



GENERALI

Pensii

GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A. Str. Gheorghe Polizu, Nr.58-60, Sect.1, Bucuresti SECRETARIAT GENERAL
INTRARE/IEȘIRE Nr. 2577
Ziua 14 Luna 04 Anul 2011

HOTARAREA

**Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor
S.C. Generali Societate de Administrare a
Fondurilor de Pensii Private S.A.
din data de 14 aprilie 2011**

Subscrisii actionari, reprezentand 100% din capitalul social al Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A., societate pe actiuni organizata si functionand în conformitate cu legile din Romania, cu sediul social in București, str. Polizu nr. 58-60, parter, sector 1, cod postal 011062, cu numarul de inregistrare la Registrul Comertului J40/13188/09.07.2007 si CUI 22080825 („Societatea”):

1) Ceska pojistovna a.s., societate pe actiuni infiintata si functionand in conformitate cu legile din Republica Ceha, cu sediul in Praga 1, Spálená 75/16, PSČ 113 04, Republica Ceha, inregistrata la Curtea Municipala Praga sub sectiunea B, insert 1464 cu numarul de identificare (IČ) 452 72 956 („Ceska Pojistovna”); si

2) Generali Asigurari S.A., societate pe actiuni înființată si functionand în conformitate cu legile din Romania, cu sediul social in București, str. Polizu nr. 58-60, parter-etaj 1, 2, 3, sector 1, 011062, cu numarul de inregistrare la Registrul Comertului J40/15648/1993 si CUI 4134668 („Generali Asigurari”);

(fiecare numit „Actionar” si impreuna numiti „Actionari”)

au tinut azi, 14 aprilie 2011, ora 11, la sediul societatii, o Adunare Generala Ordinara a Actionarilor Societatii si au decis in unanimitate urmatoarele:

1. Aproba rapoartele de activitate prezentate de Consiliul de Supraveghere si de Directorat pentru anul 2010 si descarcarea de gestiune a acestora.

DECISION

**of the Ordinary General Meeting of
Shareholders of Generali Societate de
Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.
of 14 April 2011**

The undersigned shareholders, representing 100% of the share capital of Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A., a joint stock company organized and operating under the laws of Romania, with its registered office in 58-60 Polizu street, ground floor, sector 1, postal code 011062, Bucharest, registered with the Trade Registry under No. J40/13188/09.07.2007, having the sole registration code 22080825 (the “Company”):

1) Ceska pojistovna a.s., a joint stock company organized and operating under the laws of The Czech Republic, with its registered office at Prague 1, Spálená 75/16, PSC 113 04, The Czech Republic, registered with the Municipal Court in Prague under Section B, insert 1464 identification number (IČ) 452 72 956 („Ceska Pojistovna”); and

2) Generali Asigurari S.A., a joint stock company organized and operating under the laws of Romania, with its registered office in 58-60 Polizu street, Sector 1, postal code 011062, Bucharest, registered with the Trade Registry under No. J40/15648/1993 and having the sole registration code 4134668

(“Generali Asigurari”);

(each a “Shareholder” and jointly the “Shareholders”)

held today, 14 April 2011, 11 AM, at the Company's Headquarters an Ordinary General Meeting of Shareholders of the Company and unanimously resolved as follows:

1. The approval of the activity reports presented by the Supervisory Board and by the Board of Directors for the year 2010 and their relieve and discharge.



GENERALI

Pensii

2. Aproba situatiile financiare ale Societatii pe anul 2010, pe baza rapoartelor prezentate de Directorat, Consiliul de Supraveghere si Auditorul financiar extern Ernst & Young Assurance Services S.R.L. ca auditor al societatii.
2. The approval of the financial statements of the Company for the year 2010, based on the reports presented by the Board of Directors, Supervisory Board and the external financial auditor Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
3. Hotaraste, in baza situatiilor financiare auditate ale Societatii pentru anul 2010 prezentate de Directorat si in baza prevederilor legale valabile, repartizarea profitului realizat in anul 2010 in valoare de 270.659 RON pe urmatoarele destinatii: 13.533 RON pentru constituirea rezervei legale si 257.126 RON pentru acoperirea pierderilor din anii precedenti.
3. Based on the financial statements of the Company for the year 2010 presented by the Board of Directors and on the relevant legal provisions, decides the allocation of profit obtained in 2010 amounting 270.659 RON to the following destinations: 13.533 RON to forming the legal reserve and 257.126 RON to covering the losses sustained in the previous years.
4. Aproba bugetul de venituri si de cheltuieli al Societatii pe anul 2011, asa cum a fost prezentat de Directorat.
4. The approval of the income and expenses budget of the Company for the year 2011, as it was presented by the Board of Directors.
5. Aproba situatiile financiare ale fondul administrat privat "ARIPI" asa cum au fost prezentate de Directorat si de firma de Audit financiar extern Ernst&Young Assurance Services S.R.L. ca auditor al fondului pe anul 2010.
5. The approval of the financial statements of the "ARIPI" Privately Administrated Fund, as it was presented by the Board of Directors and by the External Auditor Company - Ernst & Young Assurance Services S.R.L. as auditor of the fund for the year 2010.
6. Hotaraste, in baza situatiilor financiare auditate ale fondului "ARIPI" pentru anul 2010 prezentate de Directorat, ca profitul obtinut in 2010 in valoare de 33.282.129 RON sa fie mentinut ca profit nerepartizat si inregistrarea sumei respective in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii"
6. Based on the financial statements of the pension fund "ARIPI" for the year 2010 presented by the Board of Directors decides to maintain the realized profit for 2010 amounting 33.282.129 RON as retained earnings and record that amount in the account "Retained earnings for accounting activities of pension funds"
7. Aproba situatiile financiare ale fondului de pensii facultativ "STABIL" asa cum au fost prezentate de Directorat si de firma de Audit financiar extern Ernst&Young Assurance Services S.R.L. ca auditor al fondului pe anul 2010.
7. The approval of the financial statements of the "STABIL" Voluntary Pensions Fund, as it was presented by the Board of Directors and by the External Auditor Company - Ernst & Young Assurance Services S.R.L. as auditor of the fund for the year 2010.
8. Hotaraste, in baza situatiilor financiare auditate ale fondului "STABIL" pentru anul 2010 prezentate de Directorat, ca profitul obtinut in 2010 in valoare de 66.202 RON sa fie mentinut ca profit nerepartizat si
8. Based on the financial statements of the pension fund "STABIL" for the year 2010 presented by the Board of Directors decides to maintain the realized profit for 2010 amounting 66.202 RON as retained earnings

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.,
cu sediul in Bucuresti, Str. Polizu, Nr. 58-60, Etaj 2, Zona Sud, Sector 1, Cod postal 011062, Telefon +40 21 3135150,
Fax +40 21 3135170; Internet: <http://pensii.generali.ro>, E-mail: pensii@generali.ro,
Cod Unic de Înregistrare nr. 22080825 din data de 09.07.2007, Nr. de ordine în Registrul Comerțului J40/13188/09.07.2007,
Capital social integral vărsat 89.000.000 lei



GENERALI Pensii

inregistrarea sumei respective in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii"

and record that amount in the account "Retained earnings for accounting activities of pension funds"

9. Sa adopte prezenta hotarare in scris, in conformitate cu prevederile Actului Constitutiv al Societatii si dispozitiile legale.

9. To adopt this decision in writing, in accordance with the provisions of the Company's Articles of Association and with the legal provisions.

10. Toate partile semnatare ale prezentei hotarari imputernicesc/mandateaza pe Presedintele Directoratului/oricare dintre membrii Directoratului sa indeplineasca toate formalitatile cerute de legea romana pentru aducerea la indeplinire si publicarea prezentei hotarari.

10. All the signatory parties of this decision hereby authorize the Chairman of the Board of Directors/any of the members of the Board of Directors to carry out all the formalities requested by the Romanian law in order to achieve and to publish this decision.

Semnata in 6 (sase) exemplare originale.

Signed in 6 (six) original copies.

Ceska Pojistovna a.s.

Prin / By:

Tomas Pasternak

(Imputernicit prin procura nr. 2472/11.02.2011

representative empowered by a Power of Attorney no. 2472/11.02.2011)

S.C. Generali Asigurari S.A.

Prin / By:

Adrian Constatin Marin

Imputernicire de reprezentare nr. 2529/12.04.2011

Power of Attorney no. 2529/12.04.2011



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 S.C. Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. ("Societatea") care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2010, contul de profit si pierdere, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- Activ net/Total capitaluri: 44.796 mii lei
- Rezultatul net al exercitiului financiar: 271 mii 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 si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.

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 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 Societatii la data de 31 decembrie 2010, ca si asupra performantei financiare si a fluxurilor de numerar pentru anul incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 14/2007 cu modificarile si completarile ulterioare.

Evidentierea unor aspecte

7 Fara a exprima rezerve, atragem atentia asupra faptului ca la data de 31 decembrie 2010, activul net al Societatii reprezinta 50.33% din valoarea capitalului subscris. Conform conducerii Societatii vor fi luate masurile necesare astfel incat sa se asigure indeplinirea conditiilor art. 153²⁴ din Legea 31/1990 cu modificarile si completarile ulterioare si Societatea sa respecte limita raportului activ net/capital social mai mare de 50% pana la 31 decembrie 2011.

Raport asupra conformitatii raportului administratorilor cu situatiile financiare

8 In concordanta cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 11/2007, articolul 14, alineatul 2, paragraful e), cu modificarile si completarile ulterioare, 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 2010.

Alte cerinte de raportare prevazute in Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 11/2007 cu modificarile si completarile ulterioare

9 In concordanta cu articolul 14, alineatul 2, paragrafele f(i), f(ii) si f(iii) din Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 11/2007 cu modificarile si completarile ulterioare, ni se solicita sa raportam asupra urmatoarelor aspecte specifice legate de reglementari:

i. Metodologia de calcul si evidenta a provizioanelor tehnice constituite de administrator a fost respectata;

ii. Categoriile de active admise sa acopere provizioanele tehnice ale administratorului constituite de administrator au fost respectate;

iii. Regulile de diversificare pentru activele admise sa acopere provizioanele tehnice constituite de administratorului au fost respectate.

10 In legatura cu aspectele mentionate la punctul 8, raportul nostru este urmatorul:

a) In legatura cu articolul 14.2 f(i), in opinia noastra, provizioanele tehnice ale Fondului de pensii administrat privat Aripi constituite de Societate au fost calculate in conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 1/2008 privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat cu modificarile si

completările ulterioare. Mentionam faptul ca pentru fondul de pensii facultative Stabil, Societatea, asa cum se mentioneaza in prospect, nu garanteaza participantilor la fond nici o valoare minima, si in consecinta, nu s-a constituit niciun provizion tehnic referitor la fondul de pensii facultative Stabil.

b) In legatura cu articolul 14.2 f(ii), in opinia noastra, categoriile de active admise sa acopere provizioanele tehnice au fost calculate in conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 1/2008 privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat cu modificarile si completările ulterioare pentru Fondul Aripă.

c) In legatura cu articolul 14.2 f(iii), in opinia noastra, activele admise sa acopere provizioanele tehnice ale Societatii au fost diversificate in conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 1/2008 privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat cu modificarile si completările ulterioare pentru Fondul Aripă.

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 2011



GENERALI Pensii

DECLARATIE

in conformitate cu prevederile art.30 din Legea contabilitatii nr.82/1991

S-au intocmit situatiile financiare anuale la 31/12/2010 pentru:

Entitatea: S.C. GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A.

Judetul : 40 – Municipiul Bucuresti

Adresa : Str. Polizu Nr. 58 – 60, etaj 2, Zona Sud, Sector 1, Bucuresti .

Telefon: 021 313 51 50, 021 308 38 60, Fax : 021 313 51 70

Numar din registrul comertului : J40/13188/2007

Forma de proprietate : 34 – Societati comerciale pe actiuni

Activitatea preponderanta (cod si denumire clasa CAEN): 6530 - Activitati ale fondurilor de pensii (cu exceptia celor din sistemul public de asigurari sociale)

Cod unic de inregistrare : 22080825

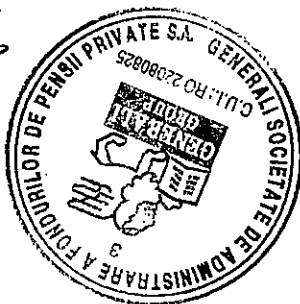
Subsemnatul Ioan VREME, imi asum raspunderea pentru intocmirea situatiilor financiare anuale la 31/12/2010 si confirm ca :

- a) Politicile contabile utilizate la intocmirea situatiilor financiare anuale sunt in conformitate cu reglementarile contabile aplicabile
- b) Situatiile financiare anuale ofera o imagine fidela a pozitiei financiare, performantei financiare si a celorlalte informatii referitoare la activitatea desfasurata
- c) Persoana juridica isi desfasoara activitatea in conditii de continuitate

Administrator, director general

Ioan VREME

Semnatura _____



JUDETUL 40

Municipiul Bucuresti

ENTITATE

SC GENERALI S.A.F.P.P.....

ADRESA: LOCALITATEA BUCURESTI..... sector 1

Str. POLIZU..... nr.58-60

Bl.- Ap.- Sc.-

TELEFON 021.313.51.50

NUMAR DIN REGISTRUL COMERTULUI J40/13188/09.07.07

TIP SITUATIE FINANCIARA PP

FORMA DE PROPRIETATE 34

Societati comerciale pe actiuni

ACTIVITATEA PREPONDERENTA

(denumire clasa CAEN)

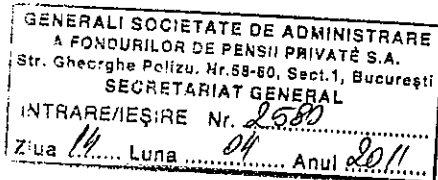
Activități ale fondurilor de pensii (cu excepția c

COD CLASA CAEN

6530

COD UNIC DE INREGISTRARE

22080825



BILANT

la data de 31/12/2010

Pagina 1

Formularul : 20



COMISIA DE SUPRAVEGHERE
A SISTEMULUI DE PENSII PRIVATE
Registratură Generală

INTRARE Nr. 2947
IEȘIRE Ziua 15 Luna 04 Anul 2011

- lei -

DENUMIRE INDICATOR	Nr. rd.	SOLD LA	
		01.01.2010	31.12.2010
A. ACTIVE IMOBILIZATE I. IMOBILIZARI NECORPORALE	1	440804	296400
1. Cheltuieli de constituire (ct. 201-2801)			
2. Cheltuieli de dezvoltare (ct. 203-2803-2903)	2	0	0
3. Conces, brev, licente, marci com., dr. si act. sim... ach. cu tit. oneros (ct. 205+208-2805-2808-2905-2908)	3	761699	855949
4. Fondul comercial (ct. 2071-2807-2907)	4	0	0
5. Avansuri si imobilizari necorporale in curs de executie (ct. 233+234-2933)	5	399122	0
TOTAL: (rd. 01 la 05)	6	1601625	1152349
II. IMOBILIZARI CORPORALE 1. Terenuri si constructii (ct. 211+212-2811-2812-2911-2912)	7	31904	0
2. Instalatii tehnice si masini (ct. 213-2813-2913)	8	393974	282845
3. Alte instalatii, utilaje si mobilier (ct. 214-2814-2914)	9	76075	59999
4. Avansuri si imobilizari corporale in curs (ct. 231+232-2931)	10	0	0
TOTAL: (rd. 07 la 10)	11	501953	342844
III. IMOBILIZARI FINANCIARE 1. Actiuni detinute la entitati afiliate (ct. 261-2961)	12	0	0

Pagina 2

Formularul : 10

- lei -

DENUMIRE INDICATOR	Nr.	SOLD LA	
	rd.	01.01.2010	31.12.2010
2. Imprumuturi acordate entitatilor afiliate	13	0	0
(ct. 2671+2672-2965)			
3. Interese de participare (ct. 263-2963)	14	10	0
4. Imprumuturi acordate entitatilor de care ent. e	15	0	0
legata in virt.int.de partic. (ct. 2675+2676-2967)			
5. Investitii detinute ca imobilizari	16	0	0
(ct. 265-2964)			
6. Alte imprumuturi	17	14764717	28721178
(ct. 2673**+2674**+2678**+2679*-2966*-2969*)			
TOTAL: (rd. 12 la 17)	18	14764727	28721178
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06+11+18)	19	16868305	30216371
B. ACTIVE CIRCULANTE I. STOCURI	20	1600	3273
1. Materiale consumabile (ct.302+303-392)			
2. Avansuri pentru cumparari de stocuri (ct. 4091)	21	0	0
TOTAL: (rd. 20 la 21)	22	1600	3273
II. CREANTE 1. Creante comerciale (ct. 2673**+2674*	23	8304	2577
+2678**+2679*-2966*-2969**+4092+411+413+418-491)			
2. Sume de incasat de la entitatile afiliate	24	0	0
(ct. 4511**+4518**-4951*)			
3. Sume de incasat de la entitatile de care soc. e	25	0	0
legata in virt.int.de participare (ct. 453-4952)			
4. Alte creante (ct. 425+4282+431**+437**+4382	26	1943319	281512
+441**+4424+4428**+444**+445+...+473**-496+5187)			
5. Creante privind capitalul subscris si nevarsat	27	0	0
(ct. 456-4953)			
TOTAL: (rd. 23 la 27)	28	1951623	284089
III. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT	29	0	0
1. Actiuni detinute la entit.afiliate(ct. 501-591)			
2. Alte investitii financiare pe termen scurt	30	27290200	15093987
(ct. 505+506+508+5113+5114-595-596-598)			

Pagina 4

Formularul : 10

- lei -

DENUMIRE INDICATOR	Nr.	SOLD LA	
	rd.	01.01.2010	31.12.2010
5. Efecte de comert de platit (ct. 403+405)	50	0	0
6. Sume datorate entitatilor afiliate (ct. 1661+1685+2691+4511****+4518***)	51	0	0
7. Sume dat.ent.de care soc.e legata in virt.int. de participare (ct. 1663+1686+2692+453***)	52	0	0
8. Alte datorii, incl.dat.fisc.si dat.pt.asig.soc. (ct.1623+1626+167+1687+2693+421+423+424+...+5197)	53	79811	8474
TOTAL: (rd. 46 la 53)	54	79811	8474
H. PROVIZIOANE	55	0	0
1. Proviz.pt.pensii si oblig.similare (ct.1515)			
2. Provizioane pentru impozite (ct. 1516)	56	0	0
3. Alte provizioane (ct. 1511+1512+1514+1518)	57	890000	235664
TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 55+56+57)	58	890000	235664
I. VENITURI IN AVANS (rd. 59.1 + 59.2), din care:	59	0	0
1. Subventii pentru investitii (ct. 131+132+133+134+138)	59.1	0	0
2. Venituri inregistrate in avans (ct. 472)	59.2	0	0
J. CAPITAL SI REZERVA I. CAPITAL, din care:	60	89000000	89000000
1. Capital subscris varsat (ct. 1012)			
2. Capital subscris nevarsat (ct. 1011)	61	0	0
TOTAL CAPITAL (rd. 60+61)	62	89000000	89000000
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	63	60155000	60155000
III. REZERVA DIN REEVALUARE (ct. 105) ----- Sold C	64	0	0
IV. REZERVA	65	7088	20621
1. Rezerve legale (ct. 1061)			
2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	66	0	0
3. Rezerve reprezentand surplus realizat din rezerve de reevaluare (ct. 1065)	67	0	0

Pagina 5

Formularul : 10

- lei -

DENUMIRE INDICATOR	Nr.	SOLD LA	
	rd.	01.01.2010	31.12.2010
4. Alte rezerve (ct. 1068)	68	0	0
5. Alte rezerve specifice activitatii administratorilor fd.de pensii private (ct. 1069)	69	0	0
TOTAL REZERVE (rd. 65 la 69)	70	7088	20621
6. Actiuni proprii (ct. 109)	71	0	0
7. Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 141)	72	0	0
8. Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 149)	73	0	0
V. PROFITUL SAU PIERDEREA RREPORTAT(A) (ct. 117)	74	0	0
----- Sold C			
----- Sold D	75	104771820	104637142
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121) ----- Sold C	76	141765	270659
----- Sold D	77	0	0
Repartizarea profitului (ct. 129)	78	7088	13533
VII. TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 62+63+64+70-71+72-73+74-75+76-77-78)	79	44524945	44795605

Pagina 6

Formularul : 10

- lei -

DENUMIRE INDICATOR	Nr.	SOLD LA	
	rd.	01.01.2010	31.12.2010

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele

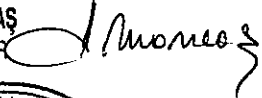
IOAN VREME

Semnatura



Stampila unitatii

ANNE-MARIE MANCAȘ
DIRECTOR FINANCIAR



INTOCMIT,

Numele si prenumele

OTILIA IONICA

Calitatea contabil-sef

Semnatura



Nr. de inregistrare in organismul profesional



JUDETUL 40	TIP SITUATIE FINANCIARA PP
Municipiul Bucuresti	FORMA DE PROPRIETATE 34
ENTITATE	Societati comerciale pe actiuni
SC GENERALI S.A.F.P.P.....	ACTIVITATEA PREPONDERENTA
ADRESA: LOCALITATEA BUCURESTI..... sector 1	(denumire clasa CAEN)
Str.POLIZU..... nr.58-60	Activități ale fondurilor de pensii (cu excepția c
Bl.- Ap.- Sc.-	COD CLASA CAEN
TELEFON 021.313.51.50	6530
NUMAR DIN REGISTRUL COMERTULUI J40/13188/09.07.07	COD UNIC DE INREGISTRARE
	22080825

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE
la data de 31/12/2010

Pagina 7
Formularul : 20

- lei -

DENUMIRE INDICATOR	Nr. rd.	REALIZARI AFER. PD.DE RAPORTARE	
		PRECEDENTA	CURENTA
VENITURI DIN EXPLOATARE	1	3448926	4803873
1. Cifra de afaceri neta (rd. 02 la 03)			
a) Venituri din activitatea de exploatare (ct. 704+705+706+708)	2	3448926	4803873
b) Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct. 741)	3	0	0
2. Venituri din productia de imobilizari (ct. 721+722)	4	0	0
3. Alte venituri din exploatare (ct. 758)	5	33432	50411
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01+04+05)	6	3482358	4854284
CHELTUIELI DIN EXPLOATARE	7	140834	107576
4. Chelt.cu mat.si alte chelt.externe(rd.08 la 10)			
a) Cheltuieli cu materialele consumabile (ct. 602)	8	74458	49876
b) Alte cheltuieli cu materialele (ct. 603+604)	9	28554	32865
c) Alte cheltuieli externe (cu energia si apa) (ct. 605-741)	10	37822	24835
5. Cheltuieli cu personalul (rd. 12+13)	11	3260903	3329395

Pagina 8

Formularul : 20

- lei -

DENUMIRE INDICATOR	Nr.		
	rd.	REALIZARI AFER.	PD.DE RAPORTARE
		PRECEDENTA	CURENTA
a) Salarii (ct. 641+642)	12	2525778	2605176
b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala (ct. 645)	13	735125	724219
6. Ajustari a) Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale (rd. 15-16)	14	697473	799017
a.1) Cheltuieli (ct. 6811+6813)	15	697473	799017
a.2) Venituri (ct. 7813)	16	0	0
b) Ajustari de valoare privind activele circulante (rd. 18-19)	17	0	484094
b.1) Cheltuieli (ct. 654+6814)	18	0	484094
b.2) Venituri (ct. 754+7814)	19	0	0
7. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 21 la 23)	20	5516534	5630791
a) Cheltuieli privind prestatiile externe (ct. 611 +612+613+614+621+622+623+624+625+626+627+628)	21	5113663	4551340
b) Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	22	402871	597709
c) Cheltuieli cu despagubiri, donatii si activele cedate (ct. 658)	23	0	481742
8. Ajustari privind provizioanele (rd. 25-26)	24	890000	-654336
a) Cheltuieli (ct. 6812)	25	890060	1254162
b) Venituri (ct. 7812)	26	60	1908498
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 07+11+14+17+20+24)	27	10505744	9696537
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE - Profit if(rd.06>27,rd.06-27,0)	28	0	0
- Pierdere if(rd.27>=06,rd.27-06,0)	29	7023386	4842253
VENITURI FINANCIARE	30	0	0
9. Venituri din interese de partic.(ct. 7611+7613)			

Pagina 10

Formularul : 20

- lei -

DENUMIRE INDICATOR	Nr.	PD.DE RAPORTARE	
	rd.	REALIZARI AFER.	
		PRECEDENTA	CURENTA
- Pierdere (rd. 27+44-06-37)	48	0	0
16. VENITURI EXTRAORDINARE (ct. 771)	49	0	0
17. CHELTUIELI EXTRAORDINARE (ct. 671)	50	0	0
18. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA - Profit if(rd.49>50,rd.49-50,0)	51	0	0
- Pierdere if(rd.50>=49,rd.50-49,0)	52	0	0
VENITURI TOTALE (rd. 06+37+49)	53	10702898	10121675
CHELTUIELI TOTALE (rd. 27+44+50)	54	10553799	9842766
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(A):	55	149099	278909
- Profit if(rd.53>54,rd.53-54,0)			
- Pierdere if(rd.54>=53,rd.54-53,0)	56	0	0
19. IMPOZITUL PE PROFIT (ct. 691)	57	7334	8250
20. PROFITUL SAU PIERDEREA NET(A) A EXERCITIULUI FINANCIAR: - Profit if(rd.55>57,rd.55-57,0)	58	141765	270659
- Pierdere if(rd.57>55 si rd.56=0,rd.57-55,0)	59	0	0
[sau if(rd.56+57>0 si rd.55=0,rd.56+57,0)			

Pagina 11

Formularul : 20

- lei -

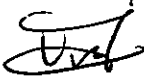
DENUMIRE INDICATOR	Nr.		
	rd.	REALIZARI AFER.	PD. DE RAPORTARE
		PRECEDENTA	CURENTA

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele

IOAN VREME

Semnatura



Stampila unitatii

INTOCMIT,

Numele si prenumele

OTILIA IONICA

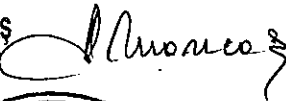
Calitatea contabil-sef

Semnatura



Nr. de inregistrare in organismul profesional

ANNE-MARIE MANCAS
DIRECTOR FINANCIAR



Judetul 40- MUNICIPIUL BUCURESTI

SC GENERALI SOCIETATE DE ADMIN FOND DE PENSII PRIVATE SA

Adresa: localitatea BUCURESTI,

sector 1, Str. Polizu, Nr.58-60

Telefon 313 51 50, fax 313 51 70

Numar din registrul comertului J40/13188/2007

ANEXA Nr. A3

Forma de proprietate 34 societati comerciale

Activitate preponderanta(denumire clasa CAEN)

Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia celor din sistemul public de asigurari sociale)

Cod clasa CAEN 6530

Cod unic de inregistrare 22080825

SITATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU

la data de 31 decembrie 2010

- lei -

Nr. crt	Denumirea elementului	Sold la inceputul exercitiului financiar	Cresteri		Reduceri		Sold la sfarsitul exercitiului financiar
			Total din care	prin transfer	Total din care	prin transfer	
1	Capital subscris	89,000,000	0		0		89,000,000
2	Prime de capital	60,155,000	0		0		60,155,000
3	Rezerve din reevaluare						
4	Rezerve legale	7,088	13,533				20,621
5	Rezerve statutare sau contractuale						
6	Rezerve reprezentand surplusul din rezerve din reeval						
7	Alte rezerve						
8	Alte rezerve specifice activitatii administratorilor fondurilor de pensii private						
9	Actiuni proprii						
10	Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii						
11	Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii						
12	Rezultatul reportat reprez profitul nerepartiz sau pierderea neacoperita						
		Sold creditor					
		Sold debitor	104,752,871		115,729		104,637,142
13	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile						
		Sold creditor					
		Sold debitor	18,949	0	18,949		0
14	Rezultatul exercitiului financiar						
		Sold creditor	141,765	128,894			270,659
		Sold debitor	0	0	0		0
15	Repartizarea profitului	7,088	13,533		7,088		13,533
16	Total capitaluri proprii	44,524,945	270,660		0		44,795,605

DIRECTOR GENERAL

Ioan VREME

Semnatura.....

Stampila unitatii



DIRECTOR FINANCIAR

Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....

Intocmit,

Otilia IONICA

Sef serviciu financiar contabilitate

Semnatura.....

Judetul 40- MUNICIPIUL BUCURESTI
 SC GENERALI SOCIETATE DE ADMIN FOND DE PENSII PRIVATE SA
 Adresa: localitatea BUCURESTI,
 sector 1, Str. Polizu, Nr.58-60
 Telefon 313 51 50, fax 313 51 70
 Numar din registrul comertului J40/13188/2007

ANEXA Nr. A4
 Forma de proprietate 34 societati comerciale
 Activitate preponderenta(denumire clasa CAEN)
 Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia
 celor din sistemul public de asigurari sociale)
 Cod clasa CAEN 6530
 Cod unic de inregistrare 22080825

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
 la data de 31 decembrie 2010

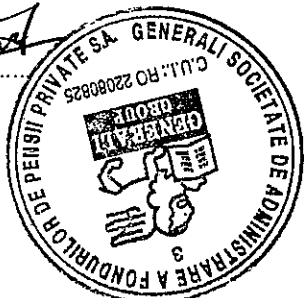
lei

Situatia fluxurilor de trezorerie	2009	2010
Flux de numerar din activitati de exploatare		
Profit/pierdere net dupa impozitare	141,765	270,659
Ajustari pentru:		
Amortizarea mijloacelor fixe corporale si necorporale	697,473	799,017
Ajustare privind comisiunile 2007	0	0
Provizioane	890,000	-654,336
Cheltuiala cu dobanda	13,744	7,261
Venituri din dobanzi	-7,206,154	-3,288,345
Profit din activitati de exploatare inainte de modificarea capitalului de lucru	-5,463,172	-2,865,744
Modificari in active si pasive		
(Crestere)/descrestere alte creante	517,569	456,127
Crestere/(descrestere) datorii	192,506	-102,384
Crestere/(descrestere) alte datorii	-53,111	39,644
Numerar net rezultat (utilizat) din activitati de exploatare	-4,806,208	-2,472,357
Flux de numerar rezultat din investitii		
Achizitionarea de mijloace fixe si active necorporale	-594,525	-190,631
Achizitionarea de imobilizari financiare	-14,738,206	-14,007,244
Dobanzi incasate	5,899,489	4,551,274
Incasari din vanzarea de mijloace fixe	0	0
Numerar net rezultat (utilizat) din investitii	-9,433,242	-9,646,601
Flux de numerar din activitati de finantare		
Cresterea capitalului social	0	0
Dobanda platita	-13,744	-7,261
Rambursare leasing	-58,723	-88,835
Numerar net rezultat din activitatea financiara	-72,467	-96,096
Total flux numerar	-14,311,917	-12,215,054
Numerar si conturi asimilate la inceputul anului	41,678,448	27,366,531
Numerar si conturi asimilate la sfarsitul anului	27,366,531	15,151,477

DIRECTOR GENERAL
 Ioan VREME

Semnatura.....

Stampila unitatii



DIRECTOR FINANCIAR
 Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....

Intocmit,
 Otilia IONICA
 Sef serviciu financiar contabilitate
 Semnatura.....



GENERALI Pensii

NOTE EXPLICATIVE

Nota 1. Provizioane

Denumirea provizionului (*)	Sold la începutul exercitiului financiar	Transferuri (**) In cont	Transferuri (**) din cont	Sold la sfarsitul exercitiului financiar
0	1	2	3	4= (1+2-3)
Total provizioane	890,000	1,254,162	1,908,498	235,664
- provizion tehnic	0	7,200	7,200	0
- provizion fond garantare	890,000	1,246,962	1,901,298	235,664

Pentru anul 2010 s-au constituit provizioane, astfel:

1. Provizioanele tehnice, in cuantum de 7.200 lei, lichidate pe parcursul anului, au fost constituite in conformitate cu Normei 1/ 2009 privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru schemele de pensii administrate privat, si anume:

- un provizion de 6.025 lei, constituit la data de 01.06.2010, lichidat in cursul lunii iunie
- un provizion de 1.000 lei, constituit la data de 01.07.2010, lichidat in cursul lunii iulie
- un provizion de 1.175 lei, constituit la data de 30.11.2010, lichidat la 31.12.2010.

Provizioanele tehnice au fost acoperite din activele administratorului, evaluate conform Normei nr. 5/2009 privind calculul activului net si al unitatii de fond pentru fondurile de pensii administrate privat.

2. La sfarsitul anului 2009 a fost constituit un provizion pentru fondul de garantare in valoare de 890.000 lei. Asa cum se mentiona in Legea 411/2004 art. 139, din motive prudentiale, societatea a constituit acest provizion in vederea protejarii interesului participantilor fondului de pensii. Acest provizion a fost estimat la 1% din valoarea capitalului social subscris si varsat, pe baza proiectului de lege initiat de CSSPP cu privire la Fondul de Garantare a Pensilor Private. La incheierea exercitiului financiar 2010, a fost diminuata valoarea provizionului la 1% din valoarea capitalului minim necesar administratorilor de fonduri de pensii conform cu prevederile legii 204/2006 si legii 411/2004 (in concordanta cu ultimele modificari aduse proiectului de lege mentionat mai sus).

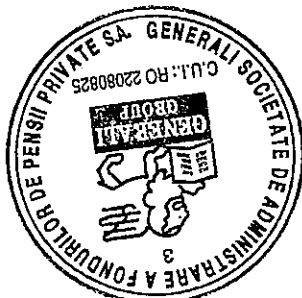
Pe parcursul anului 2010 au mai fost inregistrate si alte provizioane pentru diverse operatiuni care au fost lichidate.

In sold la 31.12.2010 a ramas doar provizionul pentru fondul de garantare in valoare de 235.664 lei obtinut prin:

- Reducerea provizionului constituit pentru administrarea fondului de pensii Aripa de la 710.000 lei pana la valoarea de 171.392 lei reprezentand 1% din capitalul social minim al unui administrator de pensii private (4.000.000 euro x 4,2848 lei = 17.139.200 lei), calculat la cursul de schimb pentru euro afisat de Banca Nationala a Romaniei pentru data de 31.12.2010.
- Diminuarea provizionului constituit pentru administrarea fondului de pensii facultative de la 180.000 lei la valoarea de 64.272 lei reprezentand 1% din capitalul social minim al unui administrator de pensii facultative (1.500.000 euro x 4,2848 lei = 6.427.200 lei), calculat la cursul de schimb pentru euro afisat de Banca Nationala a Romaniei pentru data de 31.12.2010.

Director general,
Ioan VREME

Director financiar,
Anne-Marie MANCAS



Intocmit:
Sef serviciu financiar contabilitate,
Otilia IONICA



GENERALI Pensii

Nota 2. Repartizarea profitului in anul 2010

In anul 2010, SC Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA a realizat un profit de 270.659 lei.

Se propune repartizarea profitului realizat in anul 2010, in suma de 270.659 lei, conform prevederilor legale pe urmatoarele destinatii:

1. suplimentarea rezervei legale, in suma de 13.533 lei;
2. acoperirea partiala a pierderii din anii anteriori cu suma de 257.126 lei

DESTINATA PROFITULUI	31.12.2009	31.12.2010
Profit net de repartizat	141,765	270,659
- rezerva legală	7,088	13,533
- acoperirea pierderii contabile	0	0
- dividende	0	0
- alte rezerve	0	0
- alte rezerve specifice activității administratorilor fondurilor de pensii private	0	0
Profit nerepartizat	134,677	257,126

Director general,
Ioan VREME



Director financiar,
Anne-Marie MANCAS

Intocmit:
Sef serviciu financiar contabilitate,
Otilia IONICA



GENERALI

Pensii

Nota 3. Analiza rezultatului din exploatare pe anul 2010

DENUMIRE INDICATOR	Exercitiul financiar	
	Precedent	Curent
0	1	2
VENITURI DIN EXPLOATARE		
1. Cifra de afaceri netă	3,448,926	4,803,873
a) Venituri din activitatea curentă	3,448,926	4,803,873
b) Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete	0	0
2. Veniturile productiei imobilizate în scopuri proprii	0	0
3. Alte venituri din exploatare	33,432	50,411
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL	3,482,358	4,854,284
CHELTUIELI DIN EXPLOATARE		
4. Cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli externe	140,834	107,576
a) Cheltuieli cu materialele consumabile	74,458	49,876
b) Alte cheltuieli cu materialele	28,554	32,865
c) Alte cheltuieli externe (cu energia si apă)	37,822	24,835
5. Cheltuieli cu personalul	3,260,903	3,329,395
a) Salarii	2,525,778	2,605,176
b) Cheltuieli cu asigurările si protectia socială	735,125	724,219
6. Ajustări	697,473	1,283,111
a) Ajustarea valorii imobilizărilor corporale si necorporale	697,473	799,017
a.1) Cheltuieli	697,473	799,017
a.2) Venituri	0	0
b) Ajustarea valorii activelor circulante	0	484,094
b.1) Cheltuieli	0	484,094
b.2) Venituri	0	0
7. Alte cheltuieli de exploatare	5,516,534	5,630,791
a) Cheltuieli privind prestatiile externe	5,113,663	4,551,340
b) Cheltuieli cu alte impozite, taxe si vărsăminte asimilate	402,871	597,709
c) Cheltuieli cu despăgubiri, donatii si activele cedate	0	481,742
8. Ajustări privind provizioanele	890,000	-654,336
a) Cheltuieli	890,060	1,254,162
b) Venituri	60	1,908,498
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL	10,505,744	9,696,537

În cursul anului 2010, SC Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA a realizat o cifra de afaceri netă de 4.803.873 lei, alcătuită din:

- comisionul de 2,5% aplicat asupra totalului contribuțiilor încasate de către fondul de pensii ARIPI, în valoare de 3.100.648 lei;
- comisionul 4,5% aplicat asupra totalului contribuțiilor încasate de către fondul de pensii STABIL, în valoare de 50.561 lei
- comisionul de 0,60%/ an din activul net pentru fondul de pensii ARIPI, în valoare de 1.639.964 lei
- comision 0,125%/luna din activul net pentru fondul de pensii STABIL, în valoare de 12.166 lei
- penalități de transfer în cazul participanților fondului ARIPI transferați la alte fonduri de pensii, în valoare de 516 lei
- penalități de transfer în cazul participanților fondului STABIL transferați la alte fonduri de pensii, în valoare de 18 lei.

Valoarea totală a veniturilor din exploatare este de 4.854.284 lei și conține și alte venituri din exploatare în cuantum de 50.411 lei (venituri din vânzare active, venituri din penalizare agenți și alte venituri)

Cheltuielile aferente activității derulate de societate pe parcursul anului 2010, au valoarea totală de **9.696.537** lei, au următoarea componentă:

- cheltuieli cu materialele și alte cheltuieli externe : 107.576 lei (1,11% în totalul cheltuielilor de exploatare)
- cheltuieli cu personalul: 3.329.395 lei (34,34 %)

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.,
cu sediul social în București, Sector 1, Str. Polizu Nr. 58-60, Parter, Cod poștal 011062, Telefon +40 21 3135150,
Fax +40 21 3135157; Internet: <http://pensii.general.ro>, E-mail: pensii@general.ro,
Cod Unic de Înregistrare nr. 22080825 din data de 09.07.2007, Nr. de ordine în Registrul Comerțului J40/13188/09.07.2007,
Capital social integral vărsat 89.000.000 lei



GENERALI Pensii

- cheltuieli privind prestatii externe: 4.551.340 lei (46,94 %), din care:
 - cheltuieli audit administrare pilon 2 87.609 lei
 - cheltuieli audit administrare pilon 3 14.538 lei
 - servicii actuar: 60.760 lei
 - cheltuiala cu chiria: 408.139 lei
 - costuri intretinere cladire, parcare(lift, servicii intretinere spatii comune) 140.139 lei
 - cheltuieli agenti marketing (pf si pj): 989.223 lei
 - protocol, reclama si publicitate: 476.225 lei
 - servicii consultanta,onorarii avocati si recuperari debite 182,791 lei
 - procesare documente, copieri, scanare, arhivare 163,218 lei
 - posta, telefoane: 857.154 lei
 - servicii bancare: 42.886 lei
 - servicii suport informatica: 234.371 lei
 - chelt servicii abonamente Reuters, Bloomberg: 241.817 lei
 - cheltuiala cu asigurari diverse: 52.800 lei
 - cheltuieli transport, deplasare detasare personal:43.133 lei
 - alte cheltuieli : 190.822 lei
 - comisoane suportate pentru fondul de pensii „ARIPI”: 365.715 lei, din care:
 - comisioane custodie, depozitare 244.086
 - comisioane de tranzactionare 95.532
 - comisioane transfer, decontare 26.097

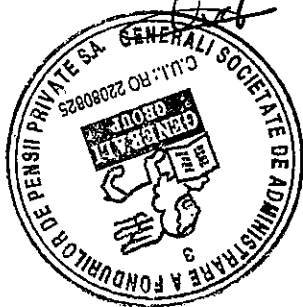
- cheltuieli privind alte impozite, taxe si varsaminte: 597.709 lei (6,16%), din care:
 - taxa de functionare F.A.P.P. ARIPI 481.912 lei
 - taxa de functionare F.P.F. STABIL 7.701 lei
 - alte taxe achitate catre CSSPP(avizare, autorizare) 97.750 lei
 - alte impozite si taxe 10.346 lei

Rezultatul din activitatea de exploatare s-a concretizat in pierdere in valoare de -4.842.253 lei.

Prin comparatie cu anul precedent, se remarca cresterea veniturilor din exploatare cu 1.354.947 lei (39,29 %), crestere datorata majorarii veniturilor din administrarea fondului de pensii private ARIPI, precum si obtinerii veniturilor din activitatea de administrare pentru fondul de pensii facultative STABIL, activitate demarata in Aprilie 2009.

Volumul cheltuielilor de exploatare a scazut cu 809.207 lei (7,70 %), datorita unei atente gestionari a cheltuielilor societatii.

Director general,
Ioan VREME



Director financiar,
Anne-Marie MANCAS

Intocmit:
Sef serviciu financiar contabilitate,
Otilia IONICA



GENERALI Pensii

Nota 4. Situatia creantelor si datoriilor

Creante	Sold la sfarsitul exercitiului financiar precedent	Sold la sfarsitul exercitiului financiar curent	TERMEN DE LICHIDITATE		
			Sub 1 an	Peste 1 an	
0	A	1=2+3	2	3	
Total, din care	1,951,623	284,089	284,089	0	
Dobanzi de incasat	1,306,665	94,529	94,529	0	
Furnizori avansuri acordate	8,304	2,577	2,577	0	
Debitori diversi	636,654	186,983	186,983	0	
Personal salarii datorate	0	0	0	0	
Datorii (*)	Sold la sfarsitul exercitiului financiar precedent	Sold la sfarsitul exercitiului financiar curent	TERMEN DE EXIGIBILITATE		
			Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
0	A	1=2+3+4	2	3	4
Total, din care	877,394	725,819	717,345	8,474	0
Furnizori interni	154,682	212,820	212,820	0	0
Furnizori facturi nesosite	204,233	187,688	187,688	0	0
Brokeri facturi nesosite	177,625	180	180	0	0
Furnizori imobilizari	0	0	0	0	0
Furnizori externi	0	33,468	33,468	0	0
Datorii creditorii diversi	35,574	52,423	52,423	0	0
Contributii asigurari sociale	72,339	28,287	28,287	0	0
Contributii somaj	3,516	2,539	2,539	0	0
Comision camera de munca	1,330	365	365	0	0
Impozit pe profit	2,750	0	0	0	0
Impozit pe salarii	39,206	27,722	27,722	0	0
Salarii	2,498	1,936	1,936	0	0
Alte datorii in legatura cu personalul	0	81,782	81,782	0	0
Impozite conventii civile	0	0	0	0	0
Datorii catre agentii marketing	30,375	4,776	4,776	0	0
Impozite agenti marketing	7,993	32,475	32,475	0	0
Sume in curs de clarific agenti mark	0	100	100	0	0
TVA nerezidenti	0	8,087	8,087	0	0
Alte impozite si taxe	5,267	0	0	0	0
Linie credit	0	0	0	0	0
Rata leasing	140,006	51,171	42,697	8,474	0
Catre asociati	0	0	0	0	0

In valoarea totala a creantelor 284.089 lei, sunt incluse dobanzile de incasat in valoare de 94.529 lei pentru depozitele aflate in sold la 31.12.2010 (reprezentand de 34 % in totalul creantelor), debitori diversi in valoare de 186.983 lei in pondere de 66 %, in aceasta categorie este continuta o ajustare de depreciere a creantelor in valoare de 484,094 lei din totalul creantelor in cuantum de 671,077 lei precum si furnizori avansuri acordate in valoare totala de 2.577 lei in pondere de 1 %.

Valoarea totala a datoriilor se compune din:

- datorii pe termen scurt in suma de 725.819 lei, din care:
 - furnizori interni: 212.820 lei
 - furnizori externi: 33.468 lei

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.,
 cu sediul social in Bucuresti, Sector 1, Str. Polizu Nr. 58-60, Parter, Cod postal 011062, Telefon +40 21 3135150,
 Fax +40 21 3135157; Internet: <http://pensii.general.ro>, E-mail: pensii@general.ro,
 Cod Unic de Inregistrare nr. 22080825 din data de 09.07.2007, Nr. de ordine in Registrul Comertului J40/13188/09.07.2007,
 Capital social integral vărsat 89.000.000 lei



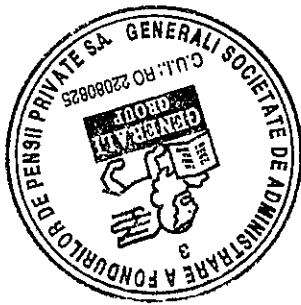
GENERALI Pensii

- sume datorate furnizorilor facturi nesosite : 187.688 lei
 - sume datorate brokerilor (facturi nesosite): 180 lei
 - sume datorate agentilor de marketing persoane fizice: 4.776 lei
 - alte datorii in legatura cu personalul: 81.782 lei reprezentand estimarea cheltuielii aferente zilelor de concediu de odihna convenit angajatilorin anului 2010 dar care nu a fost efectuat.
 - datoriile la bugetul de stat in sold la 31.12.2010: 99.475 lei
-
- datorii pe termen mai mare de un an, in valoare de 8.474 lei, datorie provenita urmare a contractelor de leasing incheiate.

Nu au fost constituite provizioane pentru obligatiile in sold.

Director general,
Ioan VREME

Director financiar,
Anne-Marie MANCAS



Intocmit:
Sef serviciu financiar contabilitate,
Otilia IONICA



GENERALI Pensii

Nota 5. Situatia activelor imobilizate

Semnificatia coloanelor din tabelul de mai jos este urmatoarea:

A - Sold la inceputul exercitiului financiar

B - Sold la sfarsitul exercitiului financiar

Denumirea elementelor de imobilizare	Nr. rd.	Valoarea bruta ^(**)				Ajustari de valoare ^(***) (amortizari si ajustari pentru depreciere sau pierdere de valoare)			
		A	Cresteri ^(***)	Cedari/transf eruri si alte reduceri	B	A	Ajustari inregistr ate in cursul exercitiu lui	Red ucer i sau reluari	B
0		1	2	3	4=1+2-3	5	6	7	8=5+6-7
Imobilizari necorporale									
Cheltuieli constit si chelt.dez.v.	1	722,026	0	0	722,026	281,222	144,405	0	425,627
Alte imobilizari	2	1,239,406	569,313	0	1,808,719	477,707	475,062	0	952,769
Avansuri si imob necorp in curs	3	399,122	131,870	530,992	0	0	0	0	0
TOTAL (rd.1 la3)	4	2,360,554	701,183	530,992	2,530,745	758,929	619,467	0	1,378,396
Imobilizari corporale									
Terenuri	5	0	0	0		0	0	0	0
constructii	6	121,047	0	0	121,047	89,143	31,904	0	121,047
Instalatii tehnice si masini	7	658,609	20,440	0	679,049	264,635	131,569	0	396,204
Alte instalatii utilaje si mobilier	8	111,651	0	0	111,651	35,576	16,076	0	51,652
Avansuri si imob corp in curs	9	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL (rd.05 la 09)	10	891,307	20,440	0	911,747	389,354	179,549	0	568,903
Imobilizari financiare	11	14,764,727	54,530,054	40,573,603	28,721,178	0	0	0	0
ACTIV TOTAL	12	12,016,538	55,251,677	41,104,595	32,168,670	1,148,273	799,016	0	1,947,289
TOTAL (rd.14+10+11)	12	12,016,538	55,251,677	41,104,595	32,168,670	1,148,273	799,016	0	1,947,289

Imobilizarile corporale sunt destinate pentru a fi utilizate in scopuri administrative, sunt clasificate in urmatoarele grupe:

- Grupa "Instalatii tehnice, mijloacele de transport, animale" si grupa "Mobilier, aparatura birotica, echipamente de protectie" la cost istoric.
- Grupa "Constructii" este prezentata la valoarea de achizitie.

Cheltuielile cu reparatiile si intretinerea mijloacelor fixe, efectuate pentru a mentine valoarea acestor active, sunt recunoscute in contul de profit si pierdere la data efectuarii lor.

Cheltuielile efectuate in scopul imbunatatirii performantelor tehnice sunt capitalizate si amortizate pe perioada ramasa de amortizare a fiecarui mijloc fix.

Metoda amortizarii utilizata este cea liniara si este inregistrata in luna urmatoare punerii in functiune, astfel incat mijloacele fixe se amortizeaza pe intreaga durata de viata utila si este aplicata consecvent.

Imobilizarile in curs nu sunt supuse amortizarii pana in momentul punerii in functiune.

Imobilizarile necorporale sunt active nemonetare, fara suport material si sunt prezentate la cost de achizitie, influentat cu deprecierea calculata prin metoda amortizarii liniare.



GENERALI Pensii

Amortizarea este înregistrată în contul de profit și pierdere, pe perioada estimată a duratei utile de funcționare a imobilizării necorporale.

Director general,
Ioan VREME

Director financiar,
Anne-Marie MANCAS



Intocmit:
Sef serviciu financiar contabilitate,
Otilia IONICA



GENERALI Pensii

Nota 6. Principii, politici si metode contabile

Situatiile financiare intocmite la data de 31.12.2010 sunt conforme cu:

- Legea contabilitatii nr.82/1991
- Norma 14/2007 privind reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de CSSPP
- Norma 1/2009 privind modificarea si completarea Normei 14/2007
- Norma 1/2010 privind intocmirea si depunerea situatiilor financiare anuale individuale de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de CSSPP pentru exercitiul financiar 2009.

Situatiile financiare intocmite pentru exercitiul financiar 2010 sunt proprii SC Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA, sunt comparabile, sunt exprimate in lei si sintetizeaza informatiile din balanta sintetica si analitica.

Evaluarea posturilor cuprinse in raportarile contabile a fost efectuata in acord cu urmatoarele **principii contabile**:

- Principiul continuitatii activitatii: Presupune ca societatea isi continua activitatea in mod normal, intr-un viitor previzibil, fara a intra in imposibilitatea continuarii activitatii sau fara reducerea semnificativa a acestora.
- Principiul permanentei metodelor: Presupune continuarea aplicarii acelorasi reguli si norme privind inregistrarea in contabilitate si prezentarea elementelor patrimoniale precum si a rezultatelor.
- Principiul prudentei: Evaluarea a fost realizata pe o baza prudenta, si in special:
 - a) a fost inclus numai profitul realizat la data bilantului ;
 - b) s-a tinut cont de toate datoriile aparute in cursul exercitiului financiar curent sau al unui exercitiu precedent, chiar daca acestea au devenit evidente numai intre data bilantului si data intocmirii acestuia ;
 - c) s-a tinut cont de toate datoriile previzibile si pierderile potientiale aparute in cursul exercitiului financiar curent sau al unui exercitiu financiar precedent, chiar daca acestea au devenit evidente numai intre data bilantului si data intocmirii acestuia;
 - d) s-a tinut cont de toate deprecierile, indiferent daca rezultatul este pierdere sau profit.
- Principiul independentei exercitiului : au fost luate in considerare toate veniturile si cheltuielile aferente exercitiului financiar, indiferent de data incasarii sau platii acestor venituri si cheltuieli.
- Principiul evaluarii separate a elementelor de activ si de pasiv: componentele elementelor de activ sau de datorii au fost evaluate separat.
- Principiul intangibilitatii: bilantul de deschidere corespunde cu bilantul de inchidere al exercitiului financiar precedent.

Politici si tratamente contabile

Moneda de raportare - situatiile financiare sunt intocmite in lei.

Tranzactii valutare - operatiunile exprimate in moneda straina sunt inregistrate in lei la cursul oficial de schimb.

Activele si pasivele monetare, exprimate in moneda straina, la data bilantului, sunt transformate in lei, la cursul de schimb de la aceasta data. (Cursul EURO la 31.12.2010 a fost de 4,2848 lei).

Metoda de evaluare a stocurilor metoda FIFO.

Metoda de amortizare este cea liniara atat pentru imobiliarile corporale cat si pentru cele necorporale. Imobiliarile sunt evidentiata la cost istoric.

Provizioane

Asa cum se mentioneaza in Legea 411/2004 art. 139, din motive prudentiale, societatea a constituit un provizion in vederea protejarii interesului participantilor si beneficiarilor (fondul de garantare) la fondul de pensii. Acest provizion a fost estimat la 1% din valoarea capitalului social minim necesar administratorilor de fonduri conform cu legea 204/2006 si legea 411/2004(in conformitate cu modificarile aduse proiectului de lege initiat de CSSPP cu privire la Fondul de Garantare a Pensiiilor Private.

In ceea ce priveste platile efectuate catre agentii de marketing (persoane fizice) si brokerii (persoane juridice), urmare deciziei nr. 163/27.02.2009 a Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, platile efectuate pentru adeziunile incheiate in numele Fondului inregistrate pe parcursul anului 2010 au fost ogndite integral in contul de profit si pierdere a anului 2010 prin contul de cheltuieli privind comisioanele si onorariile (622).

Director general,
Ioan VREME



Director financiar,
Anne-Marie MANCAS

Intocmit:
Sef serviciu financiar contabilitate,
Otilia IONICA



GENERALI Pensii

Nota 7. Informatii privind salariati si membrii organelor de administratie, conducere si de supraveghere

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S. A. cu sediul Administratorului este in Bucuresti, str. Polizu nr. 58 – 60, etaj 2 – zona sud, sector 1, cod postal 011062, numar de ordine la Registrul Comertului Bucuresti J40/13188/2007, Cod Unic de Inregistrare: 22080825, Capital social 89.000.000 lei, autorizat prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod înscriere in registrul CSSPP: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 26, tel. :021 313 51 50; fax: 021 313 51 70; web-site: <http://pensii.generali.ro>; adresa de e-mail: pensii@generali.ro.

Administratorul este o societate pe actiuni administrata in sistem dualist. Organele de conducere ale acestuia sunt: Consiliul de Supraveghere si Directoratul. Consiliul de Supraveghere este format din cinci membri, desemnati de catre Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor. Directoratul este format din trei membri desemnati de Consiliul de Supraveghere.

Componenta Consiliului de Supraveghere este urmatoarea:

- Marie Kovarova - Presedinte;
- Luisa Coloni - Membru;
- Gianluca Colocci - Membru numit de Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor prin Hotararea nr. 31578/11.08.2009, (la data de 31.12.2010 in curs de avizare la CSSPP) ;
- Stefan Vancek - Membru numit de Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor prin Hotararea nr. 9912/19.07.2010, (la data de 27.12.2010 a fost avizat la CSSPP);
- Beata Petrusova - Membru numit de Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor prin Hotararea nr. 9912/19.07.2010, (la data de 31.12.2010 in curs de avizare la CSSPP) ;

Mentiune: domnul Martin Spacek a avut calitatea de membru al Consiliului de Supraveghere pana la data de 19.07.2010 fiind revocat din functie prin Hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor nr. 9912/19.07.2010;

Componenta Directoratului la data de 31.12.2010 este urmatoarea:

- Ioan Vreme - Presedinte;
- Anne-Marie Mancas - Membru;
- Dragos Mihai Neamtu - Membru numit de Consiliul de Supraveghere al societatii prin Hotararea nr. 13653/15.12.2010. (Aviz CSSPP nr. 7/17.02.2011)

Mentiune: domnul Raducu Marian Petrescu a avut calitatea de membru al Directoratului societatii pana la data de 09.12.2010.

Capitalul social subscris si varsat al Generali SAFPP S.A. este de 89.000.000 lei.

La 31.12.2010 actionarii Generali SAFPPSA erau:

Ceska Pojistovna - 88.991.100 lei- 99,99 %
Generali Asigurari SA - 8.900 lei - 0,01 %

Societatea este organizata pe Directii, Servicii si Birouri. Pe verticală, directiile si serviciile independente se subordoneaza si raporteaza Directoratului iar in interiorul acestora ierarhizarea este: Directie, Serviciu, Birou, persoana. Pe orizontala relatiile de colaborare și de lucru se stabilesc la nivelul directiilor și serviciilor independente, prin conducătorii acestora. Numarul mediu de angajati cu norma intreaga al Administratorului este de 18 (exclusiv membrii Directoratului), repartizati astfel:

- Serviciul de audit intern subordonat Comitetului de audit al Consiliului de Supraveghere – 1 angajat;
- Directia Finante care are in componenta doua servicii respectiv are un numar mediu de 5 angajati
- Directia Operatiuni de Piata care are in componenta doua servicii are un numar mediu de 2 angajati
- Directia Operatiuni si IT format din doua birouri are un numar mediu de 3 angajati cu norma intreaga;
- Directia Juridica format din doua birouri are un numar de 1 angajat;
- Directia Vanzari are un numar mediu de 4 angajati.
- Serviciul de Administrare riscuri – 1 angajat
- Asistent director -1 angajat

Nu exista obligatii contractuale cu privire la plata pensiilor catre fostii membri ai directoratului si cei ai consiliului de supraveghere si nici alte obligatii viitoare, de genul garantiilor asumate de catre societate, in numele acestora. Precizam ca nu au fost acordate avansuri sau credite membrilor comitetului director sau membrilor consiliului de supraveghere.

Cheltuielile cu salariile personalului (inclusiv tichetele de masa) au fost de 2.605.176 lei, din care indemnizatiile directoratului au fost de 848.858 lei.

Numarul mediu de personal al societatii pe anul 2010 a fost de 22, inclusiv membrii directoratului.

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.,
cu sediul social in Bucuresti, Sector 1, Str. Polizu Nr. 58-60, Parter, Cod postal 011062, Telefon +40 21 3135150,
Fax +40 21 3135157; Internet: <http://pensii.generali.ro>, E-mail: pensii@generali.ro,
Cod Unic de Înregistrare nr. 22080825 din data de 09.07.2007, Nr. de ordine în Registrul Comerțului J40/13188/09.07.2007,
Capital social integral vărsat 89 000 000 lei



GENERALI Pensii

Personalul existent la data de 31.12.2010 era de 26 salariați, din care 7 salariați sunt angajați cu contract de muncă pentru timp parțial.

Au fost efectuate cheltuielile sociale în valoare de 724.219 lei, din care pentru personalul angajat pe baza contractelor de mandat 228.343 lei.

Defalcarea cheltuielilor cu protecția socială:

• Contribuția societății la CAS, concedii și indemnizații, accidente de muncă	529.438 lei
• Contribuția societății la fondul de somaj	18.520 lei
• Contribuția societății pentru fondul de sănătate	128.958 lei
• Alte cheltuieli cu protecția socială	94.730 lei, din care:
- tichete cadou	47.427 lei
- pensii facultative	21.410 lei
- ajutoare sociale	25.893 lei

Urmare deciziei nr.7346/2008 a comitetului director, începând cu luna aprilie 2009 salariații societății beneficiază de contribuții lunare de 50 lei pentru pensia facultativă, începând cu iulie 2010 contribuția societății pentru angajații săi a fost majorată la 80 de lei.

Director general,
Ioan VREME



Director financiar,
Anne-Marie MANCAS

Intocmit:
Sef serviciu financiar contabilitate,
Otilia IONICA



GENERALI Pensii

Nota 8. Participantii si surse de finantare

Capitalul social subscris si varsat al SC Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA, la 31.12.2010 este de 89.000.000 lei, reprezentand un numar de 89.000.000 actiuni dematerializate, cu valoare nominala de 1 leu.

Fiecare actiune subscrisa si varsata acorda actionarului dreptul la un vot.

La 31 decembrie 2010, structura actionariatului SC Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA este urmatoarea:

- Ceska pojistovna SA – 88.991.100 actiuni, in valoare nominala de 1 leu fiecare, avand o valoare totala de 88.991.100 lei, reprezentand 99,99% din capitalul social.
- Generali Asigurari S.A. – 8.900 actiuni, in valoare nominala de 1 leu fiecare, avand o valoare totala de 8.900 lei, reprezentand 0,01% din capitalul social.

Director general,
Ioan VREME

Director financiar,
Anne-Marie MANCAS



Intocmit:
Sef serviciu financiar contabilitate,
Otilia IONICA



GENERALI Pensii

Nota 9. Alte informatii privind activitatea entitatii

SC Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA, cu sediul social in Bucuresti, sector 1, str. Polizu nr. 58-60, etaj 2, zona sud, a fost infiintata in anul 2007, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/13.188/2007, Cod unic de inregistrare 22080825.

Obiectul de activitate este: „Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia celor din sistemul public de asigurari sociale)” (cod CAEN 6530).

Copiile situatiilor financiare anuale ale SC Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA, sunt disponibile la sediul societatii.

La sfarsitul anului 2010, societatea administreaza activele unui numar de 495.974 participanti pentru pensiile private si 3.179 participanti pentru pensiile facultative.

Operatiunile exprimate in moneda straina sunt inregistrate in lei, la cursul oficial de schimb. Activele si pasivele monetare, exprimate in moneda straina, la data bilantului, sunt transformate in lei la cursul de schimb afisat de Banca Nationala a Romaniei pentru aceasta data.

La 31.12.2009 societatea are constituite, la banci, depozite pe termen scurt in valoare de 27.290.200 lei, din care 14.105.000 lei pentru administrarea activitatii pilonului 2 si 13.185.200 lei pentru administrarea activitatii Pilonului 3, astfel:

Nr.rd	Descriere	Valuta	Sold la 31.12.09	Rata dobanzii	Data constituirii	Data scadentei	Dobanda la 31.12.09 (de incasat) lei
1	TOTAL DEPOZITE (rd.2+6)		27.290.200				1.306.665
2	DEPOZITE PILON 2 (rd.3 la 5)		14.105.000				695.366
3	VOLKSBANK DEPOSIT P2	RON	300.000	11,15%	28.12.2009	04.01.2010	275
4	PIRAEUS BANK DEPOSIT P2	RON	7.305.000	12,00%	04.08.2009	04.02.2010	362.815
5	PIRAEUS BANK DEPOSIT P2	RON	6.500.000	11,95%	30.07.2009	29.01.2010	332.276
6	DEPOZITE PILON 3 (rd.7 la 10)		13.185.200				611.298
7	VOLKSBANK DEPOSIT P3	RON	900.000	11,15%	24.12.2009	07.01.2010	1.925
8	VOLKSBANK DEPOSIT P3	RON	157.000	10,75%	24.12.2009	04.01.2010	324
9	PIRAEUS BANK DEPOSIT P3	RON	7.528.200	12,00%	04.08.2009	04.02.2010	373.901
10	PIRAEUS BANK DEPOSIT P3	RON	4.600.000	11,95%	30.07.2009	29.01.2010	235.149

La 31.12.2010, SC Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA are constituite, la banci, depozite pe termen scurt in valoare de 15.093.987 lei, din care 6.527.243 lei pentru administrarea activitatii Pilonului 2 si 8.566.744 lei pentru administrarea activitatii Pilonului 3, astfel:

Nr. rd	Descriere	Valuta	Sold la 31.12.10	Rata dobanzii	Data constituirii	Data scadentei	Dobanda la 31.12.10 (de incasat) lei
1	TOTAL DEPOZITE (rd.2+9)		15,093,987	%			94,529
2	DEPOZITE PILON 2 (rd.3 la 8)		6,527,243				36,749
3	BRD	RON	93,133	3.50%	30.12.2010	03.01.2011	18
4	BRD	RON	1,175	6.35%	03.12.2010	06.01.2011	6
5	VOLKSBANK	RON	449,280	5.00%	28.12.2010	03.01.2011	246
6	VOLKSBANK	RON	1,000,000	5.75%	14.12.2010	07.01.2011	2,836
7	VOLKSBANK	RON	500,000	7.70%	30.11.2010	14.01.2011	3,375
8	VOLKSBANK	RON	4,483,656	7.70%	30.11.2010	15.02.2011	30,268
9	DEPOZITE PILON 3 (rd.10 la 14)		8,566,744				57,780
10	BRD	RON	43,682	3.50%	30.12.2010	03.01.2011	9
11	VOLKSBANK	RON	105,260	5.00%	28.12.2010	03.01.2011	58
12	VOLKSBANK	RON	346,200	5.75%	14.12.2010	07.01.2011	982
13	VOLKSBANK	RON	2,939,133	7.70%	30.11.2010	14.01.2011	19,841
14	VOLKSBANK	RON	5,132,469	7.95%	29.11.2010	28.02.2011	36,890

Structura investitiilor aflate in sold la 31.12.2010 (in valoare totala de 43.872.656 lei):

- 65,46 % titluri de stat in valoare de 28.721.178 lei
- 34,54 % depozite, numerar si conturi la banci in valoare totala de 15.151.478 lei

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.,
cu sediul social in Bucuresti, Sector 1, Str. Polizu Nr. 58-60, Parter, Cod postal 011062, Telefon +40 21 3135150,
Fax +40 21 3135157; Internet: <http://pensii.generali.ro>, E-mail: pensii@generali.ro,
Cod Unic de Inregistrare nr. 22080825 din data de 09.07.2007, Nr. de ordine in Registrul Comertului J40/13188/09.07.2007,
Capital social integral vărsat 80 000 000 lei



GENERALI Pensii

Cifra de afaceri neta a societatii a inregistrat valoarea de 4.803.873 lei, alcatuita din:

- comisionul de 2,5% aplicat asupra totalului contributiilor incasate de catre fondul de pensii ARIPI, in valoare de 3.100.648 lei;
- comisionul de 0,60%/ an din activul net pentru fondul de pensii ARIPI, in valoare de 1.639.964 lei
- penalitati de transfer in cazul participantilor fondului ARIPI transferati la alte fonduri de pensii, in valoare de 516 lei
- comisionul 4,5% aplicat asupra totalului contributiilor incasate de catre fondul de pensii STABIL, in valoare de 50.561 lei
- comision 0,125%/luna din activul net pentru fondul de pensii STABIL, in valoare de 12.166 lei
- penalitati de transfer in cazul participantilor fondului STABIL transferati la alte fonduri de pensii, in valoare de 18 lei
 - o Au mai fost inregistrate si alte venituri din exploatare: 50.411 lei (venituri din vanzare active, venituri din penalizare agenti si alte venituri)
- Societatea a inregistrat venituri financiare in valoare de 5.267.390 lei, alcatuite din:
 - dobanzi de incasat: 3.288.344 lei
 - alte venituri financiare: 1.979.045 lei (venituri din imobilizari financiare cedate, diferente de curs valutar si alte venituri financiare)

Nu s-au inregistrat venituri si cheltuieli extraordinare si nici venituri in avans.

Cheltuielile de publicitate in valoare totala de 476.225 lei, compuse din 263.965 lei pentru pilonul 2 si 212.259 lei pentru pilonul 3, au fost incluse in totalitate in contul de profit si pierdere pentru anul 2010.

In ceea ce priveste relatiile societatii cu entitatile afiliate, a fost derulata in contraparte cu SC Familio Broker de Pensii Private (societate ce face parte din Grupul Generali) suma de 124.697 lei reprezentand comisioanele datorate pentru adeziunile validate in cursul anului 2010. Valoarea totala a platilor, in cursul anului 2010, a fost de 132.397 lei, diferenta de 7.700 lei reprezinta factura achitata in 2010 dar aferenta anului trecut.

Cheltuielile privind auditul, in valoare totala de 102.147 lei, au fost inregistrate in contabilitate pe baza Contractului de audit nr.6337/07.10.2008 si nr. 691/30.01.2009 incheiat intre SC Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA si SC ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES SRL.

In totalul cheltuielilor privind auditul este inclusa si suma aferenta auditului pentru fondul de pensii facultative „STABIL”, suportata de catre administrator, conform prospectului schemei de pensii facultative in valoare de 12.750 lei.

Societatea nu detine in portofoliu efecte comerciale.

In cursul anului 2010 societatea a derulat 4 contracte de leasing incheiate cu BT Leasing Transilvania IFN pentru un numar de 4 autoturisme. Prin BT Leasing Transilvania IFN s-au derulat 3 contracte in valuta in valoare totala de 50.432,13 euro si un contract in lei valoare de 57.762 lei, totalizand 274,053 lei (evaluare la 31.12.2010 la cursul BNR de 4,2848).

Pe parcursul anului 2010 a fost achitata ultima rata a contractului de leasing in lei, bunul fiind transferat in proprietatea societatii, iar odata cu schimbarea cotei de TVA de la 19% la 24%, au fost schimbate scadentarele de plata a ratelor de leasing si incorporarea garantiilor depuse de societate in valoarea scadenta a ratelor de leasing. La 31.12.2010 valoarea soldului pentru contractele de leasing este 11.926,42 euro adica 51,102 lei.

Suma platilor la leasing, pentru contractele aflate in derulare, achitata in timpul anului 2010 a fost de 103.680 lei, din care:

- rate leasing: 100,824 lei;
- dobanzi: 7.261 lei;
- diferente de curs favorabile: - 16,593 lei;
- diferente de curs nefavorabile: 12,188 lei;

Nu au avut loc evenimente ulterioare datei bilantului.

Director general,
Ioan VREME

Director financiar,
Anne-Marie MANCAS



Intocmit:
Sef serviciu financiar contabilitate,
Otilia IONICA



GENERALI Pensii

RAPORTUL ANUAL AL ADMINISTRATORULUI SOCIETATII COMERCIALE GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA PRIVIND ACTIVITATEA DIN EXERCITIUL FINANCIAR 2010

Cuprins:

- a) date privind identificarea administratorului, conducerea, organizarea și funcționarea acestuia, organigrama entității, cu specificarea numărului mediu de persoane alocate fiecărui departament;
- b) date privind identificarea fondului de pensii administrat privat și fondului de pensii facultativ, depozitarul și auditorul acestora;
- c) situațiile activelor și pasivelor, ale veniturilor și cheltuielilor pentru fiecare fond de pensii
- d) contul de profit și pierdere privind activitatea administratorului; informații cu privire la cheltuielile de administrare suportate de administrator și cheltuielile de administrare suportate de fond, detaliate pe fiecare componentă;
- e) informații privind evoluția numărului de participanți la fondul de pensii administrat privat ARIPI și la fondului de pensii facultativ STABIL;
- f) activitatea și strategiile privind marketingul fondului de pensii administrat privat ARIPI
- g) activitatea și strategiile privind marketingul fondului de pensii facultative STABIL
- h) analiza respectării regulilor de investire conținute în declarația privind politica de investiții, modificările survenite în timpul anului și motivele care au determinat eventualele modificări;
- i) managementul riscului investițional și metodele de evaluare a riscului;
- j) managementul riscului operațional;
- k) conformitatea cu legislația și reglementările interne ale societății în efectuarea operațiunilor societății.
- l) informații cu privire la plățile de disponibilități bănești care s-au efectuat din fondul de pensii administrat privat ARIPI și din fondul de pensii facultativ STABIL, detaliate pe tipuri de plăți;
- m) analiza sesizărilor primite de la participanți, modul de soluționare al acestora și măsurile întreprinse;
- n) analiza desfășurării activității de audit intern și măsurile întreprinse.

Sumarul prezentului raport este rezultatul coroborat din aplicarea prevederilor :

- art.114 din Legea 411/2004 și ale art.104 din legea 204/2006,
- art.25 din Norma 10/2010 și art.25 din Norma 11/2010
- art. I alin 3 și 4 din Norma 4/2011 și art.I alin 3 și 4 din Norma 5/2011

a) Date privind identificarea administratorului, conducerea, organizarea și funcționarea acestuia, organigrama entității, cu specificarea numărului mediu de persoane alocate fiecărui departament;

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S. A. cu sediul Administratorului este în București, str. Polizu nr. 58 – 60, etaj 2 – zona sud, sector 1, cod poștal 011062, număr de ordine la Registrul Comerțului București J40/13188/2007, Cod Unic de Înregistrare: 22080825, Capital social 89.000.000 lei, autorizat prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod înscriere în registrul CSSPP: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 26, tel. :021 313 51 50; fax: 021 313 51 70; web-site: <http://pensii.general.ro>; adresa de e-mail: pensii@general.ro.

Administratorul este o societate pe acțiuni administrată în sistem dualist. Organele de conducere ale acestuia sunt: Consiliul de Supraveghere și Directoratul. În conformitate cu Actul Constitutiv al Societății, Consiliul de Supraveghere este format dintr-un număr impar de membri, respectiv trei, cinci sau șapte membri, desemnați de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor. Directoratul este format din trei membri desemnați de Consiliul de Supraveghere.

În conformitate cu hotărârile Adunărilor Generale ale Acționarilor și cu avizările acestor hotărâriri de către CSSPP în cursul anului 2010 exercitarea funcțiilor de membri ai Consiliului de Supraveghere al societății a fost făcută de către următoarele persoane:

- 1) Marie Kovarova - Președinte;
- 2) Luisa Coloni - Membru;
- 3) Martin Spacek – Membru;

Mențiune: dl. Martin Spacek a fost revocat din funcție prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 9912/19.07.2010 dar și-a exercitat funcția de membru al Consiliului de Supraveghere până la data autorizării dlui

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.,
cu sediul în București, Str. Polizu, Nr. 58-60, Etaj 2, Zona Sud, Sector 1, Cod poștal 011062, Telefon +40 21 3135150,
Fax +40 21 3135170; Internet: <http://pensii.general.ro>, E-mail: pensii@general.ro,
Cod Unic de Înregistrare nr. 22080825 din data de 09.07.2007, Nr. de ordine în Registrul Comerțului J40/13188/09.07.2007,
Capital social integral vărsat 89.000.000 lei



GENERALI Pensii

Gianluca Colocci, numit prin hotararea 31578/11.08.2009 de catre Adunarea Generala a Actionarilor si autorizat de catre CSSPP prin decizia 5/27.01.2011;

Componenta Directoratului la data de 31.12.2010 este urmatoarea:

- 1) Ioan Vreme - Presedinte;
- 2) Anne-Marie Mancas - Membru;
- 3) Dragos Mihai Neamtu - Membru numit de Consiliul de Supraveghere al societatii prin Hotararea nr. 13653/15.12.2010. (autorizat de CSSPP prin decizia nr. 7/17.02.2011)

Mentiune: Raducu Marian Petrescu a avut calitatea de membru al Directoratului societatii pana la data de 09.12.2010, fiind inlocuit de catre dl Dragos Mihai Neamtu.

Capitalul social subscris si varsat al Generali SAFPP S.A. este de 89.000.000 lei.

La 31.12.2010 actionarii Generali SAFPPSA erau:

Ceska Pojistovna - 88.991.100 lei- 99,99 %

Generali Asigurari SA - 8.900 lei - 0,01 %

Societatea este organizata pe Directii, Servicii si Birouri. Pe verticală, directiile si serviciile independente se subordoneaza si raporteaza Directoratului iar in interiorul acestora ierarhizarea este: Directie, Serviciu, Birou, persoana. Pe orizontala relatiile de colaborare si de lucru se stabilesc la nivelul directiilor si serviciilor independente, prin conducatorii acestora. Numarul mediu de angajati cu norma intreaga al Administratorului este de 18 (exclusiv membrii Directoratului), repartizati astfel:

- Serviciul de audit intern subordonat Comitetului de audit al Consiliului de Supraveghere - 1 angajat;
- Directia Finante care are in componenta doua servicii respectiv are un numar mediu de 5 angajati
- Directia Operatiuni de Piata care are in componenta doua servicii are un numar mediu de 2 angajati
- Directia Operatiuni si IT format din doua birouri are un numar mediu de 3 angajati cu norma intreaga;
- Directia Juridica format din doua birouri are un numar de 1 angajat;
- Directia Vanzari are un numar mediu de 4 angajati.
- Serviciul de Administrare riscuri - 1 angajat
- Asistent director -1 angajat

b) date privind identificarea fondului de pensii administrat privat si fondului de pensii facultativ, depozitarul si auditorul acestora;

Societatea are in administrare doua fonduri de pensii:

- 1) **Fondul de pensii administrat privat ARIPI** avand cod de inregistrare in registrul CSSPP FP2- 49 si decizia de autorizare nr.96/21.08.2007, si
- 2) **Fondul de pensii facultative STABIL** avand cod de inregistrare in registrul CSSPP FP3- 1114 si decizia de autorizare nr.118/12.02.2009.

Depozitarul fondului de pensii administrat privat si fondului de pensii facultativ este BRD - Groupe Societe Generale SA, institutie de credit din Romania, autorizat 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, adresa de e-mail: titluri@brd.ro, avizata de Comisie cu avizul Numarul 21 din data de 12.06.2007 si fiind inregistrata in registrul depozitarilor cu codul DEP-RO-373958.

Auditorul fondului de pensii administrat privat si fondului de pensii facultativ este ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES SRL, inregistrat in Registrul CSSPP sub numarul SAA-RO-9112925.

c) situatiile activelor si pasivelor, ale veniturilor si cheltuielilor pentru fiecare fond de pensii

Fondul de pensii administrat privat ARIPI

La 31.12.2010, se gestionau prin fondul ARIPI active totale ale de 348.514.332,85 lei, active nete de 348.296.471,98 lei, pentru un numar de 495.974, participanti care detineau 24.301.653,382486 unitati de fond cu o valoare a unitatii de fond de 14,332213 lei.

Veniturile fondului de pensii administrat privat ARIPI: 102.454.155 lei, din care:

- Venituri din investitii pe termen scurt 71.813 lei, o pondere de 0,07% din total venituri



GENERALI Pensii

- Venituri din creante immobilizate : 13.310.642 lei, o pondere de 12,99% in total venituri
- Venituri din investitii financiare cedate: 81.108.222 lei, o pondere 79,17%.
- Venituri din diferente de curs valutar: 1.870.531 lei, cu o pondere de 1,83%.
- Venituri din dobanzi: 5.949.338 lei, o pondere de 5,81%.
- Alte venituri financiare din activitatea curenta: 114.597 lei, o pondere de 0,11%.

Cheltuielile fondului de pensii administrat privat ARIPI: 69.172.026 lei, din care:

- Cheltuieli privind investitiile financiare cedate: 62.562.506 lei, o pondere de 90,44% in totalul cheltuielilor
- Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile: 1.684.564 lei, o pondere de 2,44% in totalul cheltuielilor, din care:
 - Comision administrator: 1.639.964 lei
 - Taxa audit 2010: 44.600 lei
- Cheltuieli din diferente de curs valutar: 1.847.828 lei cu o pondere de 2,67 % din totalul cheltuielilor.
- Alte cheltuieli financiare din activitatea curenta: 3.077.128 lei, o pondere de 4,45%.

In anul 2010, Fondul de pensii ARIPI a realizat un profit de 33.282.129 lei, cu 49,24% mai mare decat cel realizat in anul 2009, respectiv cu 10.981.603 lei.

Fondul de pensii facultativ STABIL

La 31.12.2010, se gestionau prin fondul facultativ STABIL active totale ale de 1.538.938,53 lei, active nete de 1.536.872,13 lei, pentru un numar de 3.179 participanti, care detineau 131.925,969995 unitati de fond cu o valoare a unitatii de fond de 11,649504 lei.

Veniturile fondului facultativ STABIL, in valoare de 111.777 lei, s-au obtinut astfel:

- Venituri din creante immobilizate 51.529 lei, o pondere de 46,10 % in total venituri
- Venituri din investitii financiare cedate 52.132 lei, cu o pondere de 46,64% in totalul veniturilor
- Venituri din dobanzi: 8.089 lei, o pondere de 7,24%
- Alte venituri din activitatea curenta 27 lei, o pondere de 0,02%

Cheltuielile fondului facultativ STABIL: 45.555 lei, din care:

- Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile: 14.002 lei, o pondere de 30,74% in totalul cheltuielilor, din care:
 - Comision administrator: 12.165 lei
 - Comision depozitar: 1.258 lei
 - Comision tranzactionare; 579 lei
- Cheltuieli privind investitiile financiare cedate 23.333 lei, o pondere de 51,22% in totalul cheltuielilor
- Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferente de curs valutar 6.017 lei o pondere de 13,21% in totalul cheltuielilor
- Comisioane bancare de 2.203 lei, din care
- Comisioane bancare propriu zise: 127 lei
- Comision custodie: 155 lei
- Comision decontare: 1.921 lei

La finele anului 2010 fondul de pensii facultative STABIL a realizat un profit de 66.222 lei, de 12,68 ori mai mare decat cel realizat in 2009, respectiv cu 61.404 lei

d) contul de profit și pierdere privind activitatea administratorului; informații cu privire la cheltuielile de administrare suportate de administrator și cheltuielile de administrare suportate de fond, detaliate pe fiecare componentă

Rezultatele financiare inregistrate de administrator la data de 31 Decembrie 2010 sunt urmatoarele:

Veniturile totale ale societatii au inregistrat, in cursul anului 2010, valoarea de **10.121.675 lei**, din care:

a) Total venituri din exploatare: 4.854.284 lei, astfel:

- ❖ cifra de afaceri neta: 4.803.873 lei, alcatuita din:
 - comisionul de 2,5% aplicat asupra totalului contributiilor incasate de catre fondul de pensii ARIPI, in valoare de 3.100.648 lei;
 - comisionul 4,5% aplicat asupra totalului contributiilor incasate de catre fondul de pensii STABIL, in valoare de 50.561 lei
 - comisionul de 0,60%/ an din activul net pentru fondul de pensii ARIPI, in valoare de 1.639.964 lei



GENERALI Pensii

- comision 0,125%/luna din activul net pentru fondul de pensii STABIL, in valoare de 12.166 lei
- penalitati de transfer in cazul participantilor fondului ARIPI transferati la alte fonduri de pensii, in valoare de 516 lei
- penalitati de transfer in cazul participantilor fondului STABIL transferati la alte fonduri de pensii, in valoare de 18 lei

❖ alte venituri din exploatare: 50.411 lei (venituri din vanzare active, venituri din penalizare agenti si alte venituri)

b) venituri financiare: 5.267.391 lei, compuse din:

- dobanzi de incasat: 3.288.345 lei
- alte venituri financiare: 1.979.046 lei (venituri din imobilizari financiare cedate, diferente de curs valutar si alte venituri financiare)

Cheltuielile aferente activitatii derulate de societate pe parcursul anului 2010, au valoarea totala de **9.842.766 lei**, din care:

CHELTUIELI DE MARKETING SI PUBLICITATE	476.225
CHELTUIELI AGENTI MARKETING SI BROKERI	989.223
CHELTUIELI AFERENTE FONDURILOR DE PENSII, din care:	957.475
- taxa de functionare datorata CSSPP din care:	489.613
➤ taxa de functionare F.A.P.P. ARIPI	481.912
➤ taxa de functionare F.P.F. STABIL	7.701
- alte cheltuieli aferente activitatii fondurilor de pensii, din care:	467.862
- comisioane custodie, depozitare - ARIPI	244.086
- comisioane de tranzactionare - ARIPI	95.532
- comisioane transfer, decontare - ARIPI	26.097
- cheltuieli audit administrator pilon 2	87.609
- cheltuieli audit administrator pilon 3	14.538
CHELTUIELI CU SALARIATII	3.337.462
CHELTUIELI OPERATIONALE, din care:	4.082.381
CHELTUIELI FINANCIARE	146.229

Cheltuielile de publicitate in valoare totala de 476.225 lei, compuse din 263.965 lei pentru pilonul 2 si 212.259 lei pentru pilonul 3, au fost incluse in totalitate in contul de profit si pierdere pentru anul 2010.

Cheltuielile privind auditul, in valoare totala de 102.147 lei, au fost inregistrate in contabilitate pe baza Contractului de audit nr.6337/07.10.2008 si nr. 691/30.01.2009 incheiat intre SC Generali SAFPP S.A. si SC ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES SRL.

In totalul cheltuielilor privind auditul sunt inregistrate cheltuieli audit administrator pilon 2 in valoare de 87.609 lei si cheltuieli audit administrator pilon 3 in valoare de 14.538 lei (in aceasta valoare este inclusa si suma aferenta auditului pentru fondul de pensii facultative STABIL, suportata de catre administrator, conform prospectului schemei de pensii facultative in valoare de 12.750 lei).

Alte cheltuieli aferente activitatii fondurilor de pensii administrate privat Aripri suportate de administrator sunt:

- comisioane custodie, depozitare pentru fondul de pensii administrat privat ARIPI = 244.086 lei
- comisioane de tranzactionare pentru fondul de pensii administrat privat ARIPI = 95.532 lei
- comisioane transfer, decontare pentru fondul de pensii administrat privat ARIPI = 26.097 lei.

Exercitiul financiar al anului 2010 a fost incheiat cu un profit net in valoare de 270.659 lei, din care se constituie rezerva legala de 20.621 lei, conform Legii societatilor comerciale nr. 31/1990.

In conformitate cu prevederile Ordonantei de urgenta nr. 34/2009 si a normelor metodologice de aplicare a acesteia nr.488/2009, pentru primul exercitiu financiar al anului 2010 s-a calculat un impozit forfetar de 8.250 lei, impozit achitat la termenele stabilite de legiuitor.

e) informații privind evoluția numărului de participanți la fondul de pensii administrat privat ARIPI si la fondului de pensii facultativ STABIL;



GENERALI Pensii

La data de 31.12.2010, numărului de participanți la fondul de pensii administrat privat ARIPI era de 495.974 participanți, cu 30.704 participanți mai mulți decât s-au înregistrat la finele anului trecut, 31.12.2009.

La data de 31.12.2010, numărului de participanți la fondul de pensii facultativ STABIL era de 3.179 participanți, cu 1.461 participanți mai mulți decât s-au înregistrat la finele anului trecut, 31.12.2009.

f) activitatea și strategiile privind marketingul fondului de pensii administrat privat ARIPI

Activitatea de marketing a fondului de pensii ARIPI s-a desfășurat prin canalele de distribuție reglementate de lege și de normele comisiei. Astfel Generali SAFPP S.A. a avut, la sfârșitul anului 2010, un număr de 12.688 agenți de marketing persoane fizice autorizate și a colaborat pe baze contractuale cu un număr de 13 brokeri de pensii. În cursul anului 2010 a fost solicitată și obținută autorizarea unui număr de 487 agenți persoane fizice și au încetat relațiile contractuale cu 133 agenți de marketing, la solicitarea acestora sau din rațiuni de încetare efectivă a activității.

Activitatea de marketing a fondului de pensii ARIPI a crescut portofoliul de participanți cu un număr de 3.769 persoane care au aderat pe baza procedurilor desfășurate de agenții din rețeaua proprie Generali SAFPP S.A. și 827 persoane a căror aderare s-a desfășurat prin brokerii de pensii cu care societatea a colaborat.

Generali SAFPP continuă să sprijine în principal activitatea de marketing a structurilor de agenți persoane fizice cu care a semnat contracte în conformitate cu prevederile legale având ca țintă prezentarea schemei de pensii în primul rând persoanelor care se afla la primul loc de muncă și în consecință trebuie să aleaga un fond de pensii și deasemeni potențialilor participanți care pot opta, în condițiile legii, să adere la fond.

Administratorul nu a desfășurat campanii publicitare în cursul anului orientând eforturile bugetare și organizatorice în direcția unei mai bune pregătiri de specialitate a agenților de marketing și a unei mai bune informări a potențialilor participanți asupra prospectului schemei de pensii prin tipărirea și difuzarea de materiale dedicate.

g) activitatea și strategiile privind marketingul fondului de pensii facultative STABIL

Activitatea de marketing a fondului de pensii STABIL s-a desfășurat prin canalele de distribuție reglementate de lege și de normele comisiei. Astfel Generali SAFPP S.A. a avut la începutul anului 2010 un număr de 353 agenți autorizați iar la sfârșitul anului un număr de 1.762 agenți de marketing persoane fizice autorizate și a colaborat pe baze contractuale cu un număr de 3 brokeri de pensii.

În cursul anului 2010 a fost solicitată și obținută autorizarea unui număr de 1.409 agenți persoane fizice și au încetat relațiile contractuale cu doar 2 agenți de marketing, acest fapt crescând considerabil forța de vânzare a companiei.

Activitatea de marketing a fondului de pensii STABIL a produs practic dublarea portofoliul de participanți, un număr de 1.409 persoane au aderat pe baza procedurilor desfășurate de agenții din rețeaua proprie Generali SAFPP S.A. și 59 persoane au aderat prin brokerii de pensii cu care societatea a colaborat.

În marketingul fondului de pensii facultative STABIL, administratorul are ca strategie, atât obținerea unui număr cât mai mare de persoane care să adere la fond și să contribuie în nume personal la sistem, cât și abordarea societăților comerciale care, în condițiile legii, pot suporta o parte sau integral contribuția pentru angajații lor.

Administratorul nu a desfășurat campanii publicitare în cursul anului orientând eforturile bugetare și organizatorice în direcția unei mai bune pregătiri de specialitate a agenților de marketing și a unei mai bune informări a potențialilor participanți asupra prospectului schemei de pensii, prin tipărirea și difuzarea de materiale dedicate.

h) analiza respectării regulilor de investire conținute în declarația privind politica de investiții, modificările survenite în timpul anului și motivele care au determinat eventualele modificări;

Analiza respectării regulilor de investire conținute în declarația privind politica de investiții, modificările survenite în timpul anului și motivele care au determinat eventualele modificări pentru Administrator, fondul de pensii ARIPI și fondul de pensii STABIL

Politica de investiții a **Administratorului** - Generali SAFPP S.A. a urmărit diversificarea portofoliului în vederea diminuării riscului și a menținerii unui grad crescut de lichiditate, cu respectarea condițiilor legale.

În vederea atingerii obiectivelor stabilite de management, s-au efectuat plasamentele preponderent în obligațiuni de stat și depozite în scopul gestionării lichidităților în condiții cât mai bune. Activele administratorului sunt alocate în funcție de oportunitățile pieței și în urma unei analize riguroase a acestora pentru a obține o rentabilitate cât mai mare, componenta de plasamente în obligațiuni susținând randamentul administratorului.



GENERALI Pensii

Structura investițiilor administratorului aflate în sold la 31.12.2010 (în valoare totală de 43.872.656 lei):

- 65.46 % titluri de stat în valoare de 28.721.178 lei
- 34.54 % depozite, numerar și conturi la bănci în valoare totală de 15.151.478 lei

În cursul anului 2010, Administratorul a investit activele fondurilor de pensii **ARIPI** și, respectiv, **STABIL**, cu respectarea politicii investiționale prevăzute în prospectele autorizate de către Comisie, având ca obiect maximizarea veniturilor rezultate din investiții, prin investirea prudentială a activelor fondului de pensii, în folosul exclusiv al participanților sau, după caz, al beneficiarilor și în conformitate cu prevederile legale.

Investirea s-a efectuat în instrumente financiare prevăzute de Legile 411/2004 și 204/2006, Norma 3/2009 și Norma 4/2009, cu respectarea limitelor de investiții declarate în prospecte și gradului de risc ridicat al fondului ARIPI și gradului de risc mediu al fondului STABIL, într-un mod care a asigurat securitatea, calitatea, lichiditatea și profitabilitatea activelor.

Prin excepție, Directoratul a decis ca fondul de pensii STABIL să investească mai mult de 70% din active în titluri de stat, conform prevederilor Normei 15/2010, pe o perioadă de până la 2 ani de la intrarea în vigoare a Normei sau până când activele fondului ating valoarea de 3.000.000 lei.

Pe parcursul anului 2010 nu au existat modificări privind politica de investiții a fondurilor și nici cea a Administratorului.

i) managementul riscului investițional și metodele de evaluare a riscului managementul riscului investițional și metodele de evaluare a riscului;

Managementul riscului investițional și metode de evaluare a riscului pentru Administrator, fondul de pensii ARIPI și fondul de pensii STABIL

Administratorul Generali SAFPP S.A. a monitorizat expunerea sa la riscul de piață, riscul de credit și la riscul fluxului de trezorerie așa cum sunt definite în cuprinsul Normei 14/2007.

Mai jos sunt detaliate aceste riscuri și modul în care au fost tratate acolo unde a fost cazul de către Administratorul Generali SAFPP S.A.

Riscul de piață cuprinde trei tipuri de risc:

- Riscul valutar – riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza variațiilor cursului de schimb valutar.
- Riscul ratei dobânzii – riscul ratei dobânzii la valoare justă – riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza variațiilor ratelor de piață ale dobânzii.
- Riscul de pret – riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze ca rezultat al schimbărilor pieței

Riscul de piață a fost gestionat prin investirea disponibilităților Administratorului Generali SAFPPSA în instrumente cu venit fix (depozite și obligațiuni de stat în lei cu dobândă fixă) și nu au existat pe toată durata anului 2010 investiții în instrumente cu venit variabil în funcție de condițiile pieței.

Riscul de credit este riscul ca una din părțile instrumentului să nu execute obligația asumată, cauzând contrapărții o pierdere financiară. S-a realizat monitorizarea continuă a relației și bonității băncilor la care s-au constituit depozite și s-a verificat ca încasarea dobânzii și principalului pentru depozitele constituite să se facă la scadență. Nu s-au înregistrat nici un fel de probleme în relația cu băncile în ceea ce privește onorarea obligațiilor acestora către Administratorul Generali SAFPP S.A.

Riscul de lichiditate (numit și riscul de finanțare) este riscul ca o entitate să întârziească dificultăți în procurarea fondurilor necesare pentru îndeplinirea angajamentelor aferente instrumentelor financiare. Riscul de lichiditate poate rezulta din incapacitatea de a vinde repede un activ financiar la o valoare apropiată de valoarea sa justă.

Administratorul Generali SAFPP S.A. nu s-a expus acestui risc pe parcursul anului 2010, neluându-și angajamente care să depășească disponibilitățile sale. De asemenea, s-a realizat o previzionare a fluxurilor de numerar aferente obligațiilor fondului iar resursele financiare puse la dispoziție de către acționar au fost suficiente pentru îndeplinirea obligațiilor asumate.

Riscul ratei dobânzii la fluxul de trezorerie – riscul ca fluxurile de trezorerie viitoare să fluctueze din cauza variațiilor ratelor de piață a dobânzii. Administratorul Generali SAFPP S.A. nu s-a expus la acest risc, investițiile sale pe toată durata anului 2010 fiind realizate doar în instrumente cu venit fix.

Investițiile din portofoliile fondurilor de pensii **ARIPI** și **STABIL** au fost influențate atât de evoluția generală a economiei și a pieței financiare, fiind expuse la riscuri generate de fluctuațiile prețurilor: riscul de piață, riscul de rată a dobânzii, riscul valutar, riscul de poziție, riscul de marfă, etc.; la riscuri legate de bonitatea contrapartidelor sau a emitentilor instrumentelor financiare în care se investeste: riscul de credit, riscul de downgrade, riscul de decontare, riscul de lichiditate, riscul de concentrare; cât și expuse la riscul politic, ce influențează întreg mediul legislativ al sistemului de pensii private.

Pentru evaluarea riscului de piață asociat portofoliului s-au folosit metode și indicatori specifici. În cazul instrumentelor cu venit fix, pentru evaluarea riscului de decontare, riscului de credit, riscului de downgrade s-a efectuat o analiză a emitentilor ce presupune examinarea situațiilor financiare, a evaluărilor externe ale acestora acordate de către agențiile de rating, precum și a documentelor de emisiune, cu scopul evaluării capacității de plată a emitentului. De asemenea, în vederea cuantificării riscului de rată a dobânzii în cazul instrumentelor cu venit fix, s-a analizat sensibilitatea acestora.



GENERALI Pensii

Pentru fondul de pensii ARIPI, Administratorul a folosit hedgingul cu instrumente financiare derivate pentru a proteja portofoliul împotriva riscului de curs valutar.

j) managementul riscului operațional;

Managementul riscului operational al Administratorului

Administratorul a avut pe parcursul anului 2010 reglementari proprii si un serviciu dedicat administrării riscului in cadrul organigramei sale. Minimizarea riscurilor operationale si a celor nefinanciare au fost facute prin existenta si aplicarea procedurilor si a controalelor interne.

k) conformitatea cu legislația și reglementările interne ale societății în efectuarea operațiunilor societății.

Controlul activității societății se desfășoară în mai multe etape:

- > Controlul intern desfășurat de către Directorul Financiar al societății și serviciul de Audit Intern.
- > Controlul extern bi-anual desfășurat de o societate autorizată de audit și consultanță
- > Controlul extern desfășurat de principalul acționar al societății o dată pe an.

Organizarea contabilității s-a desfășurat în conformitate cu Legea contabilității nr.82/1991, republicată, cu Hotărârea Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr.37/2007 pentru aprobarea Normei 14/2007 privind reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunității Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, respectând principiile prudenței, permanenței metodelor, continuității activității și independenței exercitiului.

Rezultatul raportului active nete (44.795.604 lei) / capital social (89.000.000 lei) de 50,33% menține în limita stabilită de lege (50%).

l) informații cu privire la plățile de disponibilități bănești care s-au efectuat din fondul de pensii administrat privat Aripa și din fondul de pensii facultativ STABIL, detaliate pe tipuri de plăți;

În anul 2010 din fondul de pensii administrat privat **ARIPI** s-au efectuat următoarele plăți de disponibilități bănești:

Plăți de active personale pentru participanți transferați de la fondul ARIPI la alte fonduri – 270.725,96 lei

Plăți pentru participanți care au dobândit dreptul la pensie ARIPI – 17.418,83 lei

Plăți de active personale ca urmare a decesului participanților ARIPI – 15.090,64 lei

Plăți de penalități de transfer pentru participanți ARIPI transferați la alte fonduri- 516.45 lei

Plăți pentru achiziționare investiții pe termen scurt – 35.832.292,08 lei

Plăți pentru achiziționare investiții pe termen lung – 443.078.421,40 lei

Plata comision administrare contribuții brute – 3.100.648,56 lei

Plata comision administrare din activ net – 1.562.107,63 lei

Plata taxa de audit 42.550 lei.

În anul 2010 din fondul de pensii facultative **STABIL** s-au efectuat următoarele plăți de disponibilități bănești:

Plăți de active personale pentru participanți transferați de la fondul STABIL la alte fonduri – 334,69 lei

Plăți de penalități de transfer pentru participanți STABIL transferați la alte fonduri – 17,62 lei

Plăți pentru achiziționare investiții pe termen scurt – 162.709,20 lei

Plăți pentru achiziționare investiții pe termen lung – 1.631.825,51 lei

Plata comision administrare contribuții brute – 50.588,30 lei

Plata comision administrare din activ net – 10.691,18 lei

Alte sume plătite din fond (depozitare, custodie și alte comisioane) - 4.066,68 lei.

m) analiza sesizărilor primite de la participanți, modul de soluționare al acestora și măsurile întreprinse;

Pe parcursul anului 2010 societatea a primit un număr de aproximativ 3.000 sesizări de la participanți. Acestea au avut ca obiect:

- sesizarea Administratorului asupra faptului că aceștia nu au primit informarea anuală, potrivit prevederilor prospectului de pensii. Situația a fost rezolvată, prin retransmiterea informațiilor anuale – în scris sau prin posta electronică.
- sesizarea Administratorului cu privire la schimbările datelor de contact ale participanților. Acestea au fost soluționate prin efectuarea modificărilor datelor personale intervenite, conform procedurilor descrise de normele CSSPP.
- sesizarea Administratorului asupra modificărilor numelor și prenumelor participanților și a documentelor de identificare, pe baza schimbării actelor de stare civilă sau de evidență populației; Acestea au fost soluționate prin efectuarea modificărilor datelor personale intervenite, conform procedurilor descrise de normele CSSPP.



GENERALI Pensii

- raspunsuri la initiativa Administratorului de a corecta si intretine registrul participantilor prin expedierea a aproximativ 15.000 scrisori catre participantii, societatea solicitand verificarea si corectarea datelor de contact si a celor personale ale participantilor. Raspunsurile, in numar de aproximativ 7000, si documentele trimise de participantii au fost solutionate conform procedurilor descrise de normele CSSPP si registrul participantilor a fost actualizat.

n) analiza desfășurării activității de audit intern și măsurile întreprinse.

In anul 2010 Serviciul de audit intern al societatii a desfasurat misiuni de audit care au acoperit urmatoarele aspecte ale activitatii

1. trimiterea informarilor si scrisorilor anuale catre participantii pentru fondul de pensii ARIPI
2. procesele de raportare ale Administratorului catre CSSPP in legatura cu activitatea de administrare a fondului de pensii STABIL
3. procesele de plata a comisiunilor pentru agenti de marketing persoane fizice si juridice.

In urma misiunilor de audit au fost emise recomandarile prevazute de standardele internationale si de cele ale grupului Generali astfel:

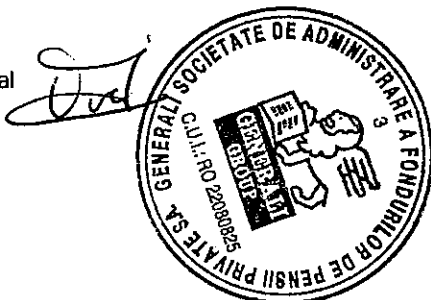
1. Actualizarea procedurilor existente in societate; Elaborarea procedurii interne aferente procesului de informare anuala a participantilor; Respectarea modului de lucru cu furnizorii externi implicati in procesul de trimitere a scrisorilor; Imbunatatirea sistemului intern de evidenta si arhivare a trimiterilor postale pe categorii; Arhivarea corespunzatoare a scrisorilor sosite retur in cazul participantilor neidentificati.; Dezvoltarea modulului Corespondenta din aplicatia informatica a societatii; Segregarea sarcinilor si aplicarea principiului celor 4 ochi; Corectarea adreselor din aplicatia informatica a societatii in cazurile depistate; Gasirea unei solutii de investigare a tuturor inadvententelor in adreselor participantilor pentru corectarea acestora; Unificarea informatiilor necesare verificarii contributiilor intr-un singur ecran sau prezentarea informatiilor de indentificare a participantului si in celelalte ecrane ale aplicatiilor informatice.
2. Semnarea raportarilor de catre persoanele responsabile; Arhivarea anexelor raportate catre CSSPP si in format fizic in functie de volumul acestora si de prevederile normelor CSSPP
3. A fost finalizat procesul de reverificare indeplinit de auditorul intern (follow-up) si finalizarea masurilor agreate in cursul anului 2011

Avand in vedere cele prezentate directoratul si Consiliul de Supraveghere ale societatii au avizat si transmit spre aprobare Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor Situatiile financiare anuale individuale aferente exercitiului financiar 2010 ale SC Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA.

Totodata, se propune Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor repartizarea profitului realizat de catre SC Generali SAFPP S.A. in anul 2010, in suma de 270.659 lei conform prevederilor legale pe urmatoarele destinatii:

1. constituire rezerva legala cu suma de 13.533 lei, astfel rezerva legala atingand valoarea totala de 20.621 lei
2. acoperirea partiala a pierderii din anii anteriori cu suma de 257.126 lei.

Director General
Ioan VREME



Intocmit:
Sef serviciu financiar contabilitate
Otilia IONICA

Director Financiar
Anne-Marie MANCAS