29.807
- chirie parcare	47.976
- costuri intretinere cladire, parcare(lift, etc, cont 6281P.16)	165.492



# GENERALI

## Pensii

- asigurari auto	52.189
- cheltuieli cu instruirea personalului	55.898
- onorarii avocati si recuperari debite	25.877
- cheltuiala de protocol	32.654
- posta, expediere, din care	843.286
- chelt postale - Posta Romana	831.899
- curierat (ct.6281P.15)	11.387
- telefoane	58.569
- servicii bancare	19.031
- servicii diverse	149.850
- servicii consultanta(REUTERS, BLOOMBERG)	209.411
- servicii medicale	12.269
- servicii curatenie	30.403
- servicii informatica	206.756
- scanari	31.853
- procesare documente, copieri	236.139
- actuar	197.606
- audit	73.732
- arhiva	12.744
- formulare de aderare scoase din uz	37.491
- cheltuiala cu combustibili	28.909
- reparatii sediu si autovehicole	50.298
- deplasari personal	32.880
- alte taxe achitate catre CSSPP	40.825
- alte cheltuieli operationale	43.537
<b>- provizioane constituite</b>	<b>890.000</b>

3. Exercitiul financiar al anului 2009 a fost incheiat cu un profit net in valoare de 141.765 lei, din care s-a constituit rezerva legala de 7.088 lei, conform Legii societatilor comerciale nr.31/1990.

Trebuie mentionat ca, in conformitate cu prevederile Ordonantei de urgenta nr.34/2009 si a normelor metodologice de aplicare a acesteia nr.488/2009, pentru anul 2009 s-a calculat un impozit forfetar de 7.334 lei, impozit achitat la termenele stabilite de legiuitor.

Politica de investitii a Administratorului - Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA a urmarit diversificarea portofoliului in vederea dispersiei riscului si a mentinerii unui grad crescut de lichiditate, cu respectarea conditiilor legale.

In vederea atingerii obiectivelor stabilite de management, s-au efectuat plasamente preponderent in obligatiuni de stat si depozite, in scopul gestionarii lichiditatilor in conditii cat mai bune. Activele administratorului sunt alocate în functie de oportunitatile pietei si în urma unei analize riguroase a acesteia pentru a obtine o rentabilitate cât mai mare, componenta de plasamente în obligatiuni sustinând randamentul administratorului.

Administratorul Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA monitorizeaza expunerea entitatii la riscul de piata, riscul de credit si la riscul fluxului de trezorerie asa cum sunt definite in cuprinsul Normei 14/2007.



# GENERALI

## Pensii

Mai jos sunt detaliate aceste riscuri si modul in care au fost tratate acolo unde a fost cazul de catre Administratorul Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA.

**Riscul de piata** cuprinde trei tipuri de risc:

- Riscul valutar – riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza variatiilor cursului de schimb valutar.
  - Riscul ratei dobanzii – riscul ratei dobanzii la valoare justa – riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza variatiilor ratelor de piata ale dobanzii.
  - Riscul de pret – riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze ca rezultat al schimbarilor pietei
- Acest risc a fost gestionat prin investirea disponibilitatilor Administratorului Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA in instrumente cu venit fix (depozite si obligatiuni de stat in lei cu dobanda fixa) si nu au existat pe toata durata anului 2009 investitii in instrumente cu venit variabil in functie de conditiile pietei.

**Riscul de credit** este riscul ca una din partile instrumentului sa nu execute obligatia asumata, cauzind celeilalte parti o pierdere financiara. S-a realizat monitorizarea continua a relatiei si bonitatii bancilor la care s-au constituit depozite si s-a verificat ca incasarea dobanzii si principalului pentru depozitele constituite sa se faca la scadenta. Nu s-au inregistrat nici un fel de probleme in relatia cu bancile in ceea ce priveste onorarea obligatiilor acestora catre Administratorul Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA.

**Riscul de lichiditate** (numit si riscul de finantare) este riscul ca o entitate sa intilneasca dificultati in procurarea fondurilor necesare pentru indeplinirea anagajamentelor aferente instrumentelor financiare. Riscul de lichiditate poate rezulta din incapacitatea de a vinde repede un activ financiar la o valoare apropiata de valoarea sa justa.

Administratorului Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA nu s-a expus acestui risc pe parcursul anului 2009, neluindu-si angajamente care sa depaseasca disponibilitatile sale. Deasemenea, s-a realizat o previzionare a fluxurilor de numerar aferente obligatiilor fondului iar resursele finaciare puse la dispozitie de catre actionar au fost suficiente pentru indeplinirea obligatiilor asumate

**Riscul ratei dobanzii de trezorerie** – riscul ca fluxurile de trezorerie viitoare sa fluctueze datorita variatiilor ratelor de piata a dobanzii.

Pe parcursul anului 2009 Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA a investit disponibilitatile banesti in depozite bancare cu dobanda fixa in lei, in conturile sale deschise la bancile din Romania si in obligatiuni de stat. Nu au existat investitii in instrumente cu rata variabila.

Structura investitiilor aflate in sold la 31.12.2009 (in valoare totala de 42.131.231 lei):

- 35%: titluri de stat
- 65%: depozite, numerar si conturi la banci

Concluzia celor de mai sus este ca Administratorul Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA nu si-a asumat risc de piata, risc de credit si risc de lichiditate, prin investirea activelor intr-un mod prudent, numai in depozite cu dobanda fixa exprimate in moneda nationala (RON).

Controlul activitatii societatii se desfasoara in mai multe etape:



# GENERALI Pensii

- Contolul intern desfasurat de catre Directorul Financiar al societatii si departamentul de Audit Intern.
- Controlul extern anual desfasurat de o societate autorizata de audit si consultanta
- Controlul extern desfasurat de principalul actionar al societatii o data pe an.

Organizarea contabilitatii s-a desfasurat in conformitate cu Legea contabilitatii nr.82/1991, republicata, cu Hotararea Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr.37/2007 pentru aprobarea Normei 14/2007 privind reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatii Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, respectand principiile prudentei, permanentei metodelor, continuitatii activitatii si independentei exercitiului.

Rezultatul raportului active nete (44.524.945 lei) / capital social (89.000.000 lei) de 50.03% se mentine in limita stabilita de lege (50%).

Avand in vedere cele prezentate, administratorii au hotarat aprobarea Situatiilor financiare anuale individuale aferente exercitiului financiar 2009 ale SC Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA si a prezentului Raport de gestiune.

Totodata, se propune repartizarea profitului realizat in anul 2009, in suma de 141.765 lei conform prevederilor legale pe urmatoarele destinatii:

1. constituire rezerva legala, in suma de 7.088 lei
2. acoperirea partiala a pierderii din anii anteriori cu suma de 134.677 lei.

Director general,

Ioan VREME



Director financiar,

Anne-Marie MANCAS

Intocmit,  
Director contabilitate,  
Maria DRAGAN

