



GENERALI

Pensii

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA
REGISTRATURA GENERALA
INTRARE
IESIRE
RG 113577
ZIUA 11 LUNA 04 ANUL 2017

Judetul 40- MUNICIPIUL BUCURESTI	Forma de proprietate societati comerciale
Entitate GENERALI SAFPP SA	Activitate preponderanta(denumire clasa CAEN)
Adresa: localitatea BUCURESTI, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, Nr.15, Et.6	Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia celor din sistemul public de asigurari sociale)
Telefon 313 51 50, fax 313 51 70	Cod clasa CAEN 6530
Numar din registrul comertului J40/13188/2007	
Cod unic de inregistrare 22080825	

**GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE
A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A.**
Piata Charles de Gaulle, Nr. 15, Et.6, Sect.1, Bucuresti
SECRETARIAT GENERAL
INTRARE/IESIRE Nr. 24783
Ziua 13 Luna 04 Anul 2017

BILANT
la data de 31 decembrie 2016

Anexa nr.A1

Identificarea indicatorului	Rand	Sold la inceputul exercitiului financiar(lei)	Sold la sfarsitul exercitiului financiar(lei)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZARI NECORPORALE			
1. Cheltuieli de constituire (ct. 201-2801)	1	-	-
2. Cheltuieli de dezvoltare (ct. 203-2803-2903)	2	-	-
3. Concesiuni, brevete, licente, marci comerciale, drepturi si active similare daca acestea au fost achizitionate cu titlu oneros (ct. 205+ 208-2805-2808-2905-2908)	3	13.301	21.353
4. Fondul comercial (ct.2071-2807)	4	-	-
5. Avansuri (ct. 4094)	5	-	-
TOTAL: (rd. 01 la 05)	6	13.301	21.353
II. IMOBILIZARI CORPORALE			
1. Terenuri si constructii (ct. 211+212-2811-2812-2911-2912)	7	281.128	216.252
2. Instalatii tehnice si masini (ct. 213 +223-2813-2913)	8	54.281	69.635
3. Alte instalatii, utilaje si mobilier (ct. 214+224-2814-2914)	9	18.777	17.770
4. Avansuri si imobilizari corporale in curs de executie(ct.231-2931 +4093)	10	-	-
TOTAL: (rd. 07 la 10)	11	354.186	303.657
III. IMOBILIZARI FINANCIARE			
1. Actiuni detinute la entitati afiliate (ct. 261-2961)	12	-	-
2. Imprumuturi acordate entitatilor afiliate(ct. 2671+2672-2965)	13	-	-
3. Actiuni detinute la entitatile asociate si la entitatile controlate in comun (ct. 263-2962-2963)	14	-	-
4. Imprumuturi acordate entitatilor de care entitatea este legata in virtutea intereselor de participare (ct. 2675+2676-2967)	15	-	-
5. Investitii detinute ca imobilizari (ct.265+2677-2964)	16	-	-
6. Alte imprumuturi (ct.2673*+2674*+2678*+2679*-2966*-2969*)	17	34.028.263	42.046.917
7. Imobilizari financiare pentru acoperirea provizionului tehnic (ct. 270 - 279)	18	8.436.836	6.845.779
TOTAL: (rd. 12 la 18)	19	42.465.099	48.892.696
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 19)	20	42.832.586	49.217.706
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI			
1. Materiale consumabile (ct. 302+303+322+323-392)	21	1.712	570
2. Avansuri pentru cumparari de stocuri (ct. 4091)	22	-	-
TOTAL: (rd. 21 la 22)	23	1.712	570
II. CREANTE (Sumele care urmeaza sa fie incasate dupa o perioada mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element.)			
1. Creante comerciale*(ct.2673*+2674*+2678* +2679*-2966*-2969*+4092+411+413+418-491)	24	1.067.460	1.370.344

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.- societate administrata in sistem dualist
Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod inscriere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694,
sediul social: Bucuresti Sector 1, Piata Charles de Gaulle Nr. 15, Etaj 6, Cod postal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40
213135170; Internet: <http://pensii.general.ro>, E-mail: pensii@general.ro, CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral
varsat 52.000.000 lei, Companie membra a Grupului Generali listat in Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de catre ISVAP
sub numarul 26.



GENERALI

Pensii

BILANT

31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu este specificat altfel)

Identificarea indicatorului Col.1	Rand Col.2	Sold la inceputul exercitiului financiar(lei) Col.3	Sold la sfarsitul exercitiului financiar(lei) Col.4
2. Sume de incasat de la entitatile afiliate (ct. 4511**+4518**-4951*)	25	-	-
3. Sume de incasat de la entitatile de care societatea este legata in virtutea intereselor de participare (ct. 453-4952)	26	-	-
4. Alte creante(ct.425+4282+431**+437** +4382+441**+4424+4428**+444**+445++446**+447**+4482+4582+461+473**-496+5187)	27	136.510	40.175
5. Creante privind capitalul subscris si nevarsat (ct. 456-4953)	28	-	-
TOTAL: (rd. 24 la 28)	29	1.203.970	1.410.519
III. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
1. Actiuni detinute la entitatile afiliate (ct. 501-591)	30	-	-
2. Alte investitii financiare pe termen scurt (ct. 505+506 +508+5113+5114-595-596-598)	31	23.850.520	22.945.243
3. Investitii pe termen scurt pentru acoperirea provizionului tehnic (ct. 520+526+527-528-529)	32	-	-
TOTAL: (rd. 30 la 32)	33	23.850.520	22.945.243
IV. CASA SI CONTURI LA BANCI (ct.5112+5121+5124+5125+5311+5314+5321+5322+5323+5328+5411+5412+542)			
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23+29+33+34)	35	25.100.420	24.394.649
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471) (rd.37+38)			
1.Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an (din ct.471)	37	211.478	195.204
2.Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an (din ct.471)	38	-	-
D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN			
1. Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni, prezentandu-se separat imprumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile (ct. 1614+1615+1617+1618+1681-169)	39	-	-
2. Sume datorate institutiilor de credit (ct.1621+1622+1624+1625 +1627+1682+5191+5192+5198)	40	-	-
3. Avansuri incasate de la clienti (ct. 419)	41	-	-
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401+404+408)	42	358.231	270.462
5. Efecte de comert de platit (ct. 403+405)	43	-	-
6. Sume datorate entitatilor afiliate (ct. 1661+1685+2691+4511***+4518***)	44	-	-
7. Sume datorate entitatilor de care societatea este legata in virtutea intereselor de participare (ct.1663+1686 +2692+453***)	45	-	-
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si datorii pentru asigurarile sociale(ct.1623+1626+167+1687+ 2693+421+423+ 424+426 + 427+ 4281+ 431***+ 437***+ 4381+ 441***+ 4423+ 4428***+ 444***+ 446***+ 447***+ 4481+ 4551 +4558+ 456***+ 457+ 4581+ 462+ 473***+ 509+ 5186+ 5193+5194+5195+5196+5197)	46	1.243.972	1.541.854
TOTAL: (rd. 39 la 46)	47	1.602.203	1.812.316
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 35 +37-47-73-76)			
	48	23.709.695	22.777.537
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 20+38+48)			
	49	66.542.281	71.995.243
G. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN			

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.– societate administrata in sistem dualist

Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod inscriere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social:

Bucuresti Sector 1, Piata Charles de Gaulle Nr. 15, Etaj 6, Cod postal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet:

<http://pensii.generali.ro>, E-mail: pensii@generali.ro, CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral varsat 52.000.000 lei, Companie membra a

Grupului Generali listat in Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de catre ISVAP sub numarul 26



GENERALI

Pensii

BILANT

31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu este specificat altfel)

Identificarea indicatorului Col.1	Rand Col.2	Sold la inceputul exercitiului financiar(lei) Col.3	Sold la sfarsitul exercitiului financiar(lei) Col.4
1.Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni, prezentandu-se separat imprumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile (ct. 1614+ 1615+1617+1618+1681-169)	50	-	-
2. Sume datorate institutiilor de credit (ct. 1621+ 1622+1624 +1625 +1627+1682 + 5191 + 5192 + 5198)	51	-	-
3. Avansuri incasate de la clienti (ct. 419)	52	-	-
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401+404+408)	53	-	-
5. Efecte de comert de platit (ct. 403+405)	54	-	-
6. Sume datorate entitatilor afiliate (ct. 1661+1685+2691 +4511***+4518***)	55	-	-
7.Sume datorate entitatilor de care societatea este legata in virtutea intereselor de participare (ct.1663+1686+2692+453***)	56	-	-
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si datorii pentru asigurarile sociale (ct.1623+1626+167+1687+2693+421+423+424 +426 +427 +4281 +431*** +437*** +4381 +441***+4423 +4428*** +444*** +446*** +447*** +4481+4551+4558+456*** +457+4581 +462 +473*** +509+5186 +5193+5194+5195+5196+5197)	57	-	-
TOTAL: (rd. 50 la 57)	58	-	-
H. PROVIZIOANE			
1.Provizioane tehnice specifice sistemului de pensii private (ct. 150), (rd. 60+61) din care:	59	3.768.416	5.938.238
1.1.Provizioane tehnice specifice sistemului de pensii private – Pilon 2 (ct. 1501)	60	3.768.416	5.938.238
1.2.Provizioane tehnice specifice sistemului de pensii private – Pilon 3 (ct. 1502)	61	-	-
2. Provizioane nespecifice (ct. 151), (rd. 63 la 69) din care:	62	4.500	4.500
2.1. Provizioane pentru litigii (ct. 1511)	63	4.500	4.500
2.2. Provizioane pentru garantii acordate clientilor (ct. 1512)	64	-	-
2.3. Provizioane pentru restructurare (ct. 1514)	65	-	-
2.4. Provizioane pentru pensii si obligatii similare, altele decat cele prevazute la provizioane tehnice specifice sistemului de pensii private (ct. 1515)	66	-	-
2.5. Provizioane pentru impozite (ct. 1516)	67	-	-
2.6. Provizioane pentru terminarea contractului (ct. 1517)	68	-	-
2.7. Alte provizioane (ct. 1518)	69	-	-
TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 59+62)	70	3.772.916	5.942.738
I. VENITURI IN AVANS (rd. 72 + 75) din care:	71	-	-
1. Subventii pentru investitii (ct. 475) (rd. 73+74) din care:	72	-	-
1.1 Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an (din ct. 475)	73	-	-
1.2 Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an (din ct. 475)	74	-	-
2. Venituri inregistrate in avans (ct. 472) (rd. 76 + 77) din care:	75	-	-
2.1.Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an (din ct. 472)	76	-	-
2.2. Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an (din ct. 472)	77	-	-
J. CAPITAL SI REZERVE			
I. CAPITAL din care:			
1. Capital subscris varsat (ct. 1012)	78	52.000.000	52.000.000

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. – societate administrata in sistem dualist
Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod inscriere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social:
Bucuresti Sector 1, Piata Charles de Gaulle Nr. 15, Etaj 6, Cod postal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet:
<http://pensii.general.ro>, E-mail: pensii@general.ro, CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral varsat 52.000.000 lei, Companie membra a
Grupului Generali listat in Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de catre ISVAP sub numarul 26



GENERALI

Pensii

BILANT

31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu este specificat altfel)

Identificarea indicatorului Col.1	Rand Col.2	Sold la inceputul exercitiului financiar(lei) Col.3	Sold la sfarsitul exercitiului financiar(lei) Col.4
2. Capital subscris nevarsat (ct. 1011)	79	-	-
3. Alte elemente de capitaluri proprii (ct. 103)			
Sold C	80	-	-
Sold D	81	-	-
TOTAL CAPITAL (rd.78+79+80-81)	82	52.000.000	52.000.000
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	83	-	-
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)	84	-	-
IV. REZERVE			
1. Rezerve legale (ct. 1061)	85	1.441.850	2.187.395
2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	86	-	-
3. Alte rezerve (ct. 1068)	87	-	-
4. Alte rezerve specifice activitatii administratorilor fondurilor de pensii private (ct. 1069)	88	-	-
TOTAL REZERVE (rd. 85 la 88)	89	1.441.850	2.187.395
5. Actiuni proprii (ct. 109)	90	-	-
6. Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 141)	91	-	-
7. Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 149)	92	-	-
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTATA (ct. 117)			
Sold C	93	-	-
Sold D	94	-	-
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)			
Sold C	95	9.913.833	12.610.655
Sold D	96	-	-
Repartizarea profitului (ct. 129)	97	586.318	745.545
VII. TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 82+83+ 84+89-90+91-92+93-94+95-96-97)	98	62.769.365	66.052.505

Presedinte Directorat,

Director General
Ioan VREME

Semnatura

Stampila unitatii



Membru Directorat,

Director Financiar si Investitii
Anne-Marie MANCAS

Semnatura

Intocmit,

Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnatura

Autorizate si semnate in data de 12.04.2017.



GENERALI

Pensii

Judetul 40- MUNICIPIUL BUCURESTI	Forma de proprietate 34 societati comerciale
Entitate GENERALI SAFPP SA	Activitate preponderanta(denumire clasa CAEN)
Adresa: localitatea BUCURESTI, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, Nr.15, Et.6	Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia celor din sistemul public de asigurari sociale)
Telefon 313 51 50, fax 313 51 70	Cod clasa CAEN 6530
Numar din registrul comertului J40/13188/2007	
Cod unic de inregistrare 22080825	

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE la data de 31 decembrie 2016

Anexa nr.A2

Identificarea elementului Col.1	Rd. Col.2	Realizari aferente perioadei de raportare	
		Exercitiul financiar precedent (lei) Col.3	Exercitiul financiar current (lei) Col.4
VENITURI DIN EXPLOATARE			
1. Cifra de afaceri neta (rd. 02 la 03)	01	22.089.715	27.478.520
a) Venituri din activitatea de exploatare (ct. 704+705+ 706+708)	02	22.089.715	27.478.520
b) Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct. 741)	03	-	-
2. Venituri din productia de imobilizari (ct. 721+722)	04	-	-
3. Alte venituri din exploatare (ct.755+758)	05	93.061	697
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01 + 04 + 05)	06	22.182.776	27.479.217
CHELTUIELI DIN EXPLOATARE			
4. Cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli externe (rd. 08 la 10)	07	86.236	115.094
a) Cheltuieli cu materialele consumabile (ct. 602)	08	31.593	61.927
b) Alte cheltuieli cu materialele (ct. 603+604+608-609)	09	9.862	10.556
c) Alte cheltuieli externe (cu energia si apa) (ct. 605-741)	10	44.781	42.611
5. Cheltuieli suportate de administrator in legatura cu activitatea de administrare a fondului de pensii private (ct.620)	11	6.268.149	7.250.246
6. Cheltuieli cu personalul (rd. 13+14)	12	3.110.730	3.286.766
a) Salarii si indemnizatii (ct. 641 + 642+643+644)	13	2.551.328	2.706.744
b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala (ct. 645)	14	559.402	580.022
7. Ajustari	15	-	-
a) Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale (rd. 17-18)	16	129.936	121.099
a.1) Cheltuieli (ct. 6811+6813+6817)	17	129.936	121.099
a.2) Venituri (ct. 7813+7816+7815)	18	-	-
b) Ajustari de valoare privind activele circulante (rd. 20-21)	19	-	-
b.1) Cheltuieli (ct. 654+6814)	20	-	-
b.2) Venituri (ct. 754+7814)	21	-	-
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 23+24+25)	22	1.632.233	1.466.009
a) Cheltuieli privind prestatiile externe (ct. 611+612+613+614+615 +621+622+623+624+625+626+627+628)	23	1.466.613	1.344.594
b) Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	24	4.882	7.803
c) Alte cheltuieli de exploatare (ct.652+655+658)	25	160.738	113.612
9. Ajustari privind provizioanele (rd.27-28)	26	1.635.036	2.169.822
a) Cheltuieli (ct. 6812)	27	1.635.069	2.169.834
b) Venituri (ct. 7812)	28	33	12
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 07 + 11 + 12 + 16 + 19 + 22+ 26)	29	12.862.320	14.409.036
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE			
- Profit (rd.6-29)	30	9.320.456	13.070.181
- Pierdere (29-6)	31	-	-
VENITURI FINANCIARE			

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.– societate administrata in sistem dualist
 Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod inscriere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694,
 sediul social: Bucuresti Sector 1, Piata Charles de Gaulle Nr. 15, Etaj 6, Cod postal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40
 213135170; Internet: <http://pensii.general.ro>, E-mail: pensii@general.ro, CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral
 varsat 52.000.000 lei, Companie membra a Grupului Generali listat in Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de catre ISVAP
 sub numarul 26.



GENERALI

Pensii

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu este specificat altfel)

Identificarea elementului	Rd.	Realizari aferente perioadei de raportare	
		Exercitiul financiar precedent (lei)	Exercitiul financiar current (lei)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4
11. Venituri din interese de participare (ct. 7611+7613)	32	-	-
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	33	-	-
12. Alte dobanzi de incasat si venituri similare (ct. 766)	34	2.288.321	1.496.124
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	35	-	-
13. Alte venituri financiare (ct.762+764+765+767+768)	36	1.160.137	966.299
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 32+ 34 + 36)	37	3.448.458	2.462.423
CHELTUIELI FINANCIARE			
14. Ajustarea valorii imobilizarilor financiare si a investitiilor financiare detinute ca active circulante (rd. 39-40)	38	-	-
Cheltuieli (ct. 686)	39	-	-
Venituri (ct. 786)	40	-	-
15. Dobanzi de platit si alte cheltuieli similare (ct. 666)	41	-	-
- din care, cheltuieli in relatia cu entitatile afiliate	42	-	-
16. Alte cheltuieli financiare (ct. 663+664+665+667+668)	43	1.042.558	621.703
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 38+41+43)	44	1.042.558	621.703
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIARA			
- Profit (rd.37-44)	45	2.405.900	1.840.720
- Pierdere (rd.44-37)	46	-	-
VENITURI TOTALE (rd. 06 + 37)	47	25.631.234	29.941.640
CHELTUIELI TOTALE (rd. 29 + 44)	48	13.904.878	15.030.739
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT (A)			
- Profit (rd.47-48)	49	11.726.356	14.910.901
- Pierdere (rd.48-47)	50	-	-
17. Impozitul pe profit (ct. 691)	51	1.812.523	2.300.246
18. Alte impozite (ct. 698)	52	-	-
EXERCITIULUI FINANCIAR PROFITUL SAU PIERDEREA NET(A) A			
- Profit (rd.49-51-52)	53	9.913.833	12.610.655
- Pierdere (rd.50+51+52)	54	-	-

Presedinte Directorat,

Director General
Ioan VREME

Semnatura

Stampila unitatii



Membru Directorat,

Director Financiar si Investitii
Anne-Marie MANCAS

Semnatura

Intocmit,

Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnatura

Autorizate si semnate in data de 2.04.2017.

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. – societate administrata in sistem dualist

Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod inscriere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social:

Bucuresti Sector 1, Piata Charles de Gaulle Nr. 15, Etaj 6, Cod postal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet:

<http://pensii.general.ro>, E-mail: pensii@general.ro, CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral varsat 52.000.000 lei, Companie membra a

Grupului Generali listat in Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de catre ISVAP sub numarul 26



Judetul 40- MUNICIPIUL BUCURESTI	Forma de proprietate 34 societati comerciale
Entitate GENERALI SAFPP SA	Activitate preponderanta(denumire clasa CAEN)
Adresa: localitatea BUCURESTI,	Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia
Sector 1, Piata Charles de Gaulle, Nr.15, Et.6	celor din sistemul public de asigurari sociale)
Telefon 313 51 50, fax 313 51 70	Cod clasa CAEN 6530
Numar din registrul comerului J40/13188/2007	
Cod unic de inregistrare 22080825	

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE la data de 31 decembrie 2016

Anexa nr.A4

Nr. crt.	Denumirea indicatorului	Exercitiul financiar precedent	Exercitiul financiar curent
Col:1	Col:2	Col:3	Col:4
A	Flux de trezorerie din activitati de exploatare		
	Profit/pierdere net dupa impozitare	9.913.833	12.610.655
	Ajustari pentru:		
	Amortizarea mijloacelor fixe corporale si necorporale	129.936	121.099
	Provizioane	1.635.036	2.169.822
	Cheltuiala cu dobanda	-	-
	Venituri din dobanzi	(2.288.321)	(1.496.124)
	Alte ajustari nemonetare	(27.879)	186.830
	Cheltuiala cu impozitul pe profit	1.812.523	2.300.246
	Plati impozit pe profit	(1.684.111)	(2.174.630)
	Trezoreria neta din activitati de exploatare inainte de modificarea capitalului de lucru	9.491.017	13.717.898
	Modificari in active si pasive		
	Crestere/(descrestere) alte creante	(368.329)	6.860
	Crestere/(descrestere) datorii	13.998	(87.769)
	Crestere/(descrestere) alte datorii	146.690	172.266
	Trezoreria neta din activitati de exploatare	9.283.376	13.809.256
B	Flux de trezorerie din investitii		
	Achizitionarea de mijloace fixe si active necorporale	64.710	(78.623)
	Incasari / Plati nete aferente titlurilor de stat	3.901.020	(6.315.690)
	Dobanzi incasate	2.386.195	1.001.395
	Incasari din vanzarea de mijloace fixe	-	-
	Trezoreria neta din activitati de investitii	6.351.925	(5.392.918)
C	Flux de trezorerie din din activitati de finantare		
	Cresterea /(descrestere) capitalului social	-	-
	Dobanda platita	-	-
	Rambursare leasing	-	-
	Plata dividende	6.595.710	9.327.515
	Trezoreria neta din activitati de finantare	(6.595.710)	(9.327.515)
	Cresterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie	9.039.591	(911.178)
	Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	14.855.147	23.894.738
	Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar *	23.894.738	22.983.560

* Numerar si conturi asimilate cuprinde: casa, conturi la banci, avansuri de trezorerie si depozite la banci cu o scadenta mai mica de 3 luni.

Presedinte Directorat,

Membru Directorat,

Intocmit,

Director General
Ioan VREME

Director Financiar si Investitii
Anne-Marie MANCAS

Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnatura

Semnatura

Semnatura

Stampila unitati

Autorizate si semnate la data de 22.04.2017.



Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. – societate administrata in sistem dualist
Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod inscriere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694,
sediul social: Bucuresti Sector 1, Piata Charles de Gaulle Nr. 15, Etaj 6, Cod postal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40
213135170; Internet: <http://pensii.general.ro>, E-mail: pensii@general.ro, CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral
varsat 52.000.000 lei, Companie membra a Grupului Generali listat in Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de catre ISVAP
sub numarul 26.



GENERRALI

Pensii

Județul 40- MUNICIPIUL BUCUREȘTI	Forma de proprietate 34 societati comerciale
Entitate GENERALI SAFPP SA	Activitate preponderanta(denumire clasa CAEN)
Adresa: localitatea BUCUREȘTI,	Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia
Sector 1, Piata Charles de Gaulle, Nr.15, Et.6	celor din sistemul public de asigurari sociale)
Tel: 313 51 50, fax 313 51 70	Cod clasa CAEN 6530
Numar din registrul comertului J40/13188/2007	
Cod unic de inregistrare 22080825	

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU

la data de 31 decembrie 2016

Anexa nr.A3

Nr. crt.	Denumirea elementului	Sold la inceputul exercitiului financiar		Cresteri	Descresteri	Sold la sfarsitul exercitiului financiar	
		Col:2	Col:3			Col:4	Col:5
1	Capital subscris		52.000.000	-	-		52.000.000
2	Prime de capital		-	-	-		-
3	Rezerve din reevaluare		-	-	-		-
4	Rezerve legale		1.441.850	745.545	-		2.187.395
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		-	-	-		-
13	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile		Sold creditor	-	-		-
			Sold debitor	-	-		-
14	Rezultatul exercitiului financiar		9.913.833	12.610.655	9.913.833		12.610.655
15	Repartizarea profitului		586.318	745.545	586.318		745.545
16	Total capitaluri proprii		62.769.365	12.610.655	9.327.515		66.052.505

Presedinte Directorat,
Director General
Ioan VREME

Semnatura
amplicia unitatii

Membru Directorat,
Director Financiar si Investitii
Anne-Marie MANCAS

Semnatura

Intocmit,
Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnatura

Generalii Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. - societate administrata in sistem dualist

Autorizata prin Decizia CSRF nr. 653/2007, Cod Inscrisere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social: Bucuresti Sector 1, Piata Charles de Gaulle Nr. 15, Etaj 6, Cod postal 011857, Telefon: +40 21 3135150, Fax +40 213135170, Internet: <http://pensii.general.ro>, E-mail: pensii@general.ro, CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social Integral varsat 52.000.000 lei, Companie membra a Grupului Generalii listat in Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de catre ISVAP sub numarul 26.



GENERALI

Pensii

Judetul 40- MUNICIPIUL BUCURESTI	Forma de proprietate 34 societati comerciale
Entitate GENERALI SAFPP SA	Activitate preponderanta(denumire clasa CAEN)
Adresa: localitatea BUCURESTI,	Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia
Sector 1, Piata Charles de Gaulle, Nr.15, Et.6	celor din sistemul public de asigurari sociale)
Telefon 313 51 50, fax 313 51 70	Cod clasa CAEN 6530
Numar din registrul comertului J40/13188/2007	
Cod unic de inregistrare 22080825	

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU

la data de 31 decembrie 2015

Nr. crt.	Denumirea elementului	Sold la inceputul exercitiului financiar		Cresteri	Decresteri	Sold la sfarsitul exercitiului financiar	
		Col.3	Col.4			Col.5	Col.6=3+4-5
1	Capital subscris						
2	Prime de capital	52.000.000					52.000.000
3	Rezerve din reevaluare						
4	Rezerve legale	855.532	586.318				1.441.850
5	Rezerve statutare sau contractuale						
6	Rezerve reprezentand surplusul 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						
13	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile						
14	Rezultatul exercitiului financiar						
15	Repartizarea profitului	405.973	586.318			405.973	586.318
16	Total capitaluri proprii	59.451.242	9.913.893			6.595.710	62.769.365

Presedinte Directorat,

Director General

Ioan VREME

Semnatura

Stampila unitatii

Membru Directorat,

Director Financiar si Investitii

Anne-Marie MANCAS

Semnatura

Intocmit,

Sef serviciu contabilitate

Otilia IONICA

Semnatura

Generalii Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Generali SA

Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod Inscrisor SA 22080825
Cod postal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 21 3135150, Internet: www.pensii-generalii.ro, E-mail: pensii@generalii.ro, CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral varsat 52.000.000 lei, Companie membra a Grupului Generalii lista de depuneri de asigurare gestionat de catre ISVAP sub numarul 26.



GENERALI

Pensii

Judetul 40- MUNICIPIUL BUCURESTI	Forma de proprietate 34 societati comerciale
Entitate GENERALI SAFPP SA	Activitate preponderanta(denumire clasa CAEN)
Adresa: localitatea BUCURESTI,	Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia
Sector 1, Piata Charles de Gaulle, Nr.15, Et.6	celor din sistemul public de asigurari sociale)
Telefon 313 51 50, fax 313 51 70	Cod clasa CAEN 6530
Numar din registrul comertului J40/13188/2007	
Cod unic de inregistrare 22080825	

Anexa nr.A5

NOTA 1: PROVIZIOANE

Nr. crt.	Denumirea provizionului	Sold la inceputul exercitiului financiar(lei)	Transferuri **) in conturi(lei)	Transferuri **) din conturi (lei)	Sold la sfarsitul exercitiului financiar (lei)
Col:0	Col:1	Col:2	Col:3	Col:4	Col:5= (2+3-4)
1.	Total provizioane	3.772.916	2.169.822	-	5.942.738
2.	- provizion tehnic	3.768.416	2.169.822	-	5.938.238
3.	- provizion pentru litigii	4.500	-	-	4.500

Pentru anul 2016 s-au constituit provizioane, astfel:

1. Provizionul tehnic aferent anului 2016 a fost majorat cu valoarea de 2.169.822 RON pe baza calculelor interne ale Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.(„Societatea”) sau („Administrator”), reprezentand 10% din comisioanele incasate de administrator de la Fondul de Pensii Administrat Privat Aripa in anul 2015. Provizioanele tehnice au fost acoperite din activele Administratorului, in conformitate cu Norma 13/2012 privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat emisa de catre Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private. Societatea este obligata sa constituie provizionul tehnic pentru acoperirea riscurilor aferente garantiei investitionale minime obligatorii stabilite prin lege sau, daca este cazul, si a riscurilor aferente garantiilor suplimentare asumate de administrator prin prospectul schemei de pensii.

Activele care acopera valoarea provizionului tehnic sunt reprezentate de titluri de stat, evaluate la data de 31.12.2016 astfel:

Data evaluare	ISIN	Numar bucati	Pret piata (Bloomberg)%	Valoare clean	Valoare totala
31/12/2016	RO1519DBN037	1.320	102,039	6.734.574,00	6.845.779,48
VALOARE TOTALA					6.845.779,48

Provizionul tehnic necesar calculat de Autoritatea de Supraveghere Financiara a Sectorului de Pensii Private („A.S.F.”) pentru Societate a fost de 34.831.536,11 RON valoare ce se va acoperi pana in anul 2020.

Societatea are obligatia sa constituie pentru anul 2016 un provizion cel putin egal cu suma de 2.169.371,45 RON in conformitate cu Decizia A.S.F. 2269/13.12.2016.

Provizionul tehnic se constituie pentru acoperirea riscurilor aferente garantiei investitionale minime obligatorii stabilite prin Lege. In calculul provizionului tehnic se considera toate evenimentele probabilistice de plata, aferente garantiei investitionale prevazute de Lege, si anume: invaliditate, deces, transfer, retragere pentru limita de varsta.

Actuarul desemnat de Administrator efectueaza calculul provizionului tehnic in conformitate cu prevederile Legii, conform modelului standard stabilit de Norma 13/2012 sau pe baza unui model intern sau partial intern. Calculul provizionului tehnic se efectueaza anual, in prima luna a anului in curs, folosind seria de date istorica inregistrata pana la data convertirii transei incasate in ultima luna a anului precedent, interval inchis.

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.– societate administrata in sistem dualist
 Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod inscriere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social:
 Bucuresti Sector 1, Piata Charles de Gaulle Nr. 15, Etaj 6, Cod postal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet:
<http://pensii.general.ro>, E-mail: pensii@general.ro, CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral varsat 52.000.000 lei, Companie membra a
 Grupului Generali listat in Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de catre ISVAP sub numarul 26



GENERALI

Pensii

Judetul 40- MUNICIPIUL BUCURESTI	Forma de proprietate 34 societati comerciale
Entitate GENERALI SAFPP SA	Activitate preponderanta(denumire clasa CAEN)
Adresa: localitatea BUCURESTI, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, Nr.15, Et.6	Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia celor din sistemul public de asigurari sociale)
Telefon 313 51 50, fax 313 51 70	Cod clasa CAEN 6530
Numar din registrul comertului J40/13188/2007	
Cod unic de inregistrare 22080825	

NOTA 1: PROVIZIOANE (continuare)

Raportul actuarial anual, semnat de actuar, va fi transmis Comisiei de catre Administrator conform prevederilor prevazute in Lege (la data de 31 ianuarie a fiecarui an).

Administratorul are obligatia de a constitui provizionul tehnic sau de a majora valoarea acestuia in termen de maxim 10 zile lucratoare de la data efectuarii calculului.

Societatea a decis evidentierea esalonata a cheltuielii cu provizionul in contabilitate pe durata intregului an 2016.

In conformitate cu Norma 26/2015 emisa de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara, administratorul fondurilor de pensii facultative are obligatia de a constitui provizion tehnic pentru schemele de pensii care prevad masuri de protectie impotriva riscurilor biometrice prin garantarea unui beneficiu si/sau garantarea unui nivel minim stabilit al beneficiului si/sau garantii cu privire la performantele investitiilor. Conform prospectului de emisiune - Fondul de Pensii Facultative Stabil – nu garanteaza niciun beneficiu / nivel minim stabilit al beneficiului si nu ofera garantii cu privire la performantele investitiilor, astfel Societatea nu a calculat si nu a recunoscut provizion tehnic.

2. Provizionul pentru litigii in valoare de 4.500 RON este constituit pentru doua sanctiuni aplicate in prima instanta Societatii de catre Consiliul national pentru combaterea discriminarii, sanctiuni care au fost contestate, procesul fiind in derulare.

Presedinte Directorat,

Director General
Ioan VREME

Semnatura

Stampila unitatii



Membru Directorat,

Director Financiar si Investitii
Anne-Marie MANCAS

Semnatura

Intocmit,

Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnatura

Autorizate si semnate in data de 12.04.2017.



GENERALI

Pensii

Judetul 40- MUNICIPIUL BUCURESTI	Forma de proprietate 34 societati comerciale
Entitate GENERALI SAFPP SA	Activitate preponderanta(denumire clasa CAEN)
Adresa: localitatea BUCURESTI, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, Nr.15, Et.6	Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia celor din sistemul public de asigurari sociale)
Telefon 313 51 50, fax 313 51 70	Cod clasa CAEN 6530
Numar din registrul comertului J40/13188/2007	
Cod unic de inregistrare 22080825	

Anexa nr.A6

NOTA 2: REPARTIZAREA PROFITULUI IN ANUL 2016

DESTINATIA PROFITULUI	SUMA(lei)
Col:1	Col:2
Profit net de repartizat	12.610.655
- rezerva legală	745.545
- acoperirea pierderii contabile	-
- dividende	-
- alte rezerve	-
- alte rezerve specifice activității administratorilor fondurilor de pensii private	-
Profit nerepartizat	11.865.110

In anul 2016 Societatea a obtinut profit in cuantum de 12.610.655 RON.

Se propune repartizarea profitului realizat in anul 2016, in valoare de 12.610.655 RON astfel:

- suplimentarea rezervei legale, in valoare de 745.545 RON;
- profitul nerepartizat in cuantum de 11.865.110 RON se propune pentru distribuire actionarilor Societatii sub forma de dividende.

In anul 2015 Societatea a obtinut profit in cuantum de 9.913.833 RON.

Se propune repartizarea profitului realizat in anul 2015, in valoare de 9.913.833 RON astfel:

- suplimentarea rezervei legale, in valoare de 586.318 RON;
- profitul nerepartizat in cuantum de 9.327.515 RON se propune pentru distribuire actionarilor Societatii sub forma de dividende.

DESTINATIA PROFITULUI	SUMA(lei)
Col:1	Col:2
Profit net de repartizat	9.913.833
- rezerva legală	586.318
- acoperirea pierderii contabile	-
- dividend	-
- alte rezerve	-
- alte rezerve specifice activității administratorilor fondurilor de pensii private	-
Profit nerepartizat	9.327.515

In urma Hotararii AGA nr.2 din 14.04.2016 a fost aprobata distribuirea profitului inregistrat de Societate in anul 2015 in valoare de 9.913.833 RON astfel:

- suplimentarea rezervei legale cu suma de 586.318 RON,
- suma de 9.327.515 RON pentru distribuire actionarilor Societatii sub forma de dividende.

Dividendele brute aferente anului 2015, au fost achitate integral in data de 13.05.2016 astfel:

- 933 RON catre Generali Romania din care a fost retinut si virat impozit de 47 RON.
- 9.326.582 RON catre Ceska Pojistovna.



GENERALI

Pensii

Judetul 40- MUNICIPIUL BUCURESTI	Forma de proprietate 34 societati comerciale
Entitate GENERALI SAFPP SA	Activitate preponderanta(denumire clasa CAEN)
Adresa: localitatea BUCURESTI, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, Nr.15, Et.6	Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia celor din sistemul public de asigurari sociale)
Telefon 313 51 50, fax 313 51 70	Cod clasa CAEN 6530
Numar din registrul comertului J40/13188/2007	
Cod unic de inregistrare 22080825	

NOTA 2: REPARTIZAREA PROFITULUI IN ANUL 2016 (continuare)

Raportul dintre active nete si capitalul social al Societatii (in valoare de 127,02% la 31 decembrie 2016 – in valoare de 120,71% la 31 decembrie 2015) este peste limita inferioara prevazuta de legislatia din Romania.

Presedinte Directorat,

Director General

Ioan VREME

Semnatura

Stampila unitatii



Membriu Directorat,

Director Financiar si Investitii

Anne-Marie MANCAS

Semnatura

Intocmit,

Sef serviciu contabilitate

Otilia IONICA

Semnatura

Autorizate si semnate in data 12.04.2017.

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. – societate administrata in sistem dualist

Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod inscriere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social:

Bucuresti Sector 1, Piata Charles de Gaulle Nr. 15, Etaj 6, Cod postal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet:

<http://pensii.general.ro>, E-mail: pensii@general.ro, CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral varsat 52.000.000 lei, Companie membra a

Grupului Generali listat in Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de catre ISVAP sub numarul 26



GENERALI

Pensii

Judetul 40- MUNICIPIUL BUCURESTI	Forma de proprietate 34 societati comerciale
Entitate GENERALI SAFPP SA	Activitate preponderanta(denumire clasa CAEN)
Adresa: localitatea BUCURESTI, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, Nr.15, Et.6	Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia celor din sistemul public de asigurari sociale)
Telefon 313 51 50, fax 313 51 70	Cod clasa CAEN 6530
Numar din registrul comertului J40/13188/2007	
Cod unic de inregistrare 22080825	

Anexa nr.A7

NOTA 3: ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE PE ANUL 2016

DENUMIRE/INDICATOR	Exercitiul financiar precedent(lei)	Exercitiul financiar curent(lei)
Col:1	Col:2	Col:3
VENITURI DIN EXPLOATARE		
1. Cifra de afaceri netă	22.089.715	27.478.520
a) Venituri din activitatea curentă	22.089.715	27.478.520
b) Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete	-	-
2. Veniturile productiei imobilizate in scopuri proprii	-	-
3. Alte venituri din exploatare	93.061	697
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL	22.182.776	27.479.217
CHELTUIELI DIN EXPLOATARE		
4. Cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli externe	86.236	115.094
a) Cheltuieli cu materialele consumabile	31.593	61.927
b) Alte cheltuieli cu materialele	9.862	10.556
c) Alte cheltuieli externe (cu energia si apă)	44.781	42.611
5. Cheltuieli suportate de administrator in legatura cu activitatea de administrare a fondului de pensii private	6.141.705	7.250.246
6. Cheltuieli cu personalul	3.110.730	3.286.766
a) Salarii	2.551.328	2.706.744
b) Cheltuieli cu asigurările si protectia socială	559.402	580.022
7. Ajustări	129.936	121.099
a) Ajustarea valorii imobilizărilor corporale si necorporale	129.936	121.099
a.1) Cheltuieli	129.936	121.099
a.2) Venituri	-	-
b) Ajustarea valorii activelor circulante	-	-
b.1) Cheltuieli	-	-
b.2) Venituri	-	-
8. Alte cheltuieli de exploatare	1.758.677	1.466.009
a) Cheltuieli privind prestatii externe	1.593.057	1.344.594
b) Cheltuieli cu alte impozite, taxe si vărsăminte asimilate	4.882	7.803
c) Cheltuieli cu despăgubiri, donatii si activele cedate	160.738	113.612
9. Ajustări privind provizioanele	1.635.036	2.169.822
a) Cheltuieli	1.635.069	2.169.834
b) Venituri	33	12
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL	12.862.320	14.409.036

In cursul anului 2016, Societatea a realizat o cifra de afaceri neta de **27.478.520 RON** (2015: **22.089.715**), alcatuita din:

- comisionul de 2,5% aplicat asupra totalului contributiilor incasate de catre Fondul de Pensii Administrat Privat Aripa („F.P.A.P. Aripa”), in valoare de 12.979.236 RON, pe parcursul anului 2016 comisionul a fost diminuat de un deficit in cuantum de total de 5.892 RON, (2015: 10.642.582 RON si deficit 4.532 RON);
- comisionul de 5% aplicat asupra totalului contributiilor incasate de catre Fondul de Pensii Facultative Stabil („F.P.F. Stabil”) in valoare de 113.267 RON (2015: 105.221 RON);
- comisionul de 0,60% per an din activul net pentru F.P.A.P. Aripa, in valoare de 14.052.563 RON (2015: 11.055.632 RON);

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.– societate administrata in sistem dualist
 Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod inregistrare: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social:
 Bucuresti Sector 1, Piata Charles de Gaulle Nr. 15, Etaj 6, Cod postal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet:
<http://pensii.general.ro>, E-mail: pensii@general.ro, CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral varsat 52.000.000 lei, Companie membra a
 Grupului Generali listat in Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de catre ISVAP sub numarul 26



GENERALI

Pensii

Judetul 40- MUNICIPIUL BUCURESTI	Forma de proprietate 34 societati comerciale
Entitate GENERALI SAFPP SA	Activitate preponderanta(denumire clasa CAEN)
Adresa: localitatea BUCURESTI,	Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia
Sector 1, Piata Charles de Gaulle, Nr.15, Et.6	celor din sistemul public de asigurari sociale)
Telefon 313 51 50, fax 313 51 70	Cod clasa CAEN 6530
Numar din registrul comertului J40/13188/2007	
Cod unic de inregistrare 22080825	

NOTA 3: ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE PE ANUL 2016 (continuare)

- comision de 0,2% aplicat lunar din activul net pentru F.P.F. Stabil, in valoare de 332.959 RON (2015: 285.751 RON);
- penalitati de transfer in cazul participantilor F.P.A.P. Aripa transferati la alte fonduri de pensii, in valoare de 495 RON (2015: 529 RON);
- penalitati de transfer in cazul participantilor F.P.F. Stabil transferati la alte fonduri de pensii, in valoare de 0 RON (2015: 0 RON).

Valoarea totala a venurilor din exploatare este de **27.479.217 RON** (2015: **22.182.776 RON**) si contine si alte venituri din exploatare in cuantum de **697 RON** (2015: **93.061 RON**) de tipul venituri din vanzarea activelor, alte venituri.

Cheltuielile aferente activitatii derulate de societate pe parcursul anului 2016, au valoarea totala de **14.409.036 RON** (2015: **12.862.320 RON**) au urmatoarea componenta:

- cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli externe: 115.094 RON (0,80% in totalul cheltuielilor de exploatare) (2015: 86.236 RON,0,67%)
- cheltuieli cu personalul: 3.286.766 RON (22,81%),(2015: 3.110.730 RON,24,18%)
- cheltuieli suportate de administrator in legatura cu activitatea de administrare a fondului de pensii private: 7.250.246 RON (50,32%), (2015: 6.268.149 RON,48,73%) din care:
 - comisioane suportate pentru F.A.P.P.Aripa: 1.769.576 RON (2015: 1.375.883 RON), din care:
 - comisioane custodie, depozitare 1.398.606 RON (2015: 1.375.883 RON)
 - comisioane de tranzactionare si decontare 370.970 RON (2015: 176.946 RON)
 - cheltuieli cu scrisorile anuale si notificari participant: 1.307.548 RON (2015:1.259.957 RON)
 - taxa de functionare F.P.A.P. Aripa 3.774.516 RON (2015:3.025.825 RON)
 - taxa de functionare F.P.F. Stabil 22.432 RON (2015: 39.292 RON)
 - taxa F.G.D.S.P.P.* pentru F.P.A.P. Aripa 203.438 RON (2015: 193.026 RON)
 - taxa F.G.D.S.P.P. pentru F.P.F. Stabil 53.670 RON (2015: 52.027 RON)
 - alte taxe achitate catre ASF (avizare, autorizare) 1.000 RON (2015: 6.550 RON)
 - cotizatie achitate catre APAPR 62.752 RON (2015:67.399 RON)
 - cheltuiala cu serviciile informatice hosting/SMS 44.896 RON (2015: 45.771 RON)
 - cheltuiala acoperire prejudiciu participant: 5.950 RON (2015: 4.532 RON)
 - cheltuieli bancare si alte cheltuieli de administrare fond: 4.468 RON (2015: 20.941 RON).
- cheltuieli privind ajustarile de provizioane: 2.169.822 RON (15,06%), (2015: 1.635.036 RON,12,71%)
- cheltuieli privind prestatiile externe in aceasta categorie sunt incluse cheltuieli de intretinere si reparatii, cheltuieli cu redevente si locatii, cheltuieli cu primele de asigurare, cheltuieli cu pregatirea personalului, cheltuieli cu reclama si publicitatea, cheltuieli cu deplasarea personalului, cheltuieli postale, cheltuieli bancare si cheltuieli cu serviciile prestate de terti (: 1.344.594 RON (9,33%), (2015: 1.466.613 RON,11,40%)
- ajustari de valoare privind imobiliarile corporale si necorporale: 121.099 RON (0,84%), (2015: 129.936 RON, 1,01%).

Auditorul Administratorului pentru anul 2016 este Ernst & Young Assurance Services SRL., inregistrat in Registrul Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private sub numarul AUD-RO-11922130 - Nr. 39 din 10.07.2007. Cheltuielile de audit ale Administratorului inregistrate in anul 2016 sunt in cuantum de 71.946 RON (2015: 75.991 RON).

Nu exista alte plati efectuate de catre Administrator pentru alte onorarii ale auditorilor, cenzorilor, onorarii pentru servicii de certificare sau servicii de consultanta fiscala.

Rezultatul din activitatea de exploatare s-a concretizat in profit in valoare de 13.070.181 RON (2015: 9.320.456 RON).

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. – societate administrata in sistem dualist
Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod inregistrare: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social: Bucuresti Sector 1, Piata Charles de Gaulle Nr. 15, Etaj 6, Cod postal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: <http://pensii.general.ro>, E-mail: pensii@general.ro, CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral varsat 52.000.000 lei, Companie membra a Grupului Generali listat in Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de catre ISVAP sub numarul 26



GENERALI

Pensii

Judetul 40- MUNICIPIUL BUCURESTI	Forma de proprietate 34 societati comerciale
Entitate GENERALI SAFPP SA	Activitate preponderanta(denumire clasa CAEN)
Adresa: localitatea BUCURESTI, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, Nr.15, Et.6	Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia celor din sistemul public de asigurari sociale)
Telefon 313 51 50, fax 313 51 70	Cod clasa CAEN 6530
Numar din registrul comerului J40/13188/2007	
Cod unic de inregistrare 22080825	

NOTA 3: ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE PE ANUL 2016 (continuare)

Prin comparatie cu anul precedent, se remarca cresterea veniturilor din exploatare cu 5.296.441 RON (19,27%), crestere datorata majorarii veniturilor din administrarea F.P.A.P. Aripa si a veniturilor din activitatea de administrare pentru F.P.F. Stabil.

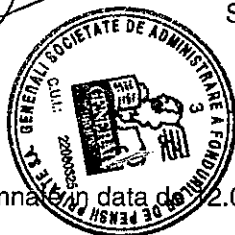
Volumul cheltuielilor de exploatare a crescut in raport cu cele inregistrate in 2015 cu 1.546.716 RON (37,43%), datorita majorarii taxei de functionare pentru F.P.A.P. Aripa si cheltuielii privind provizionul tehnic al F.P.A.P. Aripa.

Presedinte Directorat,

Director General
Ioan VREME

Semnatura

Stampila unitatii



Membru Directorat,

Director Financiar si Investitii
Anne-Marie MANCAS

Semnatura

Intocmit,

Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnatura

Autorizate si semnate in data de 2.04.2017.

*F.G.D.S.P.P. este Fondul de Garantare a Drepturilor din Sistemul de Pensii Private



GENERALI

Pensii

Judetul 40- MUNICIPIUL BUCURESTI	Forma de proprietate 34 societati comerciale
Entitate GENERALI SAFPP SA	Activitate preponderanta(denumire clasa CAEN)
Adresa: localitatea BUCURESTI,	Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia
Sector 1, Piata Charles de Gaulle, Nr.15, Et.6	celor din sistemul public de asigurari sociale)
Telefon 313 51 50, fax 313 51 70	Cod clasa CAEN 6530
Numar din registrul comertului J40/13188/2007	
Cod unic de inregistrare 22080825	

Anexa nr.A8

NOTA 4: SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR

Creante	Sold la sfarsitul exercitiului financiar(lei)	TERMEN DE LICHIDITATE	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Col.0	Col.1=2+3	Col.2	Col.3
Dobanzi de incasat	31.675	31.675	-
Furnizori avansuri acordate	-	-	-
Debitori diversi	8.500	8.500	-
Cienti	1.370.344	1.370.344	-
Personal salarii datorate	-	-	-
Total, din care:	1.410.519	1.410.519	-

Datorii (*)	Sold la sfarsitul exercitiului financiar(lei)	TERMEN DE EXIGIBILITATE		
		Sub 1 an	1-5 ani	Reste 5 ani
Col.0	Col.1=2+3+4	Col.2	Col.3	Col.4
Furnizori interni	199.464	199.464	-	-
Furnizori facturi nesosite	70.998	70.998	-	-
Furnizori externi	-	-	-	-
Datorii creditorii diversi	356.726	356.726	-	-
Contributii asigurari sociale	72.990	72.990	-	-
Contributii somaj	2.370	2.370	-	-
Impozit pe profit	543.345	543.345	-	-
Impozit pe salarii	28.284	28.284	-	-
Salarii	-	-	-	-
Alte datorii in legatura cu personalul	526.400	526.400	-	-
Datorii catre agentii marketing	-	-	-	-
TVA nerezidenti	11.739	11.739	-	-
Catre asociati	-	-	-	-
Total, din care:	1.812.316	1.812.316	-	-

In valoarea totala a creantelor **1.410.519** RON, sunt incluse dobanzile de incasat in valoare de 31.675 RON pentru depozitele aflate in sold la 31.12.2016 (reprezentand de 2,25% in totalul creantelor).

Cienti, cont nou introdus in planul de conturi prin Norma 14/2015, in valoare de **1.370.344** RON in pondere de 97,15%, astfel:

- comisionul datorat de F.P.A.P. Aripi in valoare de 1.340.480 RON;
- comisionul datorat de F.P.F.Stabil in valoare de 29.864 RON.

Debitori diversi este alcatuit din cheltuieli de judecata nerecuperate in valoare de 8.500 RON, in pondere de 0,60%.

Valoarea totala a datoriilor se compune din:

- datorii pe termen scurt in suma de **1.812.316** RON, din care:
 - datoriile la bugetul de stat in sold la 31.12.2016: 658.728 RON sunt defalcate in tabelul de mai sus si sunt aferente lunii decembrie 2016, in valoarea contributiilor catre asigurari sociale (72.990 RON) este inclusa suma de 50.529 RON reprezentand valoarea datorata de catre angajat si angajator pentru plata pensiilor.



GENERALI

Pensii

Judetul 40- MUNICIPIUL BUCURESTI	Forma de proprietate 34 societati comerciale
Entitate GENERALI SAFPP SA	Activitate preponderanta(denumire clasa CAEN)
Adresa: localitatea BUCURESTI, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, Nr.15, Et.6	Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia celor din sistemul public de asigurari sociale)
Telefon 313 51 50, fax 313 51 70	Cod clasa CAEN 6530
Numar din registrul comertului J40/13188/2007	
Cod unic de inregistrare 22080825	

NOTA 4: SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR (continuare)

- alte datorii in legatura cu personalul: 526.400 RON reprezentand estimarea cheltuielii aferente zilelor de concediu de odihna convenit angajatilor in anului 2016 dar care nu a fost efectuat precum si estimarea unui bonus de performanta pentru activitatea desfasurata in anul 2016.
- datorii creditorii diversi: 356.726 RON

DENUMIRE	VALOARE
TAXA FUNCTIONARE ARIPI DEC 2016	346.150
TAXA FUNCTIONARE STABIL DEC 2016	2.004
DATORIE NAGY A.	67
COMISION MULTIX	45
COMISION CAM MUNCA/ITM DATORAT	710
TAXE AVIZARE AG MK PILON 3	7.750
Sold la 31.12.2016	356.726

- furnizori interni si externi: 199.464 RON

Furnizor	Descriere servicii	Sold
KEPLER ROMINFO SA	SMS/Hosting lunar /Servicii mentenanta trimestriala aplicatii	41.840
ROMPETROL DOWNSTREAM	Consum combustibil	1.883
XEROX ECHIPAMENTE SI SERVICII	Servicii copiere	1.380
ZIPPER SERVICES (TIPO DIRECT) SRL	Notificari participanti (tiparire/implicuire)	1.270
TOTAL POST MAIL SERVICES SRL	Trimiteri postale participanti	5.090
ISS FACILITY SERVICES SRL	Servicii curatenie/materiale curatenie	1.654
HR GLL CDG PLAZA SRL	Utilitati/Chirie parcare, birouri,depozit/Costuri operationale avans	135.675
VODAFONE ROMANIA SA	Servicii telefonie mobila/regularizare costuri factura precedenta	(614)
MAZARS ROMANIA SRL	Servicii audit IT cf norma ASF	11.286
Sold la 31.12.2016		199,464

- sume datorate furnizorilor facturi nesosite: 70.998 RON

Valoare totala a cheltuielilor efectuate in avans de catre Societate la 31.12.2016 este de 195.204 RON si contine plati efectuate in avans pentru impozitele datorate, chirii si costuri operationale, polite de asigurare sediu si autovehicole.

Presedinte Directorat,

Director General
Ioan VREME

Semnatura

Stampila unitatii

Autorizate si semnate la data de 31.12.2017.

Membru Directorat,

Director Financiar si Investitii
Anne-Marie MANCAS

Semnatura

Intocmit,

Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnatura

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. - societate administrata in sistem dualist

Autorizata prin Decizia nr. 1307/2007, Cod inregistrare: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social:

Bucuresti Sector 1, Piata Charles de Gaulle Nr. 15, Etaj 6, Cod postal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet:

<http://pensii.general.ro>, E-mail: pensii@general.ro, CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral varsat 52.000.000 lei, Companie membra a

Grupului Generali listat in Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de catre ISVAP sub numarul 26

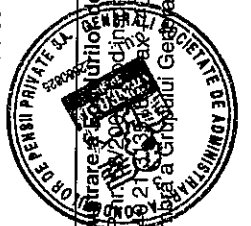
Judetul 40- MUNICIPIUL BUCURESTI	Forma de proprietate 34 societati comerciale
Entitate GENERALI SAFPP SA	Activitate preponderanta(denumire clasa CAEN)
Adresa: localitatea BUCURESTI,	Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia celor din sistemul public de asigurari sociale)
Sector 1, Piata Charles de Gaulle, Nr.15, Et.6	Cod clasa CAEN 6530
Telefon 313 51 50, fax 313 51 70	
Numar din registrul comerului J40/13188/2007	
Cod unic de inregistrare 22080825	

Anexa nr.A9

NOTA 5: SITUATIA ACTIVELOR IMOBILIZATE la 31.12.2016

Denumirea elementului de activ immobilizat	Valoarea bruta			Ajustare de valoare				
	Soldul inceputului exercitiului financiar (lei)	Cresteri (lei)	Cedari si retrageri si alte reduceri (lei)	Soldul la sfarsitul exercitiului financiar (lei)	Soldul inceputului exercitiului financiar (lei)	Ajustari inregistrate in cursul exercitiului financiar (lei)	Reduceri sau reluari (lei)	Soldul la sfarsitul exercitiului financiar (lei)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4	Col.5	Col.7	Col.8	Col.9=6+7-8	
Imobilizari necorporale								
Cheltuieli constit si chelt.dezv,	722.026	-	-	722.026	722.026	-	-	722.026
Alte imobilizari	1.914.101	25.912	-	1.940.013	1.900.800	17.859	-	1.918.659
Avansuri si imob necorp in curs	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL (rd.01 la 03)	2.636.127	25.912	-	2.662.039	2.622.826	17.859	-	2.640.685
Imobilizari corporale								
Terenuri	-	-	-	-	-	-	-	-
Constructii	421.692	-	-	421.692	140.564	64.876	-	205.440
Instalatii tehnice si masini	854.493	50.079	-	904.572	800.212	34.725	-	834.937
Alte instalatii utilitaje si mobilier	40.455	2.632	-	43.087	21.678	3.639	-	25.317
Avansuri si imob corp in curs	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL (rd.05 la 09)	1.316.640	52.711	-	1.369.351	962.454	103.240	-	1.065.694
Imobilizari financiare*								
	42.465.099	34.600.156	28.172.559	48.892.696	-	-	-	-
TOTAL (rd.10 la 11)	4.417.266	649.770	28.172.559	5.139.145	3.585.280	121.099	-	3.703.976

* Pentru detalii cu privire la imobilizarile financiare se va vedea Nota 9



Generali Societate de Administrare si Activitati de Pensii Private S.A. - societate administrata in sistem dualist
 Autorizata prin Decizia CSSP nr. 2007/2007 din data 20.07.2007, cu modificari si completari, din data 21.11.2007, nr. 213135170; Internet: <http://pensii.general.ro>, E-mail: pensii@general.ro, CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral varsat 52.000.000 lei, Companie membru a Grupului Generali Group, fiind listat in Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de catre ISVAP sub numarul 26.

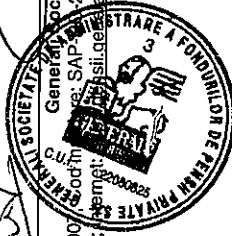
Judetul 40- MUNICIPIUL BUCURESTI	Forma de proprietate 34 societati comerciale
Entitate GENERALI SA PPP SA	Activitate preponderanta (denumire clasa CAEN)
Adresa: localitatea BUCURESTI,	Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia celor din sistemul public de asigurari sociale)
Sector 1, Piata Charles de Gaulle, Nr.15, Et.6	Cod clasa CAEN 6530
Telefon 313 51 50, fax 313 51 70	
Numar din registrul comerului J40/13188/2007	
Cod unic de inregistrare 22080825	

NOTA 5: SITUATIA ACTIVEI IMOBILIZATE (continuare)

SITUATIA ACTIVEI IMOBILIZATE la 31.12.2015

Denumirea elementului de activ / imobilizat	Valoarea brută			Ajustare de valoare				
	Sold la începutul exercitiului financiar Col12	Cresteri Col13	Cedari / transferuri / sfârșit exercitiului financiar Col14	Sold la sfârșitul exercitiului financiar Col15=2+3-4	Sold la începutul exercitiului financiar Col16	Ajustari inregistrate in cursul exercitiului financiar Col17	Reduceri sau reluari Col18	Sold la sfârșitul exercitiului financiar Col19=6+7-8
Imobilizari necorporale								
Cheltuieli constit si chelt, dezv,	722.026	-	-	722.026	722.026	-	-	722.026
Alte imobilizari	1.896.312	17.789	-	1.914.101	1.881.802	18.998	-	1.900.800
Avansuri si imob necorp in curs	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL (rd.01 la 03)	2.618.338	17.789	-	2.636.127	2.603.828	18.998	-	2.622.826
Imobilizari corporale								
Terenuri	-	-	-	-	-	-	-	-
Constructii	421.692	-	-	421.692	75.688	64.876	-	140.564
Instalatii tehnice si masini	1.088.968	7.022	241.497	854.493	909.640	42.998	152.426	800.212
Alte instalatii utilitaje si mobilier	40.455	-	-	40.455	18.614	3.064	-	21.678
Avansuri si imob corp in curs	450	-	450	-	-	-	-	-
TOTAL (rd.05 la 09)	1.551.565	7.022	241.947	1.316.640	1.003.942	110.938	152.426	962.454
Imobilizari financiare*	46.425.355	30.937.740	34.897.996	42.465.099	-	-	-	-
ACTIVE MOB-TOTAL (rd.10 la 11)	50.595.258	30.952.551	35.139.943	46.417.866	3.607.770	129.936	152.426	3.585.280





Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007
 +40 21 3135150, Fax +40 213135170;
 Generali Pensii SA
 CUI: 22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul societ. Bucuresti Sector 1, Piata Charles de Gaulle Nr. 15, Etaj 6, Cod postal 011857, Telefon
 E-mail: pensii@generalii.ro, E-mail: pensii.generalii.ro
 Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de catre ISVAP sub numarul 26



GENERALI

Pensii

Judetul 40- MUNICIPIUL BUCURESTI	Forma de proprietate 34 societati comerciale
Entitate GENERALI SAFPP SA	Activitate preponderanta(denumire clasa CAEN)
Adresa: localitatea BUCURESTI, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, Nr.15, Et.6	Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia celor din sistemul public de asigurari sociale)
Telefon 313 51 50, fax 313 51 70	Cod clasa CAEN 6530
Numar din registrul comertului J40/13188/2007	
Cod unic de inregistrare 22080825	

Anexa nr. A 10

NOTA 6: PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE

I. Informatii generale

Situatiile financiare intocmite la data de 31.12.2016 sunt conforme cu:

- Norma 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile Sistemului de Pensii Private, cu modificarile si completarile ulterioare.
- Norma 2/2017 pentru modificarea si completarea Normei Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private
- Norma 7/2017 privind intocmirea si depunerea situatiilor financiare anuale individuale ale entitatilor din sistemul de pensii private („Norma 7/2017”)
- Norma 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private cu modificarile si completarile ulterioare („Norma 11/2011”);
- Norma 13/2012 a CSSPP privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat cu modificarile si completarile ulterioare („Norma 13/2012”);
- Legea Contabilitatii nr. 82/1991, republicata.

Incepand cu 01 ianuarie 2016 a intrat in vigoare Norma 14/2015 care abroga Norma 14/2007 si impactul acestui eveniment din punct de vedere al situatiilor financiare este nesemnificativ.

Situatiile financiare intocmite la data de 31.12.2015 sunt conforme cu:

- Norma 14/2007 privind reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificarile si completarile ulterioare.
- Norma 3/2011 privind intocmirea si depunerea situatiilor financiare anuale individuale de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de CSSPP cu modificarile si completarile ulterioare („Norma 3/2011”)
- Norma 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private cu modificarile si completarile ulterioare („Norma 11/2011”);
- Norma 13/2012 a CSSPP privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat cu modificarile si completarile ulterioare („Norma 13/2012”);
- Legea Contabilitatii nr. 82/1991, republicata.

Situatiile financiare intocmite pentru exercitiul financiar 2016 sunt proprii Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.(„Societatea”), sunt comparabile, sunt exprimate in RON si sintetizeaza informatiile din balanta sintetica si analitica.

Situatiile financiare cuprind:

- Bilant
- Contul de profit si pierdere
- Situatia modificarilor capitalului propriu
- Situatia fluxurilor de trezorerie
- Note explicative la situatiile financiare

In intocmirea situatiilor financiare anuale nu au fost aplicate abateri de la principiile contabile, a metodelor de evaluare sau a altor prevederi si reglementari contabile. Un exemplar al situatiilor financiare se poate consulta la sediul social al Societatii de administrare sau in format electronic pe site-ul Societatii.



GENERALI

Pensii

Judetul 40- MUNICIPIUL BUCURESTI	Forma de proprietate 34 societati comerciale
Entitate GENERALI SAFPP SA	Activitate preponderanta(denumire clasa CAEN)
Adresa: localitatea BUCURESTI, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, Nr.15, Et.6	Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia celor din sistemul public de asigurari sociale)
Telefon 313 51 50, fax 313 51 70	Cod clasa CAEN 6530
Numar din registrul comertului J40/13188/2007	
Cod unic de inregistrare 22080825	

NOTA 6: PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

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 acesteia,
- 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 potentiale 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 deprecierea, 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.

II. Utilizarea estimarilor

Intocmirea situatiilor financiare in conformitate cu Norma 14/2015 cere conducerii Societatii sa faca estimari si ipoteze care afecteaza valorile raportate ale activelor si pasivelor, prezentarea activelor si datoriilor contingente la data intocmirii situatiilor financiare precum si veniturilor si a cheltuielilor raportate pentru perioada respectiva. Cu toate ca aceste estimari sunt facute de catre conducerea Societatii pe baza celor mai bune informatii disponibile la data intocmirii situatiilor financiare, rezultatele realizate pot fi diferite de aceste estimari.

III. Continuitatea activitatii

Prezentele situatii financiare au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii care presupune faptul ca Societatea isi va continua activitatea si in viitorul previzibil. Societatea a inregistrat un profit contabil de 12.610.655 RON pe parcursul exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2016. La data respectiva, pierderile cumulate sunt 0 RON, capitalul social era de 52.000.000 RON iar capitalurile proprii erau de 66.052.505 RON.

IV. Moneda de raportare in situatiile financiare

Contabilitatea se tine in limba romana si in moneda nationala. Elementele incluse in aceste situatii financiare sunt prezentate in lei romanesti.



GENERALI

Pensii

Judetul 40- MUNICIPIUL BUCURESTI	Forma de proprietate 34 societati comerciale
Entitate GENERALI SAFPP SA	Activitate preponderanta(denumire clasa CAEN)
Adresa: localitatea BUCURESTI, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, Nr.15, Et.6	Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia celor din sistemul public de asigurari sociale)
Telefon 313 51 50, fax 313 51 70	Cod clasa CAEN 6530
Numar din registrul comertului J40/13188/2007	
Cod unic de inregistrare 22080825	

NOTA 6: PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

V. Conversia tranzactiilor in moneda straina

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 de schimb al principalelor monede straine la data inchiderii exercitiului financiar au fost:

Valuta	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Dolar (USD)	1: 4,1477	1: 4,3033
Euro (EUR)	1: 4,5245	1: 4,5411

Castigurile sau pierderile rezultate din decontarea tranzactiilor intr-o moneda straina si din conversia activelor si datoriilor monetare exprimate in moneda straina sunt recunoscute in contul de profit si pierdere.

VI. Imobilizarile corporale

Sunt evaluate initial la cost de achizitie iar ulterior la cost istoric mai putin amortizarea cumulata.

Intretinere si reparatiile imobilizarilor corporale se trec pe cheltuieli atunci cand apar, iar imbunatatirile semnificative aduse imobilizarilor corporale care cresc valoarea sau durata de viata a acestora, sau care maresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de catre acestea, sunt capitalizate.

Obiectele de inventar sunt trecute pe cheltuieli in momentul darii in consum.

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

Amortizarea se calculeaza la valoarea de intrare, folosindu-se metoda liniara de-a lungul duratei de viata estimata a activelor, dupa cum urmeaza:

Descriere	Durata ani
Calculatoare si echipamente	3
Mijloace de transport	4 - 6
Mobilier si echipamente	6 - 12

Imobilizarile corporale care sunt casate sau vandute sunt eliminate din bilant impreuna cu amortizarea cumulata corespunzatoare. Orice rezultat obtinut dintr-o asemenea operatiune este inclus in contul de profit si pierdere.



GENERALI

Pensii

Judetul 40- MUNICIPIUL BUCURESTI	Forma de proprietate 34 societati comerciale
Entitate GENERALI SAFPP SA	Activitate preponderanta(denumire clasa CAEN)
Adresa: localitatea BUCURESTI, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, Nr.15, Et.6	Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia celor din sistemul public de asigurari sociale)
Telefon 313 51 50, fax 313 51 70	Cod clasa CAEN 6530
Numar din registrul comertului J40/13188/2007	
Cod unic de inregistrare 22080825	

NOTA 6: PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

VII. Imobilizarile necorporale

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

In categoria imobilizarilor necorporale sunt inregistrate cheltuielile de constituire, programele informatice si licente achizitionate de la terti. Se amortizeaza in functie de durata probabila de utilizare, care nu poate depasi o perioada de 5 ani. Cheltuielile de constituire, precum si cheltuielile de cercetare- dezvoltare se amortizeaza intr-o perioada de 5 ani.

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

Amortizarea este inregistrata in contul de profit si pierdere, pe perioada estimata a duratei utile de functionare a imobilizarii necorporale.

VIII. Imobilizarile financiare

Imobilizarile financiare cuprind obligatiuni de stat cu maturitate mai mare de un an, precum si dobanzile estimate, calculate de la data achizitiei pana la data bilantului.

Imobilizarile financiare se evalueaza la momentul achizitiei la cost de achizitie respectiv pret de cumparare. Ulterior achizitiei lunar ele sunt evaluate prin metoda bazata pe recunosterea dobanzii aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului si pana la data bilantului calculata prin aplicarea ratei cuponului la valoarea nominala pentru perioada mentionata anterior, cat si a sumei rezultate din diferenta dintre valoarea nominala care va fi efectiv incasata la scadenta si pretul net de achizitie, impartita la numarul de zile ramase pana la maturitate.

Diferenta intre valoarea de achizitie si valoarea nominala a imobilizarilor financiare se reflecta in situatia veniturilor si cheltuielilor la pozitia „Alte cheltuieli financiare” sumele plasate in imobilizari financiare au fost incadrate la randul 17 din formularul de bilant, respectiv „Alte imprumuturi”.

De la aceasta regula de evaluare sunt excluse activele care acopera provizionul tehnic si care sunt evaluate la piata asa cum este descris in Nota 1.

IX. Stocuri

Activele circulante de natura stocurilor sunt prezentate in situatiile financiare la costul de achizitie. La iesirea din gestiune stocurile se evalueaza si se inregistreaza in contabilitate utilizand metoda primul intrat primul iesit (FIFO).

X. Trezorerie si echivalente de trezorerie

Trezoreria si echivalente de trezorerie sunt evidentiate in bilant la cost. Pentru situatia fluxului de trezorerie, chetrezorerie si echivalentele acestora se cuprind numerar in casa, disponibil in conturile bancare, depozite la vedere, investitii pe termen scurt cu scadenta mai mica de trei luni.



GENERALI

Pensii

Judetul 40- MUNICIPIUL BUCURESTI	Forma de proprietate 34 societati comerciale
Entitate GENERALI SAFPP SA	Activitate preponderanta(denumire clasa CAEN)
Adresa: localitatea BUCURESTI, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, Nr.15, Et.6	Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia celor din sistemul public de asigurari sociale)
Telefon 313 51 50, fax 313 51 70	Cod clasa CAEN 6530
Numar din registrul comertului J40/13188/2007	
Cod unic de inregistrare 22080825	

NOTA 6: PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

XI. Investitii pe termen scurt

In categoria investitii pe termen scurt sunt cuprinse depozite bancare si certificate de trezorerie sau obligatiuni cu maturitate sub un an. Depozitele sunt evaluate la valoarea nominala, la care se adauga dobanda de incasat.

XII. Creante

Creantele comerciale sunt inregistrate la valoarea facturata mai putin in cazul in care se constata deprecierea acestor creante. Provizionul pentru deprecierea creantelor comerciale este constituit in cazul in care exista evidente obiective asupra faptului ca Societatea nu va fi in masura sa colecteze toate sumele la termenele initiale.

Creantele aferente comisiunelor platite agentilor de marketing sunt inregistrate la valoarea realizabila anticipata, care este suma initial avansata minus sumele recuperate minus un provizion pentru creante incerte.

XIII. Obligatii comerciale

Obligatiile comerciale sunt inregistrate la valoarea de cost, care reprezinta valoarea justa a obligatiei ce va fi platita in viitor pentru bunurile si serviciile primite, indiferent daca au fost sau nu facturate catre Societate.

XIV. Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute atunci cand Societatea are o obligatie curenta (legala sau implicita) generata de un eveniment anterior, este probabil sa fie necesara o iesire de resurse sau o diminuare de creante care sa afecteze beneficiile economice pentru a onora obligatia respectiva sau recuperarea creantei si poate fi realizata o buna estimare a valorii obligatiilor.

XV. Pensii si alte beneficii dupa pensionare

In cursul normal al activitatii, Societatea face plati fondurilor de sanatate, pensii si de somaj de stat in contul angajatilor sai. Toti angajatii sunt participanti la planurile de pensii ale statului roman. Aceste costuri sunt recunoscute in contul de profit si pierdere odata cu inregistrarea salariilor.

XVI. Venituri pentru administratorul de pensii

Conform legislatiei in vigoare constituie venituri pentru Societate urmatoarele:

- Comision din contributiile brute – 2,5% pentru Fondul de Pensii Administrat Privat Aripa („F.A.P.P. Aripa”) si 5% aplicat la total contributiile pentru Fondul de Pensii Facultative Stabil („F.P.F. Stabil”).
- Comision din valoarea activului net total al F.A.P.P. Aripa 0,60% per an si respectiv 0,2%, aplicat la valoarea activului net al F.P.F. Stabil.
- Penalitatile de transfer – 5% din valoarea contului la data efectuarii transferului daca acesta are loc in primii 2 ani de cand participantul a aderat la fondul de pensii.



GENERALI

Pensii

Judetul 40- MUNICIPIUL BUCURESTI	Forma de proprietate 34 societati comerciale
Entitate GENERALI SAFPP SA	Activitate preponderanta(denumire clasa CAEN)
Adresa: localitatea BUCURESTI, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, Nr.15, Et.6	Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia celor din sistemul public de asigurari sociale)
Telefon 313 51 50, fax 313 51 70	Cod clasa CAEN 6530
Numar din registrul comerului J40/13188/2007	
Cod unic de inregistrare 22080825	

NOTA 6: PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

XVII. Comisioane agenti de marketing

In ceea ce priveste platile efectuate catre agentii de marketing (persoane fizice) si brokerii (persoane juridice), urmare deciziei nr. 163/27.02.2009 a C.S.S.P.P., platile efectuate pentru adeziunile incheiate pentru F.A.P.P. Aripa si F.P.F. Stabil si inregistrate pe parcursul anului 2015 au fost oglindite integral in contul de profit si pierdere a anului 2015 prin contul de cheltuieli privind comisioanele si onorariile (622). Platile catre agentii de marketing in 2015 au fost in valoare de 11.722 RON.

In anul 2016 nu au fost inregistrate cheltuieli cu comisioanele agentilor de marketing si nici nu au fost efectuate plati catre agentii de marketing.

XVIII. Cheltuieli in avans

In aceasta categorie sunt cuprinse cheltuielile efectuate in cursul exercitiului financiar, dar aferente unui alte perioade respectiv chirii si costuri operationale, asigurari bunuri, impozite auto alte cheltuieli in avans.

XIX. Alte cheltuieli de exploatare

Alte cheltuieli de exploatare sunt recunoscute in perioada la care se refera.

XX. Rezerve tehnice

Societatea constituie provizion tehnic folosind metode actuariale in conformitate cu metodologia cuprinsa in Norma nr.13/2012, pentru acoperirea riscurilor aferente garantiei investitionale minime obligatorii stabilite prin lege sau, daca este cazul, si a riscurilor aferente garantiilor suplimentare asumate de administrator prin prospectul schemei de pensii.

XXI. Managementul riscului financiar

Societatea a monitorizat expunerea entitatii la riscul de piata, riscul de credit si la riscul fluxului de trezorerie asa cum sunt definite in cuprinsul Normei nr. 14/2015.

Mai jos sunt detaliate aceste riscuri si modul in care au fost tratate acolo unde a fost cazul de catre Societate.

Riscul de piata cuprinde trei tipuri de risc:

- Riscul valutar – riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza variatiilor cursului de schimb valutar.
- Riscul ratei dobanzii – riscul ratei dobanzii la valoare justa – riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza variatiilor ratelor de piata ale dobanzii.
- Riscul de pret – riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze ca rezultat al schimbarilor pietei

Riscul de piata a fost gestionat prin investirea disponibilitatilor Administratorului in instrumente cu venit fix (depozite si obligatiuni de stat in lei cu dobanda fixa) si nu au existat pe toata durata anului 2016 investitii in instrumente cu venit variabil in functie de conditiile pietei.



GENERALI

Pensii

Judetul 40- MUNICIPIUL BUCURESTI	Forma de proprietate 34 societati comerciale
Entitate GENERALI SAFPP SA	Activitate preponderanta(denumire clasa CAEN)
Adresa: localitatea BUCURESTI, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, Nr.15, Et.6	Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia celor din sistemul public de asigurari sociale)
Telefon 313 51 50, fax 313 51 70	Cod clasa CAEN 6530
Numar din registrul comerțului J40/13188/2007	
Cod unic de inregistrare 22080825	

NOTA 6: PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Riscul de credit- este riscul ca una din partile instrumentului sa nu execute obligatia asumata, cauzind celeilalte parti o pierdere financiara. S-a realizat monitorizarea continua a relatiei si bonitatii bancilor la care s-au constituit depozite si s-a verificat ca incasarea dobanzii si principalului pentru depozitele constituite sa se faca la scadenta.

Nu s-au inregistrat nici un fel de probleme in relatia cu bancile in ceea ce priveste onorarea obligatiilor acestora catre Societatea.

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

Societatea nu s-a expus acestui risc pe parcursul anului 2016, neluandu-si angajamente care sa depaseasca disponibilitatile sale. Deasemenea, s-a realizat o previzionare a fluxurilor de numerar aferente obligatiilor fondului iar resursele financiare puse la dispozitie de catre actionar au fost suficiente pentru indeplinirea obligatiilor asumate.

Riscul ratei dobanzii la fluxul de trezorerie – riscul ca fluxurile de trezorerie viitoare sa fluctueze din cauza variatiilor ratelor de piata a dobanzii.

Administratorul nu s-a expus la acest risc, investitiile sale pe toata durata anului 2016 fiind realizate doar in instrumente cu venit fix.

XXII. Rezerva legala

In conformitate cu prevederile legale, Societatea a constituit rezerva legala, la nivelul a 5% din profitul contabil aferent exercitiului financiar.

Presedinte Directorat,

Director General
Ioan VREME

Semnatura

Stampila unitati

Autorizate si semnate in data 12.04.2017.

Membru Directorat,

Director Financiar si Investitii
Anne-Marie MANCAS

Semnatura

Intocmit,

Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnatura





GENERALI

Pensii

Judetul 40- MUNICIPIUL BUCURESTI	Forma de proprietate 34 societati comerciale
Entitate GENERALI SAFPP SA	Activitate preponderanta(denumire clasa CAEN)
Adresa: localitatea BUCURESTI, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, Nr.15, Et.6	Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia celor din sistemul public de asigurari sociale)
Telefon 313 51 50, fax 313 51 70	Cod clasa CAEN 6530
Numar din registrul comertului J40/13188/2007	
Cod unic de inregistrare 22080825	

Anexa nr. A11

NOTA 7: INFORMATII PRIVIND SALARIATII SI MEMBRII ORGANELOR DE ADMINISTRATIE, CONDUCERE SI DE SUPRAVEGHERE

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. („Societatea”) sau („Administrator”) are sediul in Bucuresti, Piata Charles de Gaulle nr. 15, etaj 6, sector 1, cod postal 011873, Capital social 52.000.000 RON, a fost infiintata in anul 2007, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/13188/2007, 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), autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod inscriere in registrul C.S.S.P.P.: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, Compania este membra a Grupului Generali listat in Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de catre ISVAP sub numarul 26, telefon: 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 actiuni administrata in sistem dualist, Organele de conducere ale acestuia sunt: Consiliul de Supraveghere si Directoratul, Consiliul de Supraveghere este format din trei 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:

- Adrian Constantin Marin - Presedinte;
- Tudor Mircea Moldovan – Membru;
- Ales Tausche – Membru;

Componenta Directoratului la data de 31.12.2016 este urmatoarea:

- Ioan Vreme - Presedinte;
- Anne-Marie Mancas - Membru;
- Dragos Mihai Neamtu - Membru;

Capitalul social subscris si varsat al Societatii este de 52.000.000 RON.

La 31.12.2015 actionarii Societatii erau:

Ceska Pojistovna - 51,994,800 actiuni reprezentand 99,99% din capitalul societatii.

Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A.– 5,200 actiuni reprezentand 0,01%.

Structura actionariatului a ramas neschimbata si la 31.12.2016.

Societatea este organizata pe Directii, Servicii si Birouri, pe verticala, 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 17 (2015: 18) (exclusiv membrii Directoratului).

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.

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.– societate administrata in sistem dualist
Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod inscriere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social:
Bucuresti Sector 1, Piata Charles de Gaulle Nr. 15, Etaj 6, Cod postal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet:
<http://pensii.general.ro>, E-mail: pensii@general.ro, CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral varsat 52.000.000 lei, Companie membra a
Grupului Generali listat in Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de catre ISVAP sub numarul 26



GENERALI

Pensii

Judetul 40- MUNICIPIUL BUCURESTI	Forma de proprietate 34 societati comerciale
Entitate GENERALI SAFPP SA	Activitate preponderanta(denumire clasa CAEN)
Adresa: localitatea BUCURESTI, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, Nr.15, Et.6	Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia celor din sistemul public de asigurari sociale)
Telefon 313 51 50, fax 313 51 70	Cod clasa CAEN 6530
Numar din registrul comerului J40/13188/2007	
Cod unic de inregistrare 22080825	

NOTA 7: INFORMATII PRIVIND SALARIATII SI MEMBRII ORGANELOR DE ADMINISTRATIE, CONDUCERE SI DE SUPRAVEGHERE (continuare)

Cheltuielile cu salariile personalului (inclusiv tichetele de masa) au fost de 2.706.744 RON (2015: 2.551.328 RON), din care indemnizatiile directoratului si a unui membru remunerat al Consiliului de Supraveghere, au fost de 1.255.136 RON (2015: 1.057.547 RON), tichete de masa in valoare de 42.486 RON (2015: 43.543 RON).

Numarul mediu de personal al Societatii pe anul 2016 a fost de 21 (2015: 21), inclusiv membrii directoratului.

Personalul existent la data de 31.12.2016 era de 25 salariati (2015: 28 salariati), din care 4 salariati (2015: 7 salariati) sunt angajati cu contract de munca pentru timp partial iar 2 salariate sunt in concediul de ingrijire copil.

Au fost efectuate cheltuieli sociale in valoare de 580.022 RON (2015: 559.402 RON), din care pentru personalul angajat pe baza contractelor de mandat 260.174 RON (2015: 192.984 RON).

Defalcarea cheltuielilor cu protectia sociala:

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Contributia Societatii la CAS, concedii si indemnizatii, accidente de munca	380.975	395.045
Contributia Societatii la fondul de somaj	15.928	16.052
Contributia Societatii pentru fondul de sanatate	130.232	133.056
Alte cheltuieli cu protectia sociala	32.267	35.869
- tichete cadou	8.750	-
- pensii facultative	14.150	31.335
- ajutoare sociale	9.367	4.534
Total cheltuieli sociale	559.402	580.022

Incepand cu luna ianuarie 2015 salariatii societatii au mai beneficiat de contributii lunare pentru pensia facultativa platite de catre angajator in conformitate cu contractul colectiv de munca in vigoare in anul 2016.

Presedinte Directorat,

Director General
Ioan VREME

Semnatura

Stampila unitatii

Autorizate si semnate in data de 04.04.2017.

Membru Directorat,

Director Financiar si Investitii
Anne-Marie MANCAS

Semnatura

Intocmit,

Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnatura



Generali Societate SA, Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. - societate administrata in sistem dualist
Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod inregistrare: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social:
Bucuresti Sector 1, Piata Charles de Gaulle Nr. 15, Etaj 6, Cod postal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet:
<http://pensii.general.ro>, E-mail: pensii@general.ro, CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral varsat 52.000.000 lei, Companie membra a
Grupului Generali listat in Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de catre ISVAP sub numarul 26



GENERALI

Pensii

Judetul 40- MUNICIPIUL BUCURESTI	Forma de proprietate 34 societati comerciale
Entitate GENERALI SAFPP SA	Activitate preponderanta(denumire clasa CAEN)
Adresa: localitatea BUCURESTI, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, Nr.15, Et.6	Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia celor din sistemul public de asigurari sociale)
Telefon 313 51 50, fax 313 51 70	Cod clasa CAEN 6530
Numar din registrul comerului J40/13188/2007	
Cod unic de inregistrare 22080825	

Anexa nr. A12

NOTA 8: PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE

Capitalul social subscris si varsat la data de 31.12.2016 este de 52.000.000 RON, reprezentand un numar de 52.000.000 actiuni dematerializate, cu valoare nominala de 1 leu.

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

La 31 decembrie 2016, structura actionariatului Societatii este urmatoarea:

- Ceska Pojistovna SA – 51.994.800 actiuni, in valoare nominala de 1 leu fiecare, avand o valoare totala de 51.994.800 RON, reprezentand 99,99% din capitalul social al societatii.
- Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A. – 5.200 actiuni, in valoare nominala de 1 leu fiecare, avand o valoare totala de 5.200 RON, reprezentand 0,01% din capitalul social al societatii.

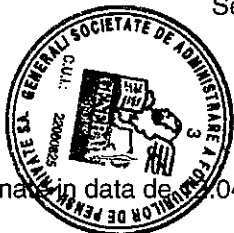
Structura actionariatului este aceeasi ca la 31.12.2015.

Presedinte Directorat,

Director General
Ioan VREME

Semnatura

Stampila unitatii



Membru Directorat,

Director Financiar si Investitii
Anne-Marie MANCAS

Semnatura

Intocmit,

Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnatura

Autorizate si semnate in data de 27.04.2017.



GENERALI

Pensii

Judetul 40- MUNICIPIUL BUCURESTI	Forma de proprietate 34 societati comerciale
Entitate GENERALI SAFPP SA	Activitate preponderanta(denumire clasa CAEN)
Adresa: localitatea BUCURESTI, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, Nr.15, Et.6	Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia celor din sistemul public de asigurari sociale)
Telefon 313 51 50, fax 313 51 70	Cod clasa CAEN 6530
Numar din registrul comerului J40/13188/2007	
Cod unic de inregistrare 22080825	

Anexa nr. A13

NOTA 9: ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII

La sfarsitul anului 2016, Societatea administreaza activele unui numar de 672.168 (2015: 637.027) participanti pentru pensiile private si 5.128 (2015: 5.097) participanti pentru pensiile facultative.

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

Structura investitiilor aflate in sold la 31.12.2016, in valoare totala de 71.876.256 RON (2015: 66.359.837 RON):

- > 68,02% creante imobilizate in valoare de 48.892.696 RON (2015: 42.465.099 RON), in principal titluri de stat care au fost incadrate la randul 17 din formularul de bilant, respectiv „Alte imprumuturi”.
- > 31,98% depozite, numerar si conturi la banci in valoare totala de 22.983.560 RON (2015: 23.850.520 RON).

Descriere	Valoare contabila 31.12.2016	Dobanda la 31.12.2016	TOTAL 31.12.2016
CERTIFICATE DE TREZORERIE PILON 2(rd.3 la5)	46.070.696	720.537	46.791.233
TITLURI DE STAT	39.336.122	609.332	39.945.454
TITLURI PROVIZION TEHNIC	6.734.574	111.205	6.845.779
CERTIFICATE DE TREZORERIE PILON 3(rd.9 la11)	1.941.250	32.014	1.973.264
TITLURI DE STAT	1.941.250	32.014	1.973.264
ALTE CREANTE IMOBILIZATE PILON 2			128.099
GARANTIE CDG			123.199
GARANTIE COMBUSTIBIL			4.900
ALTE CREANTE IMOBILIZATE PILON 3			100
GARANTIE COMBUSTIBIL			100
TOTAL CREANTE IMOBILIZATE			48.892.696

La 31.12.2016, Societatea prezinta ca „Alte investitii financiare pe termen scurt”, depozite pe termen scurt in valoare de 22.945.243 RON, din care 15.870.775 RON pentru administrarea activitatii Pilonului 2 si 7.074.468 RON pentru administrarea activitatii Pilonului 3, astfel:

Nr rd	Descriere	Valuta	Sold in RON la 31.12.2016	Rata dobanzii	Data (constituirii)	Data scadenta	Dobanda la 31.12.2016
1	TOTAL DEPOZITE (rd.2+10)		22.945.243	%			31.676
2	DEPOZITE PILON 2 (rd.3 la 11)		15.870.775				20.608
3	BRD	RON	208.185	0,20%	30.12.2016	03.01.2017	2
4	CREDITEUROPE BANK	RON	800.530	0,80%	05.12.2016	05.01.2017	474
5	CREDITEUROPE BANK	RON	1.000.000	0,80%	06.12.2016	06.01.2017	570
6	GARANTI BANK	RON	1.374.500	0,80%	19.12.2016	19.01.2017	390
7	VENETO BANCA	RON	1.000.000	0,80%	22.11.2016	23.01.2017	877
8	GARANTI BANK	RON	1.000.000	0,99%	21.12.2016	23.01.2017	298
9	CREDITEUROPE BANK	RON	5.716.210	0,95%	24.10.2016	25.01.2017	10266
10	VENETO BANCA	RON	4.287.150	0,95%	24.10.2016	25.01.2017	7699
11	VENETO BANCA	RON	484.200	0,80%	29.12.2016	30.01.2017	32
12	DEPOZITE PILON 3 (rd.10 la 15)		7.074.468				11.068
13	BRD	RON	124.508	0,20%	30.12.2016	03.01.2017	2
14	GARANTI BANK	RON	704.500	0,80%	19.12.2016	19.01.2017	200
15	CREDITEUROPE BANK	RON	4.002.620	0,95%	24.10.2016	25.01.2017	7188
16	VENETO BANCA	RON	2.040.440	0,95%	24.10.2016	25.01.2017	3665
17	VENETO BANCA	RON	202.400	0,80%	29.12.2016	30.01.2017	13

* Dobanda aferenta plasamentelor efectuate de societate in depozite a fost calculata si evidentiata in contul contabil 5187 – dobanzi de incasat si prezentate in bilant ca „Alte creante” (vezi nota 4).

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.– societate administrata in sistem dualist
 Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod inscriere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social:
 Bucuresti Sector 1, Piata Charles de Gaulle Nr. 15, Etaj 6, Cod postal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet:
<http://pensii.generali.ro>, E-mail: pensii@generali.ro, CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral varsat 52.000.000 lei, Companie membra a
 Grupului Generali listat in Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de catre ISVAP sub numarul 26



GENERALI

Pensii

Judetul 40- MUNICIPIUL BUCURESTI	Forma de proprietate 34 societati comerciale
Entitate GENERALI SAFPP SA	Activitate preponderenta(denumire clasa CAEN)
Adresa: localitatea BUCURESTI,	Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia
Sector 1, Piata Charles de Gaulle, Nr.15, Et.6	celor din sistemul public de asigurari sociale)
Telefon 313 51 50, fax 313 51 70	Cod clasa CAEN 6530
Numar din registrul comertului J40/13188/2007	
Cod unic de inregistrare 22080825	

NOTA 9: ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII (continuare)

La sfarsitul anului 2015, Societatea administreaza activele unui numar de 637.027) participanti pentru pensiile private si 5,097 () participanti pentru pensiile facultative.

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

Structura investitiilor aflate in sold la 31.12.2015, in valoare totala de 66.359.837 RON (i):

- 64,55% creante imobilizate in valoare de 42.465.099 RON (), in principal titluri de stat care au fost incadrate la randul 17 din formularul de bilant, respectiv „Alte imprumuturi”.
- 36,01% depozite, numerar si conturi la banci in valoare totala de 23.894.738 RON.

Descriere	Valoare contabila 31.12.2015	Dobanda la 31.12.2015	TOTAL 31.12.2015
CERTIFICATE DE TREZORERIE PILON 2(rd.3 la5)	36.545.282	916.953	37.462.234
TITLURI DE STAT	28.283.495	741.903	29.025.398
TITLURI PROVIZION TEHNIC	8.261.787	175.049	8.436.836
CERTIFICATE DE TREZORERIE PILON 3(rd.9 la11)	4.762.136	112.981	4.875.117
TITLURI DE STAT	4.762.136	112.981	4.875.117
ALTE CREANTE IMOBILIZATE PILON 2			127.648
GARANTIE CDG			122.748
GARANTIE COMBUSTIBIL			4.900
ALTE CREANTE IMOBILIZATE PILON 3			100
GARANTIE COMBUSTIBIL			100
TOTAL CREANTE IMOBILIZATE			42.465.099

La 31.12.2015, Societatea prezinta ca „Alte investitii financiare pe termen scurt”, depozite pe termen scurt in valoare de 23.850.520 RON, din care 19.666.812 RON pentru administrarea activitatii Pilonului 2 si 4.183.708 RON pentru administrarea activitatii Pilonului 3, astfel:

Nr. rd.	Descriere	Valut a	Sold in RON la 31.12.2015	Rata dobanzii	Data constituirii	Data scadenta	Dobanda la 31.12.2015
1	TOTAL DEPOZITE (rd.2+10)		23.850.520	%			20.670
2	DEPOZITE PILON 2 (rd.3 la 12)		19.666.812				16.525
3	BRD	RON	52.212	0,15%	30.12.2015	04.01.2016	-
4	CREDITEUROPE BANK	RON	900.000	1,30%	04.12.2015	04.01.2016	898
5	GARANTI BANK	RON	2.512.900	1,10%	26.11.2015	06.01.2016	2726
6	CREDITEUROPE BANK	RON	323.800	1,15%	10.12.2015	15.01.2016	224
7	CREDITEUROPE BANK	RON	454.000	1,15%	17.12.2015	18.01.2016	215
8	GARANTI BANK	RON	3.915.150	1,05%	21.12.2015	21.01.2016	1239
9	CREDITEUROPE BANK	RON	900.000	1,15%	22.12.2015	22.01.2016	284
10	CREDITEUROPE BANK	RON	250.600	1,15%	24.12.2015	25.01.2016	63
11	GARANTI BANK	RON	2.505.450	1,25%	23.11.2015	24.02.2016	3346
12	CREDITEUROPE BANK	RON	7.852.700	1,40%	07.12.2015	09.03.2016	7530
13	DEPOZITE PILON 3 (rd.10 la 15)		4.183.708				4.145
14	BRD	RON	109.208	0,15%	30.12.2015	04.01.2016	1
15	GARANTI BANK	RON	3.023.950	1,10%	26.11.2015	06.01.2016	3281
16	CREDITEUROPE BANK	RON	296.500	1,15%	17.12.2015	18.01.2016	140
17	CREDITEUROPE BANK	RON	754.050	1,40%	07.12.2015	09.03.2016	723

* Dobanda aferenta plasamentelor efectuate de societate in depozite a fost calculata si evidentiata in contul contabil 5187 – dobanzi de incasat si prezentate in bilant ca „Alte creante” (vezi nota 4).

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.– societate administrata in sistem dualist
 Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod inregistrare: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social:
 Bucuresti Sector 1, Piata Charles de Gaulle Nr. 15, Etaj 6, Cod postal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet:
<http://pensii.general.ro>, E-mail: pensii@general.ro, CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral varsat 52.000.000 lei, Companie membra a
 Grupului Generali listat in Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de catre ISVAP sub numarul 26



GENERALI

Pensii

Judetul 40- MUNICIPIUL BUCURESTI	Forma de proprietate 34 societati comerciale
Entitate GENERALI SAFPP SA	Activitate preponderanta(denumire clasa CAEN)
Adresa: localitatea BUCURESTI, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, Nr.15, Et.6	Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia celor din sistemul public de asigurari sociale)
Telefon 313 51 50, fax 313 51 70	Cod clasa CAEN 6530
Numar din registrul comertului J40/13188/2007	
Cod unic de inregistrare 22080825	

NOTA 9: ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII (continuare)

La 31.12.2016 Societatea are constituite garantii in valoare de 128.199 RON (2015: 127.748 RON) pentru sediul inchiriat si pentru cardurile de combustibil.

Societatea nu detine in portofoliu efecte comerciale. Societatea nu are datoriile probabile sau angajamente acordate in afara de cele evidentiata in contabilitate.

In cursul anului 2016 Societatea nu a derulat contracte de leasing.

Cifra de afaceri

Cifra de afaceri inregistrata de Societate in anul 2016 este de 27.478.520 RON (2015: 22.089.715 RON) astfel:

CIFRA DE AFACERI PE FONDURI	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Cifra de afaceri aferente administrarii Generali Aripa	21.698.743	27.032.295
Cifra de afaceri aferente administrarii Generali Stabil	390.972	446.226
Total	22.089.715	27.478.520

TIPUL SI CUANTUMUL COMISIOANELOR DE ADMINISTRARE SI ALTE VENITURI	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Comisioane din contributi participant	10.747.803	13.092.502
Comisioane din activul net	11.341.383	14.385.523
Penalitati din transferurile participantilor	529	495
Alte venituri din exploatare	93.061	697
Total	22.182.776	27.479.217

Venituri financiare

In cursul anului 2016 au fost inregistrate venituri financiare in valoare de 2.462.423 RON (2015: 3.448.458 RON) astfel:

Venituri din dobanzi	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Venituri din dobanzi provenite de la titlurile de stat	1.976.512	1.300.131
Venituri din dobanzi provenite din depozite	311.809	195.993
Total	2.288.321	1.496.124

Alte venituri financiare	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Venituri din investitii financiare cedate	1.081.204	811.540
Venituri din diferente de curs	7.132	8.099
Alte venituri financiare	71.801	146.661
Total	1.160.137	966.299

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. – societate administrata in sistem dualist
Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod inscriere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social:
Bucuresti Sector 1, Piata Charles de Gaulle Nr. 15, Etaj 6, Cod postal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet:
<http://pensii.general.ro>, E-mail: pensii@general.ro, CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral varsat 52.000.000 lei, Companie membra a
Grupului Generali listat in Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de catre ISVAP sub numarul 26



GENERALI

Pensii

Judetul 40- MUNICIPIUL BUCURESTI	Forma de proprietate 34 societati comerciale
Entitate GENERALI SAFPP SA	Activitate preponderanta(denumire clasa CAEN)
Adresa: localitatea BUCURESTI, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, Nr.15, Et.6	Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia celor din sistemul public de asigurari sociale)
Telefon 313 51 50, fax 313 51 70	Cod clasa CAEN 6530
Numar din registrul comerului J40/13188/2007	
Cod unic de inregistrare 22080825	

NOTA 9: ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII (continuare)

In cursul anului 2016 au fost inregistrate cheltuieli financiare in valoare de 621.703 RON (2015: 1.042.558 RON) (cheltuieli din evaluarea zilnica la piata a activelor pentru provizionul tehnic si cheltuieli cu discount aferent titlurilor de stat din portofoliu).

In decursul anului 2016 comisionul retinut din contributiile brute a fost diminuat de un deficit in cuantum de total de 5.950 RON, aceasta valoare este evidentiata in Contul de Profit si Pierdere la randul 23.

Cheltuielile de reclama si publicitate in valoare totala de 3.002 RON (2015: 3.567 RON), compuse din 2.972 RON (2015: 3.532 RON) pentru pilonul 2 si 30 RON (2015: 36 RON) pentru pilonul 3, au fost incluse in totalitate in contul de profit si pierdere pentru anul 2016.

Cheltuielile privind auditul, in valoare totala de 71.946 RON, au fost inregistrate in contabilitate pe baza Contractului de audit nr.646783/20.10.2015 incheiat intre Societate si Ernst & Young Assurance Services SRL

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

Trezorerie si Echivalente de trezorerie

Componenta trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie, asa cum sunt acestea prezentate in situatia fluxurilor de trezorerie, este urmatoarea:

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Depozite (Principal)	23.850.520	22.945.243
Conturi curente la banci	40.305	36.506
Avansuri de trezorerie	-	(246)
Casa	3.913	2.057
Trezorerie si echivalente de trezorerie	23.894.738	22.983.560

IMPOZITUL PE PROFIT

	2015	2016
VENITURI DIN EXPLOATARE	22.182.776	27.479.217
CHELTUIELI DIN EXPLOATARE	(12.862.320)	(14.409.036)
PROFITUL/ PIERDEREA DIN EXPLOATARE	9.320.456	13.070.181
VENITURI FINANCIARE	3.448.458	2.462.423
CHELTUIELI FINANCIARE	(1.042.558)	(621.703)
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIARA:	2.405.900	1.840.720
PROFIT/ PIERDERE BRUTA	11.726.357	14.910.901
VENITURI NEIMPOZABILE	-	-
ALTE DEDUCERI	(716.254)	(866.644)
CHELTUIELI NEDEDUCTIBILE	318.168	332.406
REZULTATUL FISCAL	11.328.271	14.376.537
PIERDERE FISCALA DE RECUPERAT ANI PRECEDENTI	-	-
PROFIT IMPOZABIL/ PIERDERE FISCALA DE RECUPERAT IN ANII URMATORI	11.328.270	14.376.537
IMPOZIT PE PROFIT	1.812.523	2.300.246

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. – societate administrata in sistem dualist
Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod inscriere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social:
Bucuresti Sector 1, Piata Charles de Gaulle Nr. 15, Etaj 6, Cod postal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet:
<http://pensii.general.ro>, E-mail: pensii@general.ro, CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral varsat 52.000.000 lei, Companie membra a
Grupului Generali listat in Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de catre ISVAP sub numarul 26



GENERALI

Pensii

Judetul 40- MUNICIPIUL BUCURESTI	Forma de proprietate 34 societati comerciale
Entitate GENERALI SAFPP SA	Activitate preponderanta(denumire clasa CAEN)
Adresa: localitatea BUCURESTI,	Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia
Sector 1, Piata Charles de Gaulle, Nr.15, Et.6	celor din sistemul public de asigurari sociale)
Telefon 313 51 50, fax 313 51 70	Cod clasa CAEN 6530
Numar din registrul comerului J40/13188/2007	
Cod unic de inregistrare 22080825	

ENTITATILE AFILIATE

In relatia cu entitatile afiliate situatia se prezinta astfel:

In anul 2016 au fost efectuate plati catre GSS – SCARL Hungarian Branch Office(fost GIS – Magyarorszagi Fiolktelep) in valoare de 5,372.52 RON (1,192.40 EUR) ca urmare a preluarii contractului de prestari servicii IT de la Generali-Providencia Biztosító Rt.

Valoarea datoriei in sold la data de 31.12.2016 aferente societatii GIS – Magyarorszagi Fiolktelep este 0 RON.

Totodata au fost efectuate plati catre Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A., in valoare totala de 24,871.26 RON, suma reprezinta polite de asigurare pentru bunuri si pentru salariatii Societatii.

NOTA EXPLICATIVA PENTRU DESCRIEREA EVENIMENTELOR RELEVANTE IN LEGATURA CU APLICAREA PRINCIPILOR GUVERNANTEI CORPORATIVE, INREGISTRATE IN CURSUL EXERCITIULUI FINANCIAR 2016

Termeni folositi:

ASF – Autoritatea de Supraveghere Financiara din Romania
Grupul – Grupul Assicurazioni Generali spa Italia
Societatea – Generali SAFPP S.A.

1. Structuri de guvernanta

Descrierea si atributiunile structurilor de guvernanta

Societatea este organizata in sistem dualist conform Legii 31/1990 privind societatile comerciale.

Guvernanta corporativa este asigurata prin existenta celor trei nivele de organizare si prin separarea clara a responsabilitatilor si a limitelor de decizie corespunzatoare structurilor organizatorice.

Conducerea si administrarea Societatii este asigurata de urmatoarele organe:

Adunarea Generala a Actionarilor („Adunarea Generala”), atat Ordinara cat si Extraordinara;
Consiliul de Supraveghere („Consiliul de Supraveghere”);
Directoratul („Directoratul”).

1.A Adunarea Generala a Actionarilor

Adunarea Generala este organul suprem de conducere al Societatii, fiind formata din toti Actionarii, si este autorizata sa ia hotarari cu privire la intreaga activitate a Societatii in limitele prevazute de legislatia din Romania si in conformitate cu Actul Constitutiv.

Adunarea Generala, fie ordinara, fie extraordinara, poate fi convocata de: Directoratul Societatii; Consiliul de Supraveghere al Societatii, in cazuri exceptionale, cand interesul Societatii o cere sau de Actionarii reprezentand cel putin 5% (cinci la suta) din capitalul social al Societatii

Adunarea Generala Ordinara constituita in mod legal are urmatoarele competente:

- desemnarea si revocarea Membrilor Consiliului de Supraveghere si a Auditorului Extern, si stabilirea remuneratiei acestora;
- evaluarea activitatii Consiliului de Supraveghere, a Directoratului si a Membrilor acestora;
- aprobarea bugetului de venituri si cheltuieli si a planului de afaceri pentru anul fiscal urmator;
- discutarea, aprobarea sau modificarea bilantului contabil, in urma rapoartelor Consiliului de Supraveghere, Directoratului si ale Auditorului Extern;
- aprobarea dividendelor si stabilirea politicii referitoare la dividende;

Adunarea Generala Extraordinara constituita in mod legal are urmatoarele competente:

- sa schimbe sediul social al Societatii;
- sa modifice sau sa completeze obiectul de activitate al Societatii;



GENERALI

Pensii

Judetul 40- MUNICIPIUL BUCURESTI	Forma de proprietate 34 societati comerciale
Entitate GENERALI SAFPP SA	Activitate preponderenta(denumire clasa CAEN)
Adresa: localitatea BUCURESTI, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, Nr.15, Et.6	Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia celor din sistemul public de asigurari sociale)
Telefon 313 51 50, fax 313 51 70	Cod clasa CAEN 6530
Numar din registrul comerțului J40/13188/2007	
Cod unic de inregistrare 22080825	

- sa majoreze sau sa reduca capitalul social, sa modifice numarul de Actiuni sau valoarea nominala a acestora;
- sa aprobe orice fuziune, divizare, inchidere, dizolvare sau lichidare voluntara a Societatii;
- sa delege, in masura permisa de legea romana, unele sau toate puterile de aprobare ale Adunarii Generale Extraordinare catre Consiliul de Supraveghere si/sau Directorat;
- sa aprobe vanzarea oricarui activ al Societatii daca valoarea activelor care sunt vandute depaseste 33% din valoarea contabila a activelor Societatii la data semnarii contractului;
- sa aprobe orice tranzactie financiara in valoare mai mare de 1.000.000 EUR sau contravaloarea acestei sume in orice alta moneda, inclusiv RON cu respectarea prevederilor legale in vigoare;
- sa gajeze orice active sau sa constituie orice alta forma de garantie cu exceptia activelor financiare ale Societatii;
- sa emita obligatiuni sau sa le converteasca dintr-o clasa in alta;
- sa modifice prezentul Act Constitutiv sau sa adopte orice decizie pentru care este necesara aprobarea Adunarii Generale.

1.B Consiliul de Supraveghere

Societatea este administrata de un Consiliu de Supraveghere format din 3 (trei) membri, 5 (cinci) membri sau 7 (sapte) membri, persoane fizice, („Membri ai Consiliului de Supraveghere”), al caror mandat va fi temporar si revocabil.

Membrii Consiliului de Supraveghere nu pot fi concomitent Membri ai Directoratului si nu pot cumula calitatea de Membru in Consiliul de Supraveghere cu cea de salariat al Societatii.

Consiliul de Supraveghere alege dintre Membrii sai un Presedinte al Consiliului de Supraveghere.

Mandatul Membrilor Consiliului de Supraveghere este de maxim 4 (patru) ani si pot fi realesi la sfarsitul acestuia. Indiferent de termenul mandatului, orice Membru al Consiliului de Supraveghere poate fi revocat in orice moment prin hotararea oricarei Adunari Generale chiar daca respectivul punct nu a fost introdus pe ordinea de zi.

Principalele atributii si obligatii ale Consiliului de Supraveghere sunt urmatoarele:

- exercita controlul permanent asupra conducerii Societatii de catre Directorat;
- numeste si revoca Membrii Directoratului;
- raporteaza cel putin o data pe an Adunarii Generale a Actionarilor cu privire la activitatea de supraveghere desfasurata;
- in urma primirii informatiilor de la Directorat, sa aprobe urmatoarele operatiuni:
 - stabilirea remuneratiei Membrilor Directoratului;
 - cumpararea, grevarea si vanzarea de bunuri imobile;
 - investirea in instrumente financiare, cu exceptia depozitelor bancare si a titlurilor de stat, care, prin valoarea tranzactiilor efectuate intr-o luna calendaristica, depasesc 33% din activele financiare ale Societatii;
 - contractarea de imprumuturi si credite, daca acestea depasesc 20 % din capitalurile proprii ale societatii;
 - stabilirea principiilor generale de management de risc;
- stabileste remuneratia Membrilor Consiliului de Supraveghere insarcinati cu functii specifice;
- in cazuri exceptionale, când interesul Societatii o cere, convoaca Adunarea Generala;
- solicita Directoratului orice informatii pe care le considera necesare pentru exercitarea atributiilor sale de control;
- efectueaza verificari si investigatii pe care le considera necesare pentru exercitarea atributiilor sale de control;
- creeaza comitetul de audit si stabileste insarcinarile si atributiile acestuia;
- verifica conformitatea cu legea, cu Actul Constitutiv si cu hotarârile Adunarii Generale, a operatiunilor de conducere a Societatii;

Consiliul de Supraveghere se intruneste ori de cate ori este necesar, dar nu mai puțin de o data la 3 luni. O sedinta a Consiliului de Supraveghere este intrunita in mod valabil daca sunt prezenti cel puțin ½ (o



GENERALI

Pensii

Judetul 40- MUNICIPIUL BUCURESTI	Forma de proprietate 34 societati comerciale
Entitate GENERALI SAFPP SA	Activitate preponderanta(denumire clasa CAEN)
Adresa: localitatea BUCURESTI, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, Nr.15, Et.6	Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia celor din sistemul public de asigurari sociale)
Telefon 313 51 50, fax 313 51 70	Cod clasa CAEN 6530
Numar din registrul comerului J40/13188/2007	
Cod unic de inregistrare 22080825	

jumatate) din numarul Membrilor acestuia iar Hotararile Consiliului de Supraveghere sunt valabile daca sunt adoptate prin votul majoritatii membrilor prezenti care participa la sedinta.

1.C Directoratul

Conducerea si coordonarea zilnica a Societatii revin in exclusivitate Directoratului, care indeplineste actele necesare si utile pentru realizarea obiectului de activitate al societatii, cu exceptia celor rezervate in sarcina Consiliului de Supraveghere de catre Adunarea Generala a Actionarilor. Directoratul este format din 3 (trei) Membri („Membrii Directoratului”), persoane fizice. Membrii Directoratului sunt numiti de Consiliul de Supraveghere pe o perioada de maximum 4 (patru) ani iar unuia dintre Membrii Directoratului i se atribuie functia de Presedinte al Directoratului. Directoratul isi exercita atributiile sub controlul Consiliului de Supraveghere. Cel putin o data la 3 (trei) luni, Directoratul prezinta un raport scris Consiliului de Supraveghere cu privire la conducerea Societatii, cu privire la activitatea acesteia si la posibila sa evolutie. Directoratul comunica in timp util Consiliului de Supraveghere orice informatie cu privire la evenimentele ce ar putea avea o influenta semnificativa asupra situatiei Societatii. Societatea va fi reprezentata de 2 (doi) Membri ai Directoratului actionand impreuna.

Principalele atributii ale Directoratului sunt urmatoarele:

- stabilirea directiilor principale de activitate si de dezvoltare ale Societatii;
- stabilirea sistemului contabil si de control financiar si aprobarea planificarii financiare;
- transmiterea informatiilor solicitate de Consiliul de Supraveghere si facilitarea verificarilor si investigatiilor efectuate de Consiliul de Supraveghere;
- elaborarea situatiilor financiare anuale, pregatirea raportului anual si inaintarea acestora de indata Consiliului de Supraveghere;
- organizarea Adunarilor Generale;
- respectarea si implementarea tuturor hotararilor emise de Adunarea Generala si de Consiliului de Supraveghere;
- aprobarea organigramei Societatii;
- deschiderea, inchiderea sau schimbarea sediilor sucursalelor, filialelor, reprezentantelor, agentiiilor si ale punctelor de lucru;
- participarea la Adunarile Generale;
- oferirea accesului total si nelimitat al Consiliului de Supraveghere la documentele si informatiile Societatii, inclusiv, dar fara a se limita la, registrele si evidentele interne si furnizarea de copii ale acestora la cerere;
- convocarea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor in cazul pierderii a ½ (jumătate) sau mai mult din capitalul social;
- asigurarea varsarii la timp a capitalului subscris de catre Actionari;
- asigurarea existentei reale a dividendelor platite;
- asigurarea indeplinirii cu strictete a atributiilor prevazute in Actul Constitutiv si in legislatia din Romania.
- sa intocmeasca organigrama Societatii;
- sa stabileasca responsabilitatile si remuneratia personalului incluzand politicile de recrutare si de reziliere a contractelor;
- sa stabileasca strategia de implementare a bugetului de venituri si cheltuieli aprobat de Adunarea Generala;
- sa stabileasca tacticile, strategia si scopurile principale de marketing necesare pentru a asigura atingerea scopurilor Societatii si sa monitorizeze oportunitatile de afaceri
- sa aprobe orice imprumuturi si credite care nu depasesc suma de 500.000 Euro sau contravaloarea acestei sume in orice alta moneda, inclusiv RON
- sa decida cu privire la orice aspecte legate de operatiile comerciale ale Societatii aflate in desfasurare;

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.– societate administrata in sistem dualist
Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod inscriere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social:
Bucuresti Sector 1, Piata Charles de Gaulle Nr. 15, Etaj 6, Cod postal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet:
<http://pensii.general.ro>, E-mail: pensii@general.ro, CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral varsat 52.000.000 lei, Companie membra a
Grupului Generali listat in Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de catre ISVAP sub numarul 26



GENERALI

Pensii

Judetul 40- MUNICIPIUL BUCURESTI	Forma de proprietate 34 societati comerciale
Entitate GENERALI SAFPP SA	Activitate preponderenta(denumire clasa CAEN)
Adresa: localitatea BUCURESTI, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, Nr.15, Et.6	Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia celor din sistemul public de asigurari sociale)
Telefon 313 51 50, fax 313 51 70	Cod clasa CAEN 6530
Numar din registrul comerului J40/13188/2007	
Cod unic de inregistrare 22080825	

- sa reprezinte si sa actioneze in numele Societatii in toate problemele care nu sunt rezervate celorlalte organisme ale Societatii.

Controlul activitatii Membrilor Directoratului Directorilor este efectuat de catre Adunarea Generala si de Consiliul de Supraveghere. Pentru efectuarea acestui control, Membrii Consiliului de Supraveghere au in mod individual acces total si nerestricționat la toate documentele si informatiile cu privire la Societate fara exceptie. Membrii Directoratului au responsabilitatea de a furniza toate documentele Societatii si de a comunica toate informatiile solicitate, la cererea Adunarii Generale si a Consiliului de Supraveghere sau a unui membru al acestuia.

1.D Auditori externi

Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor Societatii numeste un auditor extern independent. Auditorul Extern verifica si auditeaza situatia financiara a Societatii si certifica raportul anual al Societatii. Auditorul Extern se conformeaza, in misiunile sale, cadrului de reglementare in vigoare si normelor ASF.

1.E Auditul intern

Societatea are organizat auditul intern ca o Directie in conformitate cu reglementarile legale in vigoare si cu normele elaborate de ASF si de Camera Auditorilor Financiari din Romania in acest scop. Pe langa obiectivele stabilite prin normele ASF auditul intern are si urmatoarele obiective:

- (a) verificarea conformitatii activitatilor derulate de Societate cu politicile, programele si managementul Societatii, in conformitate cu prevederile legale;
- (b) evaluarea gradului de adecvare si aplicare a controalelor financiare si nefinanciare ordonate si efectuate de Directoratul Societatii in vederea sporirii performantei economice a Societatii;
- (c) evaluarea gradului de adecvare a datelor si informatiilor financiare si nefinanciare destinate Directoratului Societatii in vederea intelegerii situatiei reale a Societatii;
- (d) protejarea activelor bilantiere si extrabilantiere, precum si identificarea metodelor de prevenire a oricarui tip de frauda sau pierdere

Auditul intern intocmeste rapoarte pentru fiecare misiune de audit si rapoarte de activitate semestriale pe care le prezinta Consiliului de Supraveghere si Comitetului de Audit pentru analiza.

1.F Comitetul de audit

Societatea are un Comitet de Audit constituit prin numirea membrilor sai de catre Consiliul de Supraveghere si de catre Actionar cu respectarea prevederilor legale. Comitetul de audit are cel putin doi membri iar daca numarul membrilor este mai mare atunci cel putin doi dintre acestia trebuie sa fie membri ai Consiliului de Supraveghere. Comitetul de audit are rol consultativ privind:

- Definirea Sistemului de Control Intern si Management al Riscurilor;
- Evaluarea eficacitatii Sistemului de Control Intern si de Management al Riscurilor si a functionarii acestuia pe baze reglementate;
- Identificarea si administrarea riscurilor principale;
- Propunerile referitoare la controlul intern

Comitetul de Audit isi va **exprima opinia** cu privire la:

- Eficacitatea si soliditatea structurii Sistemului de Control Intern si de Management al Riscurilor;
- Caracterul adecvat al structurii Directiei de audit intern in ceea ce priveste calitatea si cantitatea resurselor angajate;
- „Planul Anual de Audit Intern” si „Raportul Activitatii de Audit Intern”, propuse de Directia de audit intern;
- Actiunile care trebuie intreprinse de catre Directorat pentru rezolvarea problemelor si eliminarea deficientelor evidentiate in Rapoartele de Audit Intern;

Comitetul de Audit va face **propuneri** referitoare la:

- Modificari si amendamente ale cadrului Sistemului de Control Intern si de Management al Riscurilor;



GENERALI

Pensii

Judetul 40- MUNICIPIUL BUCURESTI	Forma de proprietate 34 societati comerciale
Entitate GENERALI SAFPP SA	Activitate preponderanta(denumire clasa CAEN)
Adresa: localitatea BUCURESTI,	Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia
Sector 1, Piata Charles de Gaulle, Nr.15, Et.6	celor din sistemul public de asigurari sociale)
Telefon 313 51 50, fax 313 51 70	Cod clasa CAEN 6530
Numar din registrul comerului J40/13188/2007	
Cod unic de inregistrare 22080825	

- Numirea Auditorului Extern.

Comitetul de Audit **trebuie sa:**

- Avizeze Planul de Audit Intern si resursele necesare;
- Asigure relatia cu Firma de Audit Extern si partenerii cheie de audit ai acesteia. In acest scop, Comitetul de Audit comunica si se intalneste cu auditorul extern in mod regulat intrun cadru formal si transparent;
- Monitorizeze Auditul Statutar al Situatiilor Financiare Anuale ale Societatii
- Sa se asigure ca in cadrul Societatii exista o procedura adecvata, care sa garanteze independenta Firmei de Audit Extern
- Examineze continutul oricaror alte Rapoarte (constatari si recomandari) emise de organele de supraveghere si control din afara Societatii;
- Asigure respectarea prevederilor cadrului legal, ale Actului Constitutiv si ale reglementarilor interne aprobate de Consiliul de Supraveghere
- Monitorizeze procesul de raportare financiara;
- Monitorizeze eficienta si eficacitatea Sistemului de Control Intern si de Management al Riscurilor si a functiei de Audit Intern din cadrul Societatii;
- Intocmeasca un raport anual privind activitatea desfasurata potrivit atributiilor sale

1.G. Structura de control intern

Societatea are organizat un sistem de control intern la un nivel ierarhic adecvat care raporteaza direct Consiliului de Supraveghere si Directoratului, este independent de structurile organizatorice operationale si de cele de suport pe care le controleaza si monitorizeaza. Sistemul de control intern functioneaza in temeiul

- Regulamentului de Organizare si Functionare si al organigramei Societatii
- Politicilor Grupului privind sistemul de control intern si managementul riscurilor
- Procedurilor interne proprii ale Societatii
- Normelor ASF emise in privinta controlului intern

1.H Structura de administrare a riscului

Societatea are un sistem de administrare a riscului in vederea gestionarii eficiente a activelor detinute precum si a riscurilor aferente la care este expusa. Serviciul de administrare a riscului functioneaza pe baza procedurilor interne ale Societatii (Procedura de identificare si administrare a riscurilor investitiilor fondurilor administrat; Procedura de administrare a riscurilor operationale; Procedura de conformitate cu piata), a politicilor Grupului privitoare la managementul riscului si a reglementarilor ASF. Serviciul de administrare a riscului prezinta rapoarte semestriale Consiliului de Supraveghere care astfel analizeaza eficienta sistemului de management al riscului.

Sistemul de control intern si cel de administrare a riscului asigura verificarea adecvarii proceselor de identificare, evaluare, monitorizare, gestionare si raportare a riscurilor, a fiabilitatii informatiilor financiare si nefinanciare raportate intern si extern, si a conformitatii acestora cu legislatia aplicabila.

2. Evenimente legate de structurile de guvernanta corporativa din cursul exercitiului financiar 2016

2.1 Evenimente privitoare la guvernanta corporativa - Adunarea Generala a Actionarilor

Structura actionariatului Societatii nu a fost modificata in anul 2016.

Atat la 01.01.2016 cat si la 31.12.2016 actionarii societatii aveau urmatoarele detineri: Ceska Pojistovna – 99,99% din actiuni; Generali Romania Asigurare Reasigurare: 0,01% din actiuni

In 2016 au fost organizate 3 adunari general ale Actionarilor astfel

2.1.1. Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor din 25 februarie 2016 in care actionarii au decis modificarea Actului Constitutiv al Societatii datorita modificarii sediului social al actionarului minoritar Societatea Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A.



GENERALI

Pensii

Judetul 40- MUNICIPIUL BUCURESTI	Forma de proprietate 34 societati comerciale
Entitate GENERALI SAFPP SA	Activitate preponderanta(denumire clasa CAEN)
Adresa: localitatea BUCURESTI,	Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia
Sector 1, Piata Charles de Gaulle, Nr.15, Et.6	celor din sistemul public de asigurari sociale)
Telefon 313 51 50, fax 313 51 70	Cod clasa CAEN 6530
Numar din registrul comerului J40/13188/2007	
Cod unic de inregistrare 22080825	

2.1.2 Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor din 14 aprilie 2016, in care au fost luate urmatoarele principale hotarari (rezumat):

1 Aprobarea raportului de activitate al Consiliului de Supraveghere pentru anul financiar 2015 si descarcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Supraveghere al Societatii.

2 Aprobarea raportului de activitate al Directoratului pentru anul financiar 2015 si descarcarea de gestiune a membrilor Directoratului Societatii

3 Aprobare situatiilor financiare ale Societatii pentru exercitiul financiar al anului 2015

4 Distribuirea profitului Societatii pe destinatii si plata dividendelor

5 Aprobarea bugetului de Venituri si Cheltuieli al Societatii pentru anul 2016

6 Numirea societatii Ernst & Young Assurance Services S.R.L. ca auditor financiar extern al societatii, pentru auditarea situatiilor financiare aferente anului 2016.

7 Aprobarea situatiilor financiare ale Fondului Administrat Privat "ARIP" pentru exercitiul financiar al anului 2015 si distribuirea profitului obtinut de Fondul de Pensii Administrat Privat "ARIP"

8 Aprobarea situatiilor financiare pentru anul 2015 ale Fondul de pensii facultative "STABIL" si distribuirea profitului obtinut de Fondul de Pensii Facultative "STABIL".

9 la act de demisia domnului Andrea Simoncelli, cetatean italian din calitatea sa de (i) membru al Consiliului de Supraveghere al societatii, numire facuta prin Hotararea Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor tinuta in data de 30.08.2013 si cea de (ii) Presedinte al Comitetului de Audit.

10 Numirea domnului Aleš Tausche, cetatean ceh, in functia de membru in Consiliului de Supraveghere al Societatii ca urmare a demisiei domnului Andrea Simoncelli

11 Numirea ca membru in Comitetul de Audit al Societatii a dnei Agata Kariozen, cetatean polonez

1.B.1.c Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor din 21 octombrie 2016, cu urmatoarele hotarari principale:

1. Demitere societatii Pricewaterhouse Coopers Audit S.R.L. din calitatea de auditor financiar extern al Societatii

3. Numirea ca auditor financiar extern al Societatii pentru o perioada de 3 ani, a societatii Ernst & Young Assurance Services S.R.L.

Hotararile Adunarilor Generale a Actionarilor au fost puse la dispozitia partilor interesate si publicate conform prevederilor legale si normelor ASF.

Nu au fost inregistrare opozitii la hotararile Adunarilor Generale a Actionarilor, toate formalitatile de autorizare, avizare si inregistrare ale acestor hotarari fiind indeplinite.

2.2 Evenimente privitoare la guvernanta corporativa - Consiliul de Supraveghere

Consiliul de Supraveghere a fost constituit in 2007 in conformitate cu actul constitutiv.

La data de 01.01.2016 Consiliul de Supraveghere era constituit din 3 membri respectiv domnii Andrea Simoncelli (presedinte), Adrian Marin si Tudor Moldovan (membri).

Componenta Consiliului de Supraveghere a fost modificata prin incetarea mandatului dlui Andrea Simoncelli in 13.03.2016 si numirea dlui Ales Tausche care si-a inceput exercitarea mandatului in 29.07.2016.

La data de 31.12.2016 Consiliul de Supraveghere este constituit din 3 membri respectiv domnii Adrian Marin (presedinte), Tudor Moldovan si Ales Tausche.

Membri Consiliului de Supraveghere au fost autorizati individual de catre ASF in conformitate cu prevederile legale in vigoare.

In anul 2016 s-au desfasurat 7 sedinte de Consiliu de Supraveghere in care au fost luate hotarari conforme responsabilitatilor si limitelor membrilor Consiliului printre care:

- Aprobarea planului de audit intern pentru exercitiul financiar 2016 si a revizuirilor acestui plan
- Aprobarea raportelor de activitate al auditorului intern, ale serviciului de administrare a riscului si ale controlului intern pentru exercitiul financiar 2015 si ale celor pentru primul semestru al anului 2016
- Aprobarea rapoartelor de activitate ale Directoratului, ale Consiliului de Supraveghere si ale Comitetului de Audit pentru anul 2015 spre a fi prezentate in Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. - societate administrata in sistem dualist
Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod inscriere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social:
Bucuresti Sector 1, Piata Charles de Gaulle Nr. 15, Etaj 6, Cod postal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet:
<http://pensii.generali.ro>, E-mail: pensii@generali.ro, CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral varsat 52.000.000 lei, Companie membra a
Grupului Generali listat in Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de catre ISVAP sub numarul 26



GENERALI

Pensii

Judetul 40- MUNICIPIUL BUCURESTI	Forma de proprietate 34 societati comerciale
Entitate GENERALI SAFPP SA	Activitate preponderanta(denumire clasa CAEN)
Adresa: localitatea BUCURESTI,	Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia
Sector 1, Piata Charles de Gaulle, Nr.15, Et.6	celor din sistemul public de asigurari sociale)
Telefon 313 51 50, fax 313 51 70	Cod clasa CAEN 6530
Numar din registrul comertului J40/13188/2007	
Cod unic de inregistrare 22080825	

- Aprobarea situatiilor financiare ale Societatii pentru exercitiul financiar 2015 spre a fi prezentate in Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor si aprobarea propunerilor de distribuire a profitului.
- Adoptarea politicilor Grupului Generali, in versiuni revizuite anual sau in versiuni initiale, dupa caz.
- Aprobarea modificarilor si a revizuirilor anuale a procedurilor interne pentru administrarea riscurilor
- Numirea in calitate de membru al Comitetului de Audit pe dl. Tudor Mircea Moldovan
- Numirea in calitate de Presedinte al Comitetului de Audit al dlui Adrian Marin inlocuindu-l astfel de dl Andrea Simoncelli in aceasta functie.
- Aprobarea politicii de investitii pentru anul 2016 pentru capitalurile proprii ale Societatii
- Luarea la cunostiinta despre controalele dispuse de ASF la Societate si despre constatările si masurile dispuse de ASF pentru rezolvarea deficientelor constatate.
- Luarea la cunostiinta despre situatia financiara a societatii si a fondurilor administrate (rapoarte anuale, semestriale si lunare intocmite de Directorat)
- Aprobarea planului de afaceri pentru urmatoarea perioada de 3 ani
- Luarea la cunostiinta despre modificarile legislative in piata pensiilor private
- Analiza modului in care Societatea aplica principiile guvernantei corporative conform Regulamentului 2/2016 al ASF
- Aprobarea recomandarilor Comitetului de Audit privitoare la auditorul extern, la planul de audit intern si la alte masuri referitoare la sistemul de control intern si de management al riscului.

2.3 Evenimente privitoare la guvernanta corporativa - Directorat si structura organizatorica a Societatii

In perioada 01.01.2016-31.12.2016 structura curenta a Directoratului a fost formata din Ioan Vreme – Presedinte directorat, Anne-Marie Mancas si Dragos Neamtu, membri directorat.

Directoratul a fost numit de catre Consiliul de Supraveghere in structura actuala prin decizia din martie 2013, pentru un mandat de 4 ani valabil pana in iulie 2017. Toti membri Directoratului societatii au fost autorizati individual de catre ASF conform dispozitiilor legale in vigoare

In cursul anului 2016, Directoratul Societatii s-a intrunit in sedinte saptamanale regulate in care au fost luate hotarari ce au vizat imbunatatirea organizarii managementului Societatii, pentru a se face fata dezvoltarii activitatii si cresterii calitatii serviciilor prestate de societate.

Hotararile cele mai importante ale Directoratului aferente anului 2016 au fost luate in legatura cu urmatoarele subiecte:

- 1.-convocarea si organizarea Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor si Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor mai sus enumerate in functie de situatia Societatii si de cerintele legale sau ale actionarilor;
- 2.–probleme operative privitoare la modificari ale regulamentelor interne si procedurilor interne;
- 3.-politicile de investitii ale activelor proprii si ale activelor fondului ARIPI si ale fondului STABIL prin sedintele lunare sau sedintele dedicate special anumitor oportunitati de investire;
- 4.-implementarea hotararilor si normelor ASF pentru respectarea cadrului legal;
5. –modificari ale contractelor de munca impuse de activitatea curenta si de cadrul legislativ.
- 6.–modificari ale documentelor de aderare, prospectelor ca urmare a schimbarilor legislative
- 7.–modificarea, adaptarea si imbunatatirea procedurilor interne ca urmare a cresterii activitatii si a cerintelor cadrului legislativ
8. - luarea masurilor interne necesare ca urmare a controalelor inopinate si de fond dispuse de ASF in anul 2016 si a planului de masuri dispus de ASF.
- 9.–aprobarea modificarilor organigramei si a regulamentului de organizare pentru separarea activitatilor.

Organigrama Societatii a fost modificata cu efect din luna noiembrie 2016 (prin aprobarea ASF) prin subordonarea Directiei de Investitii direct Directoratului (in loc de subordonarea fata de un membru al Directoratului) in scopul cresterii separarii responsabilitatilor si a diminuarii oricarui potential conflict in deciziile directorului de investitii. In mod corespunzator –pentru oglindirea noii subordonari si pentru conformitate cu reglementarile ASF intrate in vigoare, respectiv cu Regulamentul 14/2016- a fost modificat Regulamentul de Organizare si Functionare al Societatii care a fost autorizat de ASF in luna noiembrie 2016.

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.– societate administrata in sistem dualist
Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod inscriere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social:
Bucuresti Sector 1, Piata Charles de Gaulle Nr. 15, Etaj 6, Cod postal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet:
<http://pensii.general.ro>, E-mail: pensii@general.ro, CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral varsat 52.000.000 lei, Companie membra a
Grupului Generali listat in Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de catre ISVAP sub numarul 26



GENERALI

Pensii

Judetul 40- MUNICIPIUL BUCURESTI	Forma de proprietate 34 societati comerciale
Entitate GENERALI SAFPP SA	Activitate preponderanta(denumire clasa CAEN)
Adresa: localitatea BUCURESTI, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, Nr.15, Et.6	Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia celor din sistemul public de asigurari sociale)
Telefon 313 51 50, fax 313 51 70	Cod clasa CAEN 6530
Numar din registrul comerului J40/13188/2007	
Cod unic de inregistrare 22080825	

2.4 Evenimente privitoare la guvernanta corporativa - Auditori externi

Auditorul extern al Societatii a fost schimbat in cursul anului 2016 prin hotararea Adunarii generale a Actionarilor care a demis din functia de auditor extern societatea Pricewaterhouse Coopers Audit S.R.L si a numit societatea Ernst & Young Assurance Services S.R.L. ca auditor extern al societatii pentru auditarea situatiilor financiare ale anului 2016. Modificarea auditorului extern a fost facuta pentru respectarea principiilor de rotatie a auditorilor si a politicilor Grupului.

2.5 Evenimente privitoare la guvernanta corporativa - Auditul intern

Directia de audit intern a fost condusa in perioada 01.01.2016 – 08.04.2016 de dl Sabin Dobrogeanu. Dupa incetarea contractului individual de munca al dlui Sabin Dobrogeanu, Societatea a incheiat, la 27.06.2016, un contract individual de munca pe perioada nedeterminata cu dl. Marius Petcu in calitate de director al Directiei de Audit intern. Dl Petcu indeplineste toate cerintele de certificare CAFR pentru functia de auditor intern.

Toate misiunile de audit prevazute de planul de audit intern si de normele ASF au fost realizate in cursul anului 2016. Constatarile misiunilor de audit au fost aduse la cunostinta Directoratului, Comitetului de Audit si al Consiliului de Supraveghere prin rapoartele emise de auditorul intern conform politicilor Grupului, procedurilor interne si ale reglementarilor ASF. Recomandarile auditorului intern au fost implementate sau sunt in curs de implementare conform termenelor agreate.

2.6 Evenimente privitoare la guvernanta corporativa - Comitetul de audit

In perioada 01.01.2016- 11.03.2016 Comitetul de Audit avea in componenta pe domnii Andrea Simoncelli (presedinte), Adrian Marin si Tudor Moldovan – membri.

La data de 14.04.2016, Dna. Agata Kariozen a fost numita prin hotarare a Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor ca membru al Comitetului de Audit, iar incepand cu data de 27.04.2016, Dl. Adrian Marin a fost numit in calitate de Presedinte al Comitetului de Audit, structura Comitetului de Audit pana la sfarstiul anului fiind urmatoarea: Dl. Adrian Marin (Presedinte), Dl. Tudor Mircea Moldovan si Dna. Agata Kariozen membri. In anul 2016, au fost organizate sapte intalniri ale Comitetului de Audit, in conformitate cu regulamentele interne ale societatii si legislatia primara si secundara in vigoare emisa de ASF. Membrii Comitetului de audit au formulat recomandari catre Consiliul de Supraveghere si le-au consemnat in procese verbale de sedinta transmise Consiliului.

Principalele subiecte analizate in sedintele Comitetului de Audit au fost:

- analiza Planului de Audit Intern pentru anul 2016 si revizuirea acestuia in cursul anului
- analiza rapoartelor de activitate ale auditorului intern (pentru anul 2015 si pentru primul semestru al anului 2016)
- analiza situatiilor financiare ale Societatii pentru anul 2015 si pentru primul semestru al anului 2016, informarea privind Raportul de Audit financiar emis de auditorul extern
- recomandari privind remunerarea auditorului intern
- informare privind recomandarile primite din partea ASF privitor la activitatea de audit intern
- recomandare privind numirea auditorului extern pentru anul 2017 si privind contractarea serviciilor de audit extern.
- analiza planului de audit intern pentru anul 2017
- adoptarea politicilor de audit intern ale Grupului, a actualizarilor anuale ale acestora si avizarea modificarilor Regulamentului Comitetului de Audit

In anul 2016, Comitetul de Audit si-a desfasurat activitatea in conformitate cu cadrul legislativ local, principiile de guvernanta corporativa si politicile Grupului Generali.

Membrii Comitetului de Audit au monitorizat adecvarea si eficacitatea sistemelor de control intern, audit intern si de managementul riscurilor prin revizuirea rapoartelor de audit si risc, a planului de audit anual, a deficientelor semnificative si raspunsurilor managementului la observatiile formulate.

Comitetul de Audit a facut recomandari Consiliului de Supraveghere privind numirea auditorului financiar pentru societate si fondurile de pensii administrate.



GENERALI

Pensii

Judetul 40- MUNICIPIUL BUCURESTI	Forma de proprietate 34 societati comerciale
Entitate GENERALI SAFPP SA	Activitate preponderanta(denumire clasa CAEN)
Adresa: localitatea BUCURESTI, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, Nr.15, Et.6	Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia celor din sistemul public de asigurari sociale)
Telefon 313 51 50, fax 313 51 70	Cod clasa CAEN 6530
Numar din registrul comertului J40/13188/2007	
Cod unic de inregistrare 22080825	

Comitetul de audit a asigurat relatia cu auditorul financiar extern si a monitorizat auditul financiar al situatiilor financiare individuale ale societatii si fondurilor de pensii administrate prin analizarea rezultatelor financiare ale societatii, examinarea opiniei de audit, a problemelor semnificative rezultate din auditul financiar si al deficientelor semnificative de control intern in procesul de raportare financiara.

Comitetul de Audit s-a asigurat ca activitatea companiei este conforma cu cadrul legal si cu Politicile si procedurile interne si de Grup aprobate de Consiliul de Supraveghere, corespunzator dimensiunii si naturii operatiunilor desfasurate de societate.

2.7 Evenimente privitoare la guvernanta corporativa - Structura de administrare a riscului

Societatea are un serviciu de administrare a riscurilor condus de o persoana autorizata individual de catre ASF in conformitate cu normele ASF.

In perioada 01.01.2016 – 01.12.2016 serviciul a fost condus de dl Viorel Neacsu iar dupa incetarea contractului individual de munca al acestuia, Societatea a numit ca intermar pentru pozitia respectiva o persoana cu acelasi nivel de autorizare spre indeplinirea atributiunilor in domeniul administrarii riscului si a declassat procesul de recrutare si autorizare a unei persoane pentru ocuparea postului vacant.

Persoana responsabila de administrarea riscului intocmeste lunar rapoarte asupra riscurilor la care sunt expuse atat Societatea cat si fondurile administrate. Rapoartele sunt prezentate si discutate in cadrul Comitetului de Risc stabilit la nivel executiv. Comitetul de risc isi desfasoara activitatea pe baza unui regulament propriu care este conform cu politicile Grupului.

Serviciul de administrare a riscurilor a intocmit rapoarte anuale (pentru 2015) si semestriale (semestrul unu al anului 2016) de activitate pe care le-a supus dezbaterilor Comitetului de Audit si aprobarii Consiliului de Supraveghere. Raportul aferent semestrului al doilea al anului 2016 a fost intocmit de membri Comitetului de Risc -datorita plecarii dlui Neacsu la data de 1 decembrie 2016- pe baza rapoartelor lunare existente si a analizei riscurilor efectuata in luna decembrie 2016.

2.8 Evenimente privitoare la guvernanta corporativa - Structura de control intern

In 2016 structura de control intern a societatii a fost condusa de dna Georgeta Moldovan, autorizata individual de ASF ca persoana responsabila cu controlul intern.

Controlul intern a intocmit plan anual de control, a indeplinit misiuni de control planificate sau ad-hoc pentru urmarirea respectarii prevederilor legale si a procedurilor interne. Constatarile au fost aduse la cunostinta Directoratului pentru a putea fi decise masurile necesare de corectare a deficientelor si de imbunatarire a proceselor si au fost raportate Comitetului de Audit si Consiliului de Supraveghere in cadrul rapoartelor semestriale de activitate.

Recomandarile controlului intern au fost implementate sau sunt in curs de implementare de catre Directorat si departamentele societatii.

3. Aplicarea principiilor de guvernanta corporativa de catre Societate

3.1. La nivelul actului constitutiv, al reglementarilor interne si al structurilor de organizare

Societatea are mentionate in actul constitutiv responsabilitatile de baza ale consiliului cu privire la implementarea si respectarea principiilor guvernantei corporative. In politicile interne si in Regulamentul de Organizare si Functionare sunt definite structurile de guvernanta corporativa, functiile, competentele si responsabilitatile Consiliului de Supraveghere si ale Directoratului.

Fiind organizata in sistem dualist, Societatea respecta criteriile de echilibru intre membri ne-executivi si cei executivi intrucat membri Consiliului de Supraveghere (3 persoane) nu au responsabilitati si atributiuni executive fata de membri Directoratului (3 persoane) care au intreaga raspundere executiva.

3.2 La nivelul Actionarilor

In 2016 Societatea a convocat adunari generale ordinare si extraordinare ale actionarilor pentru a fi luate hotarari necesare bunei functionari si pentru a fi aprobate rapoartele financiare si ale Consiliului de Supraveghere si ale Directoratului. In acest mod actionarii au fost informati corect si la timp asupra situatiei societatii si au putut lua deciziile in deplina legalitate si completa informare. Actionarii si-au indeplinit responsabilitatile conferite de lege si de normele ASF prin hotararile luate. Toate adunarile generale s-au



GENERALI

Pensii

Judetul 40- MUNICIPIUL BUCURESTI	Forma de proprietate 34 societati comerciale
Entitate GENERALI SAFPP SA	Activitate preponderanta(denumire clasa CAEN)
Adresa: localitatea BUCURESTI,	Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia
Sector 1, Piata Charles de Gaulle, Nr.15, Et.6	celor din sistemul public de asigurari sociale)
Telefon 313 51 50, fax 313 51 70	Cod clasa CAEN 6530
Numar din registrul comertului J40/13188/2007	
Cod unic de inregistrare 22080825	

desfasurat cu indeplinirea si respectarea prevederilor legale iar prezenta a fost intotdeauna de 100% din actiuni.

3.3 La nivelul Consiliului de Supraveghere si al comitetelor consultative

Consiliul de Supraveghere a examinat in sedinta din decembrie 2016 modul in care Societatea respecta principiile de guvernanta corporativa prevazute de regulamentul 14 / 2016 al ASF si a analizat integral prevederile acestui regulament. Prin urmare membri Consiliului de Supraveghere si-au insusit in totalitate sarcinile care provin din Regulamentul 14.

Consiliul de Supraveghere are organizat un Comitet de Audit cu rol consultativ care isi desfasoara activitatea conform politicilor Grupului, legilor din Romania si normelor ASF.

Consiliul de Supraveghere este responsabil pentru managementul strategic al societatii prin avizarea planului de afaceri intocmit de Directorat si urmareste indeplinirea obiectivelor stabilite prin avizarea bugetului de venituri si cheltuieli si urmareste periodic a gradului de indeplinire a acestui buget si prin analiza si aprobarea situatiilor financiare periodic prezentate de Directorat. Consiliul a stabilit criterii clare de evaluare a pozitiei financiare a societatii si urmareste permanent indeplinirea acestor criterii.

Deasemeni Consiliul a stabilit criterii relevante de monitorizare a rezultatelor activitatii Directoratului si a Societatii astfel: 1. conformitatea societatii cu toate cerintele legale si ale normelor ASF; 2. adecvarea sistemului de control intern si de management al riscului la cerintele legale si ale afacerii; 3. implementarea masurilor dispuse de ASF in urma controalelor la Societate; 4. implementarea noilor cerinte normative ale regulamentelor si normelor ASF. 5. Incadrarea rezultatelor societatii in strategia stabilita si in parametri planului de afaceri si ai bugetului.

Analiza cel putin anuala a activitatii desfasurate de Societate si perspectivele de dezvoltare ale acesteia este facuta de catre Consiliu prin intocmirea de catre Consiliul de Supraveghere a raportului anual de activitate pe baza (i) situatiilor financiare, (ii) a tuturor informatiilor furnizate de Directorat in cursul exercitiului financiar respectiv, (iii) a oportunitatilor de afaceri existente, (iv) cadrului economic si legislativ si (v) a raportului de activitate intocmit de Directorat

Consiliu s-a asigurat de existenta unui cadru adecvat de verificare a modului in care se aplica legislatia specifica privind raportarea catre A.S.F. in Societate prin urmatoarele proceduri interne ale Societatii: (i) Procedura de conformitate si control intern; (ii) Procedura de identificare si administrare a riscurilor investitiilor fondurilor administrate; (iii) Calcul activ net pentru fondurile de pensii administrate; (iv) Procedura Comuna de raportare si transparenta pentru Administrator, FPAP Aripi si FPF Stabil.

In relatia cu auditorul financiar extern Consiliul a stabilit un cadru formal si transparent pentru furnizarea de informatii corecte, complete si la timp referitoare la modul in care se aplica principiile si practicile de raportare financiara atat prin organizarea Comitetului de Audit si prin responsabilitatile conferite acestuia cat si prin scrisoarea de angajament a auditorului extern.

Cadru adecvat de verificare a informatiilor transmise catre A.S.F., la solicitarea acesteia, privind actiunile intreprinse de societate este asigurat de hotararile Consiliului privitoare la informarile regulate primite de la Directorat si de existenta si aplicarea procedurii de conformitate si control intern si a Regulamentului de Organizare si Functionare al Societatii.

Consiliul a primit rapoarte periodice (semestrial, conform prevederilor legale) ale serviciilor Societatii care au responsabilitati in controlul intern si in administrarea riscurilor, a analizat rapoartele si a luat hotarari corespunzatoare astfel incat sa se asigure de independenta acestor structuri, de adecvarea proceselor de identificare, evaluare, monitorizare, gestionare si raportare a riscurilor si de fiabilitatea si conformitatea informatiilor financiare si nefinanciare raportate cu legislatia si cu deciziile interne.

Consiliul a constatat ca nu exista functii si operatiuni externalizate care sa afecteze buna guvernare a Societatii si ca societatea are in vigoare si respecta Politica Grupului privind externalizarea si Normele ASF care interzic externalizari ale operatiilor de baza

Consiliul a aprobat politica de remunerare a Societatii incat aceasta sa corespunda strategiei de afaceri, obiectivelor si intereselor pe termen lung si a constatat ca Societatea are un cadru formal adecvat prin (i) Politica de remunerare si delegare a Grupului; (ii) Actul constitutiv al Societatii pentru conflictul de interese al membrilor Consiliul de Supraveghere si ai Directoratului; (iii) Contractele de mandat ale membrilor Directoratului. Deasemeni Consiliul a constatat ca prin documentele mentionate angajamentele referitoare la remunerare sunt structurate corect si responsabil si ca politicile de remunerare permit si promoveaza o



GENERALI

Pensii

Judetul 40- MUNICIPIUL BUCURESTI	Forma de proprietate 34 societati comerciale
Entitate GENERALI SAFPP SA	Activitate preponderanta(denumire clasa CAEN)
Adresa: localitatea BUCURESTI,	Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia
Sector 1, Piata Charles de Gaulle, Nr.15, Et.6	celor din sistemul public de asigurari sociale)
Telefon 313 51 50, fax 313 51 70	Cod clasa CAEN 6530
Numar din registrul comerului J40/13188/2007	
Cod unic de inregistrare 22080825	

administrare eficienta a riscurilor fara a conduce la o asumare de riscuri care sa depaseasca nivelul tolerantei la risc al Societatii.

Prin raspunderea directa a membrilor Consiliul de Supraveghere -in conformitate cu Legea 31/1990 si cu Politica de remunerare- asupra numirii membrilor Directoratului, a stabilirii remuneratiei acestora si prin consemnarea in contractele de mandat a tuturor elementelor care exprima responsabilitatile si angajamentele Directoratului aferente retributiilor respective, Consiliul a stabilit nivelele ale remuneratiei in concordanta cu responsabilitatile conferite.

Societatea are intocmita o strategie de comunicare (aprobata de Consiliu) prin care se asigura un tratament echitabil pentru actionari si parti interesate, se comunica informatiile in timp util intrun cadru transparent de comunicare.

Consiliul si-a indeplinit responsabilitatea de a se asigura de dezvoltarea si aplicarea standardelor etice si profesionale pentru a asigura un comportament profesional si responsabil la nivelul entitatii reglementate in vederea prevenirii aparitiei conflictelor de interese prin verificarea implementarii urmatoarelor documente ale Societatii: Codul de conduita al Grupului, Actul constitutiv al Societatii, Procedura pentru gestionarea conflictului de interese si tranzactiile cu persoanele relevante.

Prin Regulamentul Intern al Societatii si prin adoptarea Codului de Conduita al Grupului, Consiliul a constatat ca sunt aplicate proceduri interne de avertizare corespunzatoare pentru comunicarea suspiciunilor reale si semnificative ale personalului angajat cu privire la modul de administrare a activitatii. Societatea are stabilit formal un apetit de risc prin documentul Cadru de apetit de risc aprobat de Consiliul de Supraveghere si astfel impreuna cu Procedura de identificare si administrare a riscurilor incidente societatii si Politicile Grupului privitoare la managementul riscului si la managementul riscului de lichiditate are stabilite limitele tolerantei la risc.

Consiliul de Supraveghere a decis analiza si evaluarea semestriala a planului pentru continutarea activitatii (BCP) pentru a putea lua masurile necesare pentru imbunatatire pentru asigurarea continuitatii activitatii si pentru situatiile de urgenta in vederea eliminarii riscurilor sau minimizarii acestora.

3.4 La nivelul Directoratului

Directoratul (si Consiliul de Supraveghere acolo unde cadrul de reglementare impune explicit) a analizat periodic politicile Societatii si a supus adoptarii si aprobarii Consiliului de Supraveghere actualizarea acestora in functie de modificarile proceselor interne, a cadrului legislativ si a conditiilor de functionare.

Directoratul a actualizat procedurile interne in majoritatea zonelor de activitate si a structurilor organizatorice interne astfel incat sa raspunda recomandarilor auditorului intern, a auditorului extern, a controlului intern si al ASF. Procedurile au fost notificate ASF in termen legal.

Directoratul a elaborat proceduri privitoare la evaluarea adecvarii persoanelor care ocupa pozitii cheie , a membrilor numiti in consiliul de Supraveghere sau in Directorat pentru respectarea criteriilor de profesionalism si onorabilitate impuse de reglementarile ASF si de politicile Grupului. Aceste proceduri se aplica pentru selectarea candidaturilor pentru persoanele din conducerea executiva, numirea persoanelor noi sau reinnoirea mandatului celor existente.

Conform Actului constitutiv, Directoratul a stabilit o organigrama care sa asigure ca Functiile - cheie sunt stabilite astfel incat sa fie adecvate volumului si specificului activitatii societatii.

EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI

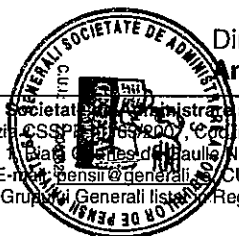
Nu au existat evenimente semnificative ulterioare datei bilantului.

Presedinte Directorat,

Membru Directorat,

Intocmit,

Director General
Ioan VREME



Director Financiar si Investitii
Anne-Marie MANCAS

Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. - societate administrata in sistem dualist
Autorizata prin Decizia CSSP nr. 659/2007, C de inregistrare: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social:
Bucuresti Sector 1, Piata Charles de Gaulle Nr. 15, Etaj 6, Cod postal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet:
<http://pensii.general.ro>, E-mail: pensii@general.ro, CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral varsat 52.000.000 lei, Companie membra a
Grupului Generali listat in Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de catre ISVAP sub numarul 26



GENERALI

Pensii

Judetul 40- MUNICIPIUL BUCURESTI	Forma de proprietate 34 societati comerciale
Entitate GENERALI SAFPP SA	Activitate preponderenta(denumire clasa CAEN)
Adresa: localitatea BUCURESTI, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, Nr.15, Et.6	Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia celor din sistemul public de asigurari sociale)
Telefon 313 51 50, fax 313 51 70	Cod clasa CAEN 6530
Numar din registrul comertului J40/13188/2007	
Cod unic de inregistrare 22080825	

Semnatura

Semnatura

Semnatura

Stampila unitatii



Autorizate si semnate la data de 12.04.2017.



Judetul 40- MUNICIPIUL BUCURESTI	Forma de proprietate 34 societati comerciale
Entitate GENERALI SAFPP SA	Activitate preponderanta(denumire clasa CAEN)
Adresa: localitatea BUCURESTI, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, Nr.15, Et.6	Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia celor din sistemul public de asigurari sociale)
Telefon 313 51 50, fax 313 51 70	Cod clasa CAEN 6530
Numar din registrul comerțului J40/13188/2007	
Cod unic de inregistrare 22080825	

Anexa nr. E1

DATE INFORMATIVE
la data de 31 decembrie 2016

lei

I. Date privind rezultatul inregistrat	Nr. rd.	Nr. unitati	Sume	
A	B	1	2	
Unitati care au inregistrat profit	01	1	12.610.655	
Unitati care au inregistrat pierdere	02	-	-	
Unitati care nu au inregistrat nici profit, nici pierdere	03	-	-	
II. Date privind platile restante	Nr. rd.	Total (col. 2 + 3)	Din care:	
A	B	1	Pentru activitatea curenta	Pentru activitatea de investitii
A	B	1	2	3
Plati restante - total (rd. 05 + 09 + 15 la 19 + 23), din care:	04	-	-	-
Furnizori restanti - total (rd. 06 la 08), din care:	05	-	-	-
- peste 30 de zile	06	-	-	-
- peste 90 de zile	07	-	-	-
- peste 1 an	08	-	-	-
Obligatii restante fata de bugetul asigurarilor sociale - total (rd. 10 la 14), din care:	09	-	-	-
- contributi pentru asigurari sociale de stat datorate de angajatori, salariatii si alte persoane asimilate	10	-	-	-
- contributi pentru fondul asigurarilor sociale de sanatate	11	-	-	-
- contributia pentru pensia suplimentara	12	-	-	-
- contributi pentru bugetul asigurarilor pentru somaj	13	-	-	-
- alte datorii sociale	14	-	-	-
Obligatii restante fata de bugetele fondurilor speciale si alte fonduri	15	-	-	-
Obligatii restante fata de alti creditorii	16	-	-	-
Impozite si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetul de stat	17	-	-	-
Impozite si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetele locale	18	-	-	-
Credite bancare nerambursate la scadenta - total (rd. 20- la 22), din care:	19	-	-	-
- restante dupa 30- de zile	20	-	-	-
- restante dupa 90 de zile	21	-	-	-
- restante dupa 1 an	22	-	-	-
Dobânzi restante	23	-	-	-

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. – societate administrata in sistem dualist

Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod inregistrare: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social: Bucuresti Sector 1, Piata Charles de Gaulle Nr. 15, Etaj 6, Cod postal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: <http://pensii.generalii.ro>, E-mail: pensii@generalii.ro, CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral varsat 52.000.000 lei, Companie membra a Grupului Generalii listat in Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de catre ISVAP sub numarul 26



GENERALI

Pensii

Judetul 40- MUNICIPIUL BUCURESTI	Forma de proprietate 34 societati comerciale
Entitate GENERALI SAFPP SA	Activitate preponderanta(denumire clasa CAEN)
Adresa: localitatea BUCURESTI, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, Nr.15, Et.6	Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia celor din sistemul public de asigurari sociale)
Telefon 313 51 50, fax 313 51 70	Cod clasa CAEN 6530
Numar din registrul comertului J40/13188/2007	
Cod unic de inregistrare 22080825	

III. Numar mediu de salariatii	Nr. rd.	31 decembrie anul precedent	31 decembrie anul curent
A	B	1	2
Numar mediu de salariatii	24	21	21
Numarul efectiv de salariatii existenti la sfarsitul perioadei, respectiv la data de 31 decembrie	25	25	23
IV. Dobânzi, dividende si redevente platite in cursul perioadei de raportare. Subventii incasate si creante restante	Nr.rd.	Sume	
A	B	1	
Venituri brute din dobânzi platite catre persoanele fizice nerezidente, din care:	26	-	
- impozitul datorat la bugetul de stat	27	-	
Venituri brute din dobânzi platite catre persoanele fizice nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	28	-	
- impozitul datorat la bugetul de stat	29	-	
Venituri brute din dobânzi platite catre persoane juridice nerezidente, din care:	30	-	
- impozitul datorat la bugetul de stat	31	-	
Venituri brute din dobânzi platite catre persoane juridice asociate nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	32	-	
- impozitul datorat la bugetul de stat	33	-	
Venituri brute din dividende platite catre persoane fizice nerezidente, din care:	34	-	
- impozitul datorat la bugetul de stat	35	-	
Venituri brute din dividende platite catre persoane fizice nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	36	-	
- impozitul datorat la bugetul de stat	37	-	
Venituri brute din dividende platite catre persoane juridice nerezidente potrivit prevederilor art. 229 alin. (1) lit. c) din Legea nr.227/2015 privind Codul fiscal, cu modificarile si completarile ulterioare, din care:	38	9.326.582	
- impozitul datorat la bugetul de stat	39	-	
Venituri brute din redevente platite catre persoane fizice nerezidente, din care:	40	-	
- impozitul datorat la bugetul de stat	41	-	
Venituri brute din redevente platite catre persoane fizice nerezidente din state membre ale Uniunii Europene, din care:	42	-	
- impozitul datorat la bugetul de stat	43	-	
Venituri brute din redevente platite catre persoane juridice nerezidente, din care:	44	-	
- impozitul datorat la bugetul de stat	45	-	
Venituri brute din redevente platite catre persoane juridice asociate nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	46	-	

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.- societate administrata in sistem dualist
Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod inregistrare: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social:
Bucuresti Sector 1, Piata Charles de Gaulle Nr. 15, Etaj 6, Cod postal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet:
<http://pensii.general.ro>, E-mail: pensii@general.ro, CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral varsat 52.000.000 lei, Companie membra a
Grupului Generali listat in Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de catre ISVAP sub numarul 26



GENERALI

Pensii

Judetul 40- MUNICIPIUL BUCURESTI	Forma de proprietate 34 societati comerciale
Entitate GENERALI SAFPP SA	Activitate preponderanta(denumire clasa CAEN)
Adresa: localitatea BUCURESTI, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, Nr.15, Et.6	Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia celor din sistemul public de asigurari sociale)
Telefon 313 51 50, fax 313 51 70	Cod clasa CAEN 6530
Numar din registrul comertului J40/13188/2007	
Cod unic de inregistrare 22080825	

IV. Dobânzi, dividende si redevente platite in cursul perioadei de raportare. Subventii incasate si creante restante (continuare)	Nr.rd.	Sume	
A	B	1	
- impozitul datorat la bugetul de stat	47	-	
Redevente platite in cursul perioadei de raportare pentru bunurile din domeniul public, primite in concesiune, din care:	48	-	
- redevente pentru bunurile din domeniul public platite la bugetul de stat	49	-	
Redeventa miniera platita la bugetul de stat	50	-	
Redeventa petroliera platita la bugetul de stat	51	-	
Chirii platite in cursul perioadei de raportare pentru terenuri	52	-	
Venituri brute din servicii platite catre persoane nerezidente, din care:	53	-	
- impozitul datorat la bugetul de stat	54	-	
Venituri brute din servicii platite catre persoane nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	55	-	
- impozitul datorat la bugetul de stat	56	-	
Subventii incasate in cursul perioadei de raportare, din care:	57	-	
- subventii incasate in cursul perioadei de raportare aferente activelor	58	-	
- subventii aferente veniturilor, din care:	59	-	
- subventii pentru stimularea ocuparii fortei de munca	60	-	
Creante restante, care nu au fost incasate la termenele prevazute in contractele comerciale si/sau in actele normative in vigoare, din care:	61	-	
- creante restante de la entitati din sectorul majoritar sau integral de stat	62	-	
- creante restante de la entitati din sectorul privat	63	-	
V. Tichete de masa	Nr. rd.	Sume	
A	B	1	
Contravaloarea tichetelor de masa acordate salariatilor	64	42.486	
VI. Cheltuieli efectuate pentru activitatea de cercetare-dezvoltare	Nr.	31 decembrie anul precedent	31 decembrie anul curent
A	B	1	2
Cheltuieli de cercetare-dezvoltare	65	-	-
- dupa surse de finantare, din care:	66	-	-
- din fonduri publice	67	-	-
- din fonduri private	68	-	-
- dupa natura cheltuielilor, din care:	69	-	-
- cheltuieli curente	70	-	-
- cheltuieli de capital	71	-	-

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. – societate administrata in sistem dualist
 Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod inregistrare: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social:
 Bucuresti Sector 1, Piata Charles de Gaulle Nr. 15, Etaj 6, Cod postal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet:
<http://pensii.general.ro>, E-mail: pensii@general.ro, CU: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral varsat 52.000.000 lei, Companie membra a
 Grupului Generali listat in Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de catre ISVAP sub numarul 26



GENERALI

Pensii

Judetul 40- MUNICIPIUL BUCURESTI	Forma de proprietate 34 societati comerciale
Entitate GENERALI SAFPP SA	Activitate preponderanta(denumire clasa CAEN)
Adresa: localitatea BUCURESTI, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, Nr.15, Et.6	Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia celor din sistemul public de asigurari sociale)
Telefon 313 51 50, fax 313 51 70	Cod clasa CAEN 6530
Numar din registrul comertului J40/13188/2007	
Cod unic de inregistrare 22080825	

VII. Cheltuieli de inovare	Nr. rd.	31 decembrie anul precedent	31 decembrie anul curent
A	B	1	2
Cheltuieli de inovare	72	-	-
VIII. Alte informatii	Nr. rd.	31 decembrie anul precedent	31 decembrie anul curent
A	B	1	2
Avansuri acordate pentru imobilizari necorporale (ct. 4094)	73	-	-
Avansuri acordate pentru imobilizari corporale	74	-	-
Imobilizari financiare, in sume brute (rd. 76 + 84), din care:	75	42.465.099	48.892.696
Actiuni detinute la entitatile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate si obligatiuni, in sume brute (rd. 77 la 83), din care:	76	-	-
- actiuni cotate emise de rezidenti	77	-	-
- actiuni necotate emise de rezidenti	78	-	-
- parti sociale emise de rezidenti	79	-	-
- obligatiuni emise de rezidenti	80	-	-
- actiuni emise de organisme de plasament colectiv emise de rezidenti	81	-	-
- actiuni si parti sociale emise de nerezidenti	82	-	-
- obligatiuni emise de nerezidenti	83	-	-
Creante imobilizate, in sume brute (rd. 85 + 86), din care:	84	42.465.099	48.892.696
- creante imobilizate in lei si exprimate in lei, a caror decontare se face in functie de cursul unei valute	85	42.465.099	48.892.696
- creante imobilizate in valuta	86	-	-
Creante comerciale, avansuri acordate pentru cumparari de bunuri de natura stocurilor acordate furnizorilor si alte conturi asimilate, in sume brute, din care:	87	1.067.460	1.370.344
- creante comerciale externe, avansuri acordate pentru cumparari de bunuri de natura stocurilor acordate furnizorilor externi si alte conturi asimilate, in sume brute	88	-	-
Creante neincasate la termenul stabilit	89	-	-
Creante in legatura cu personalul si conturi asimilate	90	-	-
Creante in legatura cu bugetul asigurarilor sociale si bugetul statului, (rd. 92 la 96), din care:	91	-	-
- creante in legatura cu bugetul asigurarilor sociale	92	-	-
- creante fiscale in legatura cu bugetul statului	93	-	-
- subventii de incasat	94	-	-
- fonduri speciale - taxe si varsaminte asimilate	95	-	-
alte creante in legatura cu bugetul statului	96	-	-
Creantele entitatii in relatiile cu entitatile din grup	97	-	-

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. – societate administrata in sistem dualist
Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod inregistrare: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social:
Bucuresti Sector 1, Piata Charles de Gaulle Nr. 15, Etaj 6, Cod postal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet:
<http://pensii.general.ro>, E-mail: pensii@general.ro, CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral varsat 52.000.000 lei, Companie membra a
Grupului Generali listat in Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de catre ISVAP sub numarul 26



GENERALI

Pensii

Judetul 40- MUNICIPIUL BUCURESTI	Forma de proprietate 34 societati comerciale
Entitate GENERALI SAFPP SA	Activitate preponderanta(denumire clasa CAEN)
Adresa: localitatea BUCURESTI, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, Nr.15, Et.6	Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia celor din sistemul public de asigurari sociale)
Telefon 313 51 50, fax 313 51 70	Cod clasa CAEN 6530
Numar din registrul comertului J40/13188/2007	
Cod unic de inregistrare 22080825	

Creante in legatura cu bugetul asigurarilor sociale si bugetul statului neincasate la termenul stabilit	98	-	-
Creante din operatiuni cu instrumente derivate	99	-	-
VIII. Alte informatii (continuare)	Nr. rd.	31 decembrie anul precedent	31 decembrie anul curent
A	B	1	2
Alte creante, (rd. 101 la 103), din care:	100	136.510	39.929
- decontari cu entitatile asociate si entitatile controlate in comun, decontari cu actionarii privind capitalul si decontari din operatiuni in participatie	101	-	-
- alte creante in legatura cu persoanele fizice si persoanele juridice, altele decât creantele in legatura cu institutiile publice (institutiile statului)	102	136.510	40.175
- sumele preluate din contul 542 „Avansuri de trezorerie” reprezentând avansurile de trezorerie, acordate potrivit legii si nedecontate pâna la data de 31decembrie	103	-	-246
Dobânzi de incasat, din care:	104	20.670	31.675
- de la nerezidenti	105	-	-
Valoarea imprumuturilor acordate operatorilor economici	106	-	-
Investitii pe termen scurt, in sume brute, (rd. 108 la 114), din care:	107	23.850.520	22.945.243
- actiuni cotate emise de rezidenti	108	-	-
- actiuni necotate emise de rezidenti	109	-	-
- parti sociale emise de rezidenti	110	-	-
- obligatiuni emise de rezidenti și obligatiuni emise de nerezidenti	111	-	-
- actiuni emise de organisme de plasament colectiv rezidente și actiuni emise de nerezidenti	112	-	-
- titluri de stat	113	-	-
- depozite bancare pe termen scurt	114	23.850.520	22.945.243
Alte valori de incasat	115	-	-
Casa in lei si in valuta, din care:	116	3.913	2.057
- in lei	117	3.913	2.057
- in valuta	118	-	-
Conturi curente la banci in lei si in valuta, din care:	119	40.305	36.506
- in lei, din care:	120	38.120	35.976
- conturi curente in lei deschise la banci nerezidente	121	-	-
- in valuta, din care:	122	2.185	530
- conturi curente in valuta deschise la banci nerezidente	123	-	-
Alte conturi curente la banci si acreditive (rd. 125 +126), din care:	124	-	-
- sume in curs de decontare, acreditive si alte valori de incasat, in lei	125	-	-
- sume in curs de decontare si acreditive in valuta	126	-	-



GENERALI

Pensii

Judetul 40- MUNICIPIUL BUCURESTI	Forma de proprietate 34 societati comerciale
Entitate GENERALI SAFPP SA	Activitate preponderanta(denumire clasa CAEN)
Adresa: localitatea BUCURESTI, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, Nr.15, Et.6	Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia celor din sistemul public de asigurari sociale)
Telefon 313 51 50, fax 313 51 70	Cod clasa CAEN 6530
Numar din registrul comertului J40/13188/2007	
Cod unic de inregistrare 22080825	

Datorii (rd. 128 + 131 + 134 + 137 + 140 + 143 + 146 + 149 + 152 + 155 + 158 + 159 + 162 + 163 + 165 + 166 + 171 + 172 + 173 + 174+ 180), din care:	127	1.602.203	1.812.316
Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni, in sume brute, (rd. 129 + 130), din care:	128	-	-
- in lei	129	-	-
- in valuta	130	-	-
VIII. Alte informatii (continuare)	Nr. rd.	31 decembrie anul precedent	31 decembrie anul curent
A	B	1	2
Dobânzi aferente imprumuturilor din emisiuni de obligatiuni, in sume brute, (rd. 132 + 133), din care:	131	-	-
- in lei	132	-	-
- in valuta	133	-	-
Credite bancare interne pe termen scurt, (rd. 135 + 136), din care:	134	-	-
- in lei	135	-	-
- in valuta	136	-	-
Dobânzile aferente creditelor bancare interne pe termen scurt, (rd. 138 + 139), din care:	137	-	-
- in lei	138	-	-
- in valuta	139	-	-
Credite bancare externe pe termen scurt, (rd. 141+ 142), din care:	140	-	-
- in lei	141	-	-
- in valuta	142	-	-
Dobânzi aferente creditelor bancare externe pe termen scurt, (rd. 144 + 145), din care:	143	-	-
- in lei	144	-	-
- in valuta	145	-	-
Credite bancare pe termen lung, (rd. 147 + 148), din care:	146	-	-
- in lei	147	-	-
- in valuta	148	-	-
Dobânzi aferente creditelor bancare pe termen lung, (rd. 15- + 151), din care:	149	-	-
- in lei	150	-	-
- in valuta	151	-	-
Credite bancare externe pe termen lung, (rd. 153 + 154), din care:	152	-	-
- in lei	153	-	-
- in valuta	154	-	-
Dobânzi aferente creditelor bancare externe pe termen lung, (rd. 156 + 157), din care:	155	-	-
- in lei	156	-	-
- in valuta	157	-	-
Credite de la trezoreria statului si dobânzile aferente	158	-	-



GENERALI

Pensii

Judetul 40- MUNICIPIUL BUCURESTI	Forma de proprietate 34 societati comerciale
Entitate GENERALI SAFPP SA	Activitate preponderanta(denumire clasa CAEN)
Adresa: localitatea BUCURESTI, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, Nr.15, Et.6	Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia celor din sistemul public de asigurari sociale)
Telefon 313 51 50, fax 313 51 70	Cod clasa CAEN 6530
Numar din registrul comertului J40/13188/2007	
Cod unic de inregistrare 22080825	

VIII. Alte informatii (continuare)	Nr. rd.	31 decembrie anul precedent	31 decembrie anul curent
A	B	1	2
Alte imprumuturi si dobânzile aferente, (rd. 16- + 161), din care:	159	-	-
- in lei si exprimate in lei, a caror decontare se face in functie de cursul unei valute	160	-	-
- in valuta	161	-	-
Alte imprumuturi si datorii asimilate, din care:	162	-	-
- valoarea concesiunilor primite	162a	-	-
Datorii comerciale, avansuri primite de la clienti si alte conturi asimilate, in sume brute, din care:	163	358.231	270.462
- datorii comerciale externe, avansuri primite de la clienti externi si alte conturi asimilate, in sume brute	164	-	-
Datorii in legatura cu personalul si conturi asimilate	165	421.186	526.400
Datorii in legatura cu bugetul asigurarilor sociale si bugetul statului, (rd. 167 la 170), din care:	166	531.291	658.728
- datorii in legatura cu bugetul asigurarilor sociale	167	74.060	75.360
- datorii fiscale in legatura cu bugetul statului	168	457.231	583.368
- fonduri speciale – taxe si varsaminte asimilate	169	-	-
- alte datorii in legatura cu bugetul statului	170	-	-
Datoriile entitatii in relatiile cu entitatile din grup	171	-	-
Sume datorate actionarilor	172	-	-
Datorii din operatiuni cu instrumente derivate	173	-	-
Alte datorii, (rd. 175 la 179), din care:	174	291.495	356.726
- decontari cu entitatile asociate si entitatile controlate in comun, decontari cu actionarii privind capitalul, dividende si decontari din operatii in participatie	175	-	-
alte datorii in legatura cu persoanele fizice si persoanele juridice, altele decât datoriile in legatura cu institutiile publice (institutiile statului)	176	291.495	356.726
- subventii nereluate la venituri	177	-	-
- varsaminte de efectuat pentru imobilizari financiare si investitii pe termen scurt	178	-	-
- venituri in avans aferente activelor primite prin transfer de la clienti	179	-	-
Dobânzi de platit	180	-	-
Valoarea imprumuturilor primite de la operatorii economici	181	-	-
Capital subscris varsat, din care:	182	52.000.000	52.000.000
- actiuni cotate	183	-	-
- actiuni necotate	184	-	-
- parti sociale	185	-	-
- capital subscris varsat de nerezidenti	186	51.994.800	51.994.800
Brevete si licente	187	-	-

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.– societate administrata in sistem dualist
Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod inregistrare: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social:
Bucuresti Sector 1, Piata Charles de Gaulle Nr. 15, Etaj 6, Cod postal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet:
<http://pensii.general.ro>, E-mail: pensii@general.ro, CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral varsat 52.000.000 lei, Companie membra a
Grupului Generali listat in Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de catre ISVAP sub numarul 26



GENERALI

Pensii

Judetul 40- MUNICIPIUL BUCURESTI	Forma de proprietate 34 societati comerciale
Entitate GENERALI SAFPP SA	Activitate preponderanta(denumire clasa CAEN)
Adresa: localitatea BUCURESTI, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, Nr.15, Et.6	Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia celor din sistemul public de asigurari sociale)
Telefon 313 51 50, fax 313 51 70	Cod clasa CAEN 6530
Numar din registrul comerului J40/13188/2007	
Cod unic de inregistrare 22080825	

IX. Informatii privind cheltuielile cu colaboratorii	Nr. rd.	31 decembrie anul precedent		31 decembrie anul curent	
A	B	1		2	
Cheltuieli cu colaboratorii	188	-		-	
X. Capital social varsat	Nr. rd.	31 decembrie anul precedent		31 decembrie anul curent	
		Suma	%	Suma	%
		(Col. 1)	(Col. 2)	(Col. 3)	(Col. 4)
Capital social varsat	189	52.000.000	X	52.000.000	X
detinut de societatile cu capital de stat, din care:	190	-	-	-	-
- cu capital integral de stat;	191	-	-	-	-
- cu capital majoritar de stat;	192	-	-	-	-
- cu capital minoritar de stat;	193	-	-	-	-
- detinut de societatile cu capital privat	194	52.000.000	100	52.000.000	100
- detinut de persoane fizice	195	-	-	-	-
- detinut de alte entitati	196	-	-	-	-
XI. Creante preluate prin cesionare de la persoane juridice	Nr. rd.	Sume (lei)			
A	B	2015		2016	
Creante preluate prin cesionare de la persoane juridice (la valoarea nominala), din care:	197	-		-	
- creante preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	198	-		-	
Creante preluate prin cesionare de la persoane juridice (la cost de achizitie), din care:	199	-		-	
- creante preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	200	-		-	

Presedinte Directorat,

Director General
Ioan VREME

Semnatura

Stampila unitatii

Membru Directorat,

Director Financiar si Investitii
Anne-Marie MANCAS

Semnatura

Intocmit,

Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnatura

Autorizate si semnate in data de 2.04.2017.



Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. – societate administrata in sistem dualist
 Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod inscriere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social:
 Bucuresti Sector 1, Piata Charles de Gaulle Nr. 15, Etaj 6, Cod postal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet:
<http://pensii.general.ro>, E-mail: pensii@general.ro, CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral varsat 52.000.000 lei, Companie membra a
 Grupului Generali listat in Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de catre ISVAP sub numarul 26



Judetul 40- MUNICIPIUL BUCURESTI	Forma de proprietate 34 societati comerciale
Entitate GENERALI SAFPP SA	Activitate preponderanta(denumire clasa CAEN)
Adresa: localitatea BUCURESTI, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, Nr.15, Et.6	Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia celor din sistemul public de asigurari sociale)
Telefon 313 51 50, fax 313 51 70	Cod clasa CAEN 6530
Numar din registrul comertului J40/13188/2007	
Cod unic de inregistrare 22080825	

Anexa nr. E2**1. Situatiia activelor imobilizate la 31 decembrie 2016**

Elemente de imobilizari	Nr. rd	Valori brute				
		Sold initial (lei)	Cresteri (lei)	Reduceri		Sold final col 5=1+2-3 (lei)
				Total (lei)	Din care dezmemb si casari (lei)	
A	B	1	2	3	4	5
Imobilizari necorporale						
Cheltuieli de constituire si chelt.de dezvoltare	01	722.026	-	-	X	722.026
Alte imobilizari	02	1.914.101	25.912	-	X	1.940.013
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	03	-	-	-	X	-
TOTAL (rd.01 la 03)	04	2.636.127	25.912	-	-	2.662.039
Imobilizari corporale						
Terenuri	05	-	-	-	X	-
Constructii	06	421.692	-	-	X	421.692
Instalatii tehnice si masini	07	854.493	50.079	-	X	904.572
Alte instalatii, utilaje si mobilier	08	40.455	2.632	-	X	43.087
Avansuri si imobilizari corporale in curs	09	-	-	-	X	-
TOTAL (rd.05 la 09)	10	1.316.640	52.711	-	-	1.369.351
Imobilizari financiare	11	42.465.099	34.600.156	28.172.559	-	48.892.696
ACTIVE IMOBILIZATE TOTAL (rd. 04+10+11)	12	46.417.866	34.678.779	28.172.559	-	52.924.086

2. Situatiia amortizarii activelor imobilizate

Elemente de imobilizari	Nr. rd	Sold initial (lei)	Amortizarea in cursul anului (lei)	Amortiz. aferenta imobiliz. scoase din evidenta (lei)	Amortizarea la sfarsitul anului (col 9=6+7-8) (lei)
A	B	6	7	8	9
Imobilizari necorporale					
Cheltuieli de constituire si chelt.de dezvoltare	13	722.026	-	-	722.026
Alte imobilizari	14	1.900.800	17.859	-	1.918.659
TOTAL (rd.13+14)	15	2.622.826	17.859	-	2.640.685

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. – societate administrata in sistem dualist

Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod inscriere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social: Bucuresti Sector 1, Piata Charles de Gaulle Nr. 15, Etaj 6, Cod postal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: <http://pensii.general.ro>, E-mail: pensii@general.ro, CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral varsat 52.000.000 lei, Companie membra a Grupului Generali listat in Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de catre ISVAP sub numarul 26



GENERALI

Pensii

Judetul 40- MUNICIPIUL BUCURESTI	Forma de proprietate 34 societati comerciale
Entitate GENERALI SAFPP SA	Activitate preponderanta(denumire clasa CAEN)
Adresa: localitatea BUCURESTI,	Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia
Sector 1, Piata Charles de Gaulle, Nr.15, Et.6	celor din sistemul public de asigurari sociale)
Telefon 313 51 50, fax 313 51 70	Cod clasa CAEN 6530
Numar din registrul comertului J40/13188/2007	
Cod unic de inregistrare 22080825	

Elemente de imobilizari (continuare)	Nr.rd.	Sold initial (lei)	Amortizarea in cursul anului (lei)	Amortiz. aferenta imobiliz. scoase din evidenta (lei)	Amortizarea la sfarsitul anului (col.9=6+7-8) (lei)
A	B	6	7	8	9
Imobilizari corporale					
Terenuri	16	-	-	-	-
Constructii	17	140.564	64.876	-	205.440
Instalatii tehnice si masini	18	800.212	34.725	-	834.937
Alte instalatii, utilaje, mobilier	19	21.678	3.639	-	25.317
TOTAL(rd.16 la 19)	20	962.454	103.240	-	1.065.694
AMORTIZARI - TOTAL (rd.15 + 20)	21	3.585.280	121.099	-	3.706.379

3. Situatia ajustarilor pentru depreciere

Elemente de imobilizari	Nr.rd.	Sold initial (lei)	Ajustari constituite in cursul anului (lei)	Ajustari redate la venituri (lei)	Sold final (col.13=10+11-12) (lei)
A	B	10	11	12	13
Imobilizări necorporale	x				
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	22	-	-	-	-
Alte imobilizări	23	-	-	-	-
Avansuri si imobilizări necorporale in curs	24	-	-	-	-
TOTAL (rd.22 la 24)	25	-	-	-	-
Imobilizări corporale					
Terenuri	26	-	-	-	-
Constructii	27	-	-	-	-
Instalatii tehnice si masini	28	-	-	-	-
Alte instalatii, utilaje si mobilier	29	-	-	-	-
Avansuri si imobilizări corporale in curs	30	-	-	-	-
Total (rd.26 la 30)	31	-	-	-	-
Imobilizări financiare	32	-	-	-	-
AJUSTARI PT. DEPRECIERE – TOTAL (rd.25+31+32)	33	-	-	-	-

Presedinte Directorat,

Director General
Ioan VREME

Semnatura

Stampila unitatii

Autorizate si semnate la data de 2.04.2017.

Membru Directorat,

Director Financiar si Investitii
Anne-Marie MANCAS

Semnatura

Intocmit,

Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnatura

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. – societate administrata in sistem dualist
 Autorizata prin Decretul nr. 10/2007, Cod inregistrare: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social:
 Bucuresti Sector 1, Piata Charles de Gaulle Nr. 15, Etaj 6, Cod postal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet:
<http://pensii.general.ro>, E-mail: pensii@general.ro, CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral varsat 52.000.000 lei, Companie membra a
 Grupului Generali, inregistrat in Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de catre ISVAP sub numarul 26

**RAPORTUL ANUAL AL ADMINISTRATORULUI
GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA
PRIVIND ACTIVITATEA DIN EXERCITIUL FINANCIAR 2016**

Cuprins:

- a) date privind identificarea Administratorului, conducerea, organizarea si functionarea acestuia, organigrama entitatii, cu specificarea numarului mediu de persoane alocate fiecarui departament;
- b) date privind identificarea Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI si a Fondului de Pensii Facultative STABIL, a depozitarului si a auditorului acestora;
- c) situatiile activelor si pasivelor, ale veniturilor si cheltuielilor pentru fiecare fond de pensii
- d) contul de profit si pierdere privind activitatea administratorului; informatii cu privire la cheltuielile de administrare suportate de administrator si cheltuielile de administrare suportate de fiecare fond, detaliate pe fiecare componenta;
- e) informatii privind evolutia numarului de participanti la Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI si la Fondului de Pensii Facultative STABIL;
- f) analiza respectarii regulilor de investire continute in Declaratia privind politica de investitii, modificarile survenite in timpul anului si motivele care au determinat eventualele modificari;
- g) activitatea si strategia privind marketingul in domeniul pensiilor administrate privat si in domeniul pensiilor facultative;
- h) managementul riscului investitional, metodele de evaluare utilizate si rezultatele administrarii acestuia
- i) managementul riscului operational, metodele de evaluare utilizate si rezultatele administrarii acestuia
- j) conformitatea cu legislatia in vigoare si cu reglementarile interne ale administratorului in efectuarea operatiunilor;
- k) informatii cu privire la platile de disponibilitati banesti care s-au efectuat din Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI si din fondul de Pensii Facultative STABIL, detaliate pe tipuri de plati;
- l) analiza sesizarilor primite de la participanti, modul de solutionare a acestora si masurile intreprinse;
- m) analiza desfasurarii activitatii de audit intern si masurile intreprinse.

Prezentul raport este rezultatul coroborat din aplicarea prevederilor:

- art.114 din Legea nr. 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare (Legea nr. 411/2004);
- art. 104 din Legea nr. 204/2006, privind pensile facultative, cu modificarile si completarile ulterioare (Legea nr. 204/2006);
- art. 28 din Norma ASF nr. 24/2015 privind obligatiile de raportare si transparenta in sistemul pensiilor administrate privat;
- art. 28 din Norma ASF nr. 25/2015 privind obligatiile de raportare si transparenta in sistemul pensiilor facultative
- Norma 2/2017 pentru modificarea si completarea Normei Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private*)
-
- Norma nr. 7/2017 privind intocmirea si depunerea situatiilor financiare individuale anuale ale entitatilor din sistemul de pensii private
- Norma nr. 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private, cu modificarile ulterioare

- a) **Date privind identificarea administratorului, conducerea, organizarea si functionarea acestuia, organigrama entitatii, cu specificarea numarului mediu de persoane alocate fiecarui departament**

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. (numita in continuare „Generali SAFPP S.A.”, „Administrator” sau „Societatea”) cu sediul in Bucuresti, sector 1, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 6, Cod Postal 011857, numar de ordine la Registrul Comertului Bucuresti J40/13188/2007, Cod Unic de Inregistrare: 22080825, Capital social 52.000.000 RON, autorizat prin Decizia nr. 63/2007, Cod inscriere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, Societate membra a Grupului Generali listat in Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.– societate administrata in sistem dualist

catre ISVAP sub numarul 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. In conformitate cu Actul Constitutiv al Societatii, Consiliul de Supraveghere este format dintr-un numar impar de membri, respectiv trei, cinci sau sapte membri numiti de catre Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor. Directoratul este format din trei membri desemnati de Consiliul de Supraveghere.

Consiliului de Supraveghere al Generali SAFPP S.A. este alcatuit din trei persoane, numite de catre Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor si autorizate individual de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara (A.S.F.) si anume:

- Adrian Constantin Marin - Presedinte;
- Tudor Mircea Moldovan – Membru;
- Ales Tausche – Membru;

Directoratul Generali SAFPP S.A. este alcatuit din trei persoane numite de catre Consiliul de Supraveghere si autorizate individual de catre A.S.F.:

- Ioan Vreme – Presedintele Directoratului
- Anne-Marie Mancas – Membru al Directoratului
- Dragos Mihai Neamtu - Membru al Directoratului

Capitalul social subscris si varsat al Generali SAFPP S.A. este de 52.000.000 RON, la data de 31.12.2016.

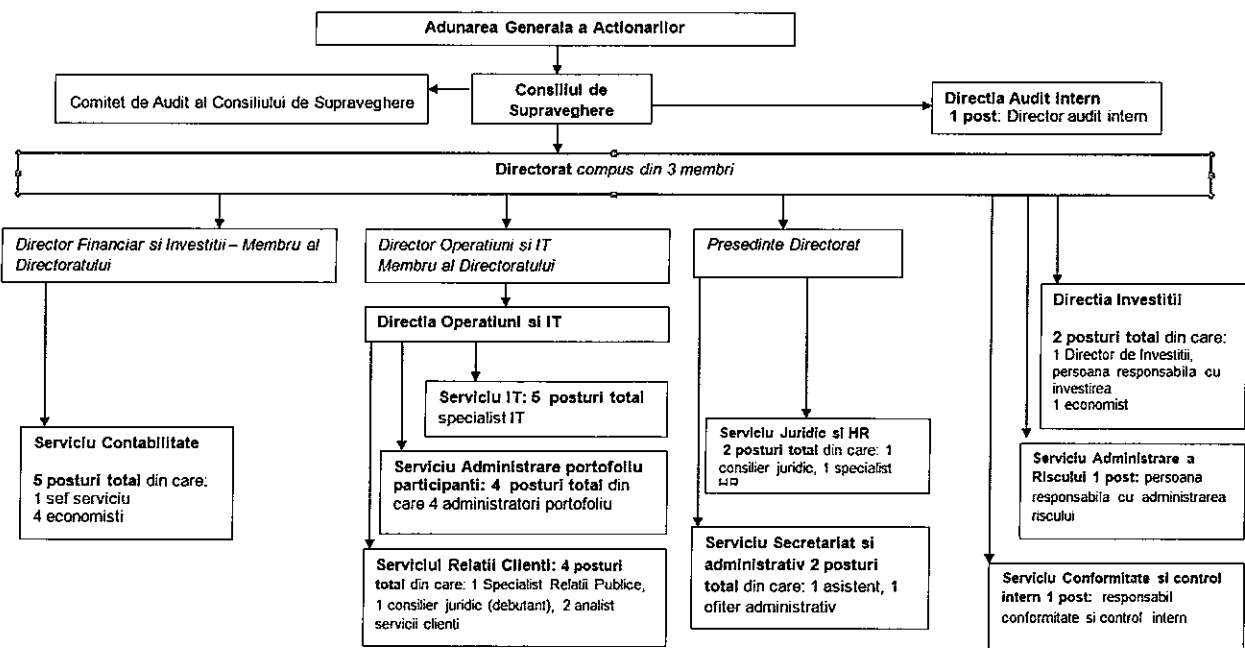
La data de 31.12.2016, actionarii Generali SAFPP S.A. sunt:

- Ceska Pojistovna - 51.994.800 actiuni, reprezentand 99,99 % din capitalul societatii
- Generali Romania Asigurare Reasigurare SA – 5.200 actiuni, reprezentand 0,01 % din capitalul societatii.

Societatea este organizata pe Directii si Servicii. Pe verticala, directiile si serviciile independente se subordoneaza si raporteaza Directoratului iar in interiorul acestora ierarhizarea este: Directie, Serviciu, persoana. Pe orizontala relatiile de colaborare si de lucru se stabilesc la nivelul directiilor si serviciilor independente, prin conducatorii acestora.



Organigrama Generali S.A.F.P.P. S.A.



La data de 31.12.2016, numarul de angajati pentru fiecare Directie/Serviciu din cadrul Administratorului, este de 25 inclusiv membrii Directoratului si un membru al Consiliului de Supraveghere (din care doua salariate sunt in concediul de ingrijire copil), repartizati astfel:

- Directorat – 3
- Consiliul de Supraveghere -1
- Directia Audit Intern – 1
- Directia Investitii - 2
- Serviciul Contabilitate - 5
- Directia Operatiuni si IT - 10
- Serviciul Juridic si Resurse Umane - 2
- Serviciul de Administrare a Riscului – 0
- Serviciul de Conformitate si Control intern – 1.

Societatea nu are sucursale sau sedii secundare. Societatea nu a emis sau achizitionat propriile actiuni in anul 2016. In incercarea de a-si indeplini obiectivele de dezvoltare, Generali SAFPP S.A ramane fidela principiilor fundamentale pe care le-a respectat dintotdeauna si care fac parte din etica Grupului, precum transparenta, corectitudinea si imparialitatea.

Masurile luate de Grup pentru promovarea durabilitatii in ultimii ani sunt prevazute in Codul de Etica al companiei. Generali SAFPP S.A, ca parte a Grupului, este constient de faptul ca un element precum competitivitatea, ar trebui sa fie intotdeauna corelat nu numai cu principiile etice, ci si cu angajamentul social si cu respectul fata de mediul inconjurator.

Generali SAFPP reprezinta o companie care a avut o dezvoltare similara intregii evolutii a pietei, prin faptul ca a incheiat anul 2016 cu un total de 672.168 de clienti pentru fondul de pilonul 2 ARIPI si 5.128 clienti pentru fondul pilonul 3 STABIL. Cota de piata atinsa de 9,9% plaseaza compania pe locul cinci in piata pensiilor obligatorii si de 1,25% (in declin fata de 1,33% in 2015) in piata pensiilor facultative ceea ce dovedeste stabilitatea companiei.

Principalele elemente care definesc riscurile si incertitudinile cu care se confrunta societatea:

Pentru pensiile administrate privat, pilon 2, cel mai semnificativ factor de influenta este cel politic intrucat intreaga constructie a sistemului depinde de decizia politica de a continua sau nu reforma pensiilor in Romania. Atat Guvernul cat si Parlamentul Romaniei pot influenta dramatic dezvoltarea afacerii pentru pilonul doi prin decizii asupra cuantumului contributiei individuale, asupra modului de colectare al acestor contributii si asupra modului de plata al pensiilor viitoare (anuitati).

In legea bugetului national pentru 2016 este inclusa amanarea cresterii contributiilor si prin urmare acestea sunt stabilite la nivel de 5,1% din salariul brut al participantului fata de valoarea de 6% prevazuta initial de Legea 411/2004.

In perspectiva anilor 2017-2019 nu se prevad alte modificari majore ale cadrului legislativ care sa duca la schimbarea evolutiei societatii si a fondului administrat Aripa.

Pentru pensiile facultative, pilon 3, influenta deciziilor politice este mult mai redusa in schimb este pregnant efectul fluctuatiilor macro-economice asupra volumului de contributii platite de angajatori si de angajati.

Singura amenintare pe termen mediu este organizarea legislativa a unui sistem de pensii ocupationale in Romania, intrarea in functie a unui sistem ocupational influentand practic intreg pilonul facultativ existent in prezent. Sistemul ocupational este prevazut ca un angajament prin Legea 263/2010, legea pensiilor din Romania.

In perioada 2017-2019 proiectiile intocmite nu au luat in considerare nici o crestere semnificativa a mediului economic care sa poate produce dezvoltarea substantiala a fondului de pensii facultative STABIL, fiind mai degraba considerata o stabilizare a cresterilor la nivel natural avand in vedere faptul ca Romania nu este confruntata cu probleme macro-economice.

Riscurile potentiale pentru piata pensiilor private si pentru afacere:

În principal din motive care tin de contextul politic local si de cel european, asupra pietei pensiilor private se manifesta permanent riscuri de natura legislativa si administrativa.

a. Riscul politic (pilon 2) – este cel mai important risc prin amenintarea desfiintarii sistemului pensiilor private obligatorii. Cauzele unei decizii politice adverse sistemului stau in deficitul crescand al bugetului de asigurari sociale si posibila solutionare pe termen foarte scurt a situatiei dupa modelele Poloniei si Ungariei care au oprit reforma pensiilor prin desfiintarea administrarii private a pensiilor in faza de acumulare. Manifestarea riscului ar produce pierderea partiala a investitiei initiale si pierderea intregii afaceri existente.

b. Riscul modificarilor dramatice a Legii 411/2004 (pilon 2) – este un risc de decizie politica prin alterarea parametrilor prevazuti de lege si pe care toti operatorii din piata au construit planurile de afaceri. Acesti parametri sunt:

(i) nivelul comisiunelor: valorile maxime prevazute de lege respectiv 2,5% din contributi si 0,6% / an din active pot fi scazute si pot produce diminuarea veniturilor previzionate si prin urmare amanarea recuperarii investitiei initiale; riscul se poate manifesta tot mai semnificativ pe masura ce societatile de administrare inregistreaza profituri anuale crescatoare chiar daca nu au recuperat investitia initiala

(ii) nivelul contributiilor: modificarea calendarului de crestere a contributiilor sau modificarea nivelului acestora (inghetare sau reducere) e un risc care s-a manifestat deja de 3 ori incepand din 2008 si are aceleasi efecte ca si la b(i) de mai sus; riscul este dependent de deficitul bugetar national si de evolutia economica a tarii. Manifestarea riscului produce diminuarea veniturilor previzionate si prin urmare amanarea recuperarii investitiei initiale

(iii) modificarea obligativitatii: prin modificarea Legii exista riscul ca pilonul 2 sa nu mai fie obligatoriu si participantilor sa li se permita iesirea din pilonul 2 inainte de pensionare, in aceasta situatie administratorii pierzand din comisiunile prevazute prin reducerea activelor administrate si a numarului de clienti. Manifestarea riscului produce diminuarea veniturilor previzionate si prin urmare amanarea recuperarii investitiei initiale.

(iv) cresterea costurilor administratorului: prin modificarea Legii 411/2004 se pot introduce elemente operationale generatoare de costuri suplimentare semnificative pe seama societatii de administrare precum ar fi comision de platit Casei Nationale de Pensii Publice pentru serviciile pe care le presteaza. Manifestarea riscului produce cresterea cheltuielilor previzionate si prin urmare amanarea recuperarii investitiei initiale.

c. Riscul modificarilor semnificative a legislatiei secundare aferente Legii 411/2004 (pilon 2): prin alterarea cadrului normativ secundar ASF poate influenta negativ planurile de afaceri ale societatilor fie prin cresterea costurilor imediate fie prin cerintele de capital impuse, astfel:

(i) cresterea taxelor platite de operatori la ASF si la Fondul de garantare a drepturilor din sistemul privat de pensii. Manifestarea riscului produce cresterea cheltuielilor previzionate si prin urmare amanarea recuperarii investitiei initiale

(ii) modificarea modului de calcul al provizioanelor tehnice (rezerve): ASF poate modifica atat modalitatea de calcul actuarial al rezervelor cat si modul de evidentiere contabila a rezervelor astfel incat administratorii sa inregistreze fie cheltuieli semnificativ mai mari fie sa solicite capitalizarea societatilor. Cresterea cheltuielilor produce amanarea recuperarii investitiei initiale iar impunerea majorarii capitalului social poate afecta existenta afacerii in sine.

d. Riscul aparitiei altor sisteme de pensii facultative (pilon 3): prin extinderea cadrului legal si punerea in functie a unor sisteme de pensii facultative de tip ocupational, fondurile de pensii facultative existente ar pierde clientii inrolati si / sau o buna parte din contributiile platite in mod curent. Astfel s-ar diminua veniturile administratorului si se amana recuperarea investitiei initiale.

Dezvoltarea previzibila a societatii

Prin sintetizarea proiectiilor financiare ale perioadei 2017- 2019 se sublinieaza faptul ca societatea a atins si mentine punctul de profitabilitate anuala in plus fiind confirmata profitabilitatea operationala a afacerii incepand din exercitiul financiar 2015. Profiturile cumulate previzionate pentru 2017-2019 ating valoarea de 43 milioane RON. Afacerea este finantata integral din anul 2008 cand actionarii au efectuat subscrierile si varsamintele de capital conform hotararilor de majorare succesiva a capitalului.

Afacerea nu necesita investirea de capitaluri suplimentare in conditiile curente legale si tehnice. Societatea nu inregistreaza pierderi reportate, acestea fiind compensate prin reducerea capitalului social aprobata de Autoritatea de Supraveghere Financiara in cursul anului 2014. Societatea va recupera partial capitalurile investite de catre actionari in intervalul 2017-2019 prin profitul cumulat previzionat iar tinta de recuperare integrala a investitiilor facute de actionari se estimeaza a fi atinsa in anul 2020. Societatea poate face fata necesitatilor de acoperire a provizioanelor tehnice calculate, obligatiilor fiscale si de asigurare impuse de legile in vigoare.

Planul de afaceri pentru perioada 2017-2019 aprobat de Consiliul de Supraveghere al Societatii dovedeste stabilitatea activitatii de administrare a fondurilor pentru care Generali SAFPP a obtinut autorizarile necesare iar factorii externi la care rezultatele afacerii sunt sensibili sunt factori de natura preponderent politica dificil de evaluat, estimat si previzionat. Afacerea de administrare a fondurilor de pensii este foarte dependenta de stabilitatea politica si de predictibilitatea cadrului legislativ. In conditiile de stabilitate politica si legislativa afacerea de administrare a fondurilor de pensii reprezinta pe termen lung o afacere profitabila si cu un important impact social.

Activitati in cercetare si dezvoltare

Societatea nu desfasoara activitati dedicate cercetarii si dezvoltarii in sistemele de pensii implementate in Romania intrucat definirea si structurarea acestor sisteme sunt atribuite Guvernului si puterii legislative prin politicile sociale pe care le stabilesc. Prin natura speciala, de lunga durata a afacerii, administratorii fondurilor de pensii sunt datori sa asigure stabilitatea si acuratetea datelor gestionate in numele si pentru participantii fondurilor pe care le administreaza fara a fi implicate astfel activitati de cercetare in domeniu. Societatea nu a inregistrat in anul 2016 cheltuieli pentru activitati de cercetare dezvoltare.

b) Date privind identificarea Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI si a Fondului de Pensii Facultative STABIL, Depozitarul si Auditorul acestora

Societatea are in administrare doua fonduri de pensii:

- 1) **Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI** avand Decizia de autorizare nr. 96/21.08.2007 si cod inregistrare FP2-49
- 2) **Fondul de Pensii Facultative STABIL** avand Decizia de autorizare nr.118/12.02.2009 si cod inregistrare FP3-1114.

Depozitarul Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI si al Fondului de Pensii Facultative STABIL este BRD – Groupe Societe Generale S.A., 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 financiar al Administratorului, al Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI si al Fondului de Pensii Facultative STABIL este societatea Ernst & Young Assurance Services SRL, Cod inregistrare AUD-RO-11922130 - Nr. 39 din 10.07.2007.

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

Situatiile financiare la data de 31 decembrie 2016 au fost intocmite in conformitate cu:

Legea contabilitatii nr.82/1991

Norma 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile Sistemului de Pensii Private ;

Norma 2/2017 pentru modificarea si completarea Normei Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private*)

Norma 14/2007 privind reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificarile si completarile ulterioare („Norma14/2007”).

Norma 7/2017 privind intocmirea si depunerea situatiilor financiare anuale individuale ale entitatilor din Sistemul de Pensii Private, („Norma7/2017”).

Norma 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare („Norma11/2011”).

Incepand cu 01 ianuarie 2016 a intrat in vigoare Norma 14/2015 care abroga Norma 14/2007 si impactul acestui eveniment din punct de vedere al situatiilor financiare este nesemnificativ.

Situatiile financiare cuprind:

- Bilant
- Situatia veniturilor si cheltuielilor
- Situatia modificarilor capitalului propriu fondului de pensii
- Situatia fluxurilor de trezorerie
- Note explicative la situatiile financiare

Situatiile financiare sunt intocmite de catre Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA care este administratorul Fondului („Societatea" sau „Administratorul"). In intocmirea situatiilor financiare anuale nu au fost aplicate abateri de la principiile contabile, a metodelor de evaluare sau a altor prevederi si reglementari contabile. Inregistrările contabile pe baza carora au fost intocmite aceste situatii financiare anuale sunt efectuate in RON, avand la baza principiul costului istoric.

Situatiile financiare sunt intocmite pentru exercitiul financiar 2016 pentru fiecare entitate.

1. Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI

La 31.12.2016, se gestionau prin Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI active nete de 2,671,812,056.94 RON, un numar de 672.168 participanti, care detineau 121.542.872,525197 unitati de fond cu o valoare a unitatii de fond de 21,982466 RON.

Veniturile Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI

Total venituri: **1.011.563.319 RON**, din care:

- Venituri din investitii financiare cedate (profitul din vanzarea instrumentelor financiare, evaluare zilnica a investitiilor pe termen scurt): 707.608.342 RON, o pondere 69,95%,
- Venituri din creante imobilizate: 54.398.942 RON, o pondere de 5,38% in total venituri,
- Venituri din diferente de curs valutar: 94.245.724 RON, cu o pondere de 9,32%
- Venituri din dobanzi (depozite si obligatiuni): 11.193.354 RON, o pondere de 1,11%.
- Venituri din investitii pe termen scurt: 31.271.042 RON, o pondere de 3,09% in aceasta categorie de venituri sunt incluse venituri din drepturi de preferinta, venituri din dividende, venituri din majorare/diminuare capital social,etc.
- Alte venituri financiare (castiguri din evaluare zilnica la piata a obligatiunilor si titlurilor): 112.845.915 RON, o pondere de 11,16%.

Cheltuielile Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI:

Total cheltuieli: **916.970.270 RON**, din care:

- Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (diferente de pret nefavorabile pentru actiuni si obligatiuni, pierderi din vanzari de instrumente financiare): **686.519.037 RON**, o pondere de 74,87% in totalul cheltuielilor.
- Cheltuieli privind comisiioanele, onorariile si cotizatiile: 14.123.663 RON, o pondere de 1,54% in totalul cheltuielilor, din care:
 - Comision administrator: 14.052.563 RON
 - Taxa audit 2016: 71.100 RON
- Cheltuieli din diferente de curs valutar: 90.468.625 RON cu o pondere de 9,87% din totalul cheltuielilor
- Cheltuieli financiare (pierderi din evaluare zilnica la piata a obligatiunilor si titlurilor): 125.858.945 RON cu o pondere de 13,73% din totalul cheltuielilor.

In anul 2016, Fondul a realizat un profit de 94.593.049 RON, cu 29.107.780 RON mai mare decat cel realizat in anul 2015 in valoare de 65.485.269 RON.

In ceea ce priveste profitul realizat in anul 2016 in valoare de 94.593.049 RON, se propune mentinerea sumei respective ca profit nerepartizat si inregistrarea sumei respective in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".

2. Fondul de Pensii Facultative STABIL

La data de 31.12.2016, se gestionau pentru Fondul de Pensii Facultative STABIL active nete de 15.066.611,48 RON, un numar de 5.128, participanti care detineau 902.651,499749 unitati de fond cu o valoare a unitatii de fond de 16,691473 RON.

Veniturile Fondului de Pensii Facultative STABIL, in valoare de 4.616.393 RON, s-au obtinut astfel:

- Venituri din investitii financiare cedate 3.237.102 RON, o pondere de 70,12% in total venituri
- Alte venituri financiare (evaluare zilnica la piata obligatiunilor): 680.273 RON, o pondere de 14,74 %
- Venituri din dobanzi (depozite): 58.536 RON, o pondere de 1,27 %
- Venituri din investitii pe termen scurt: 265.817 RON, o pondere de 5,76 %
- Venituri din creante imobilizate: 374.665 RON, o pondere de 8,11%.

Cheltuielile Fondului de Pensii Facultative STABIL: 4.309.609 RON, din care:

- Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile: 357.153 RON, o pondere de 8,29 % in totalul cheltuielilor, din care:
 - Comision administrator: 332.957 RON,
 - Comision depozitar: 10.592 RON
 - Cheltuieli privind onorariile de audit: 12.750 RON
 - Cheltuieli privind comisioanele datorate Societatilor de servicii de investitii financiare 854 RON.
- Cheltuieli privind investitiile financiare cedate: 3.153.763 RON, o pondere de 73,18% in totalul cheltuielilor
- Alte cheltuieli financiare de 794.133 RON, o pondere de 18,43 % in totalul cheltuielilor
- Comisioane bancare de 4.560 RON, o pondere de 0,11%, din care:
 - Comisioane bancare propriu zise: 32 RON
 - Comision custodie: 1.116 RON
 - Comision decontare,corporate,sau pentru dividende: 3.412 RON.

In anul 2016, Fondul de Pensii Facultative STABIL a realizat un profit de 306.784 RON, cu 80.066 RON mai mare decat cel realizat in anul 2015 in valoare de 226.718 RON.

In ceea ce priveste profitul realizat in anul 2016 in valoare de 306.784 RON, se propune mentinerea sumei respective ca profit nerepartizat si inregistrarea sumei respective in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".

d) Contul de profit si pierdere privind activitatea Administratorului; informatii cu privire la cheltuielile de administrare suportate de Administrator si cheltuielile de administrare suportate de Fond, detaliate pe fiecare componenta

Rezultatele financiare inregistrate de Administrator la data de 31 Decembrie 2016 sunt urmatoarele:

Veniturile totale ale societatii au inregistrat, in cursul anului 2016, valoarea de **29.941.640 RON**, din care:

a) Venituri din exploatare: 27.479.217 RON, astfel:

- cifra de afaceri neta: 27.478.520 RON, alcatuita din:
 - comisionul de 2,5% aplicat asupra totalului contributiilor incasate de catre Fondul de Pensii Administrat Privat Aripî, in valoare de 12.979.236 RON, pe parcursul anului 2016 comisionul a fost diminuat de un deficit in cuantum de total de 5.892 RON;
 - comisionul de 5% aplicat asupra totalului contributiilor incasate de catre Fondul de Pensii Facultative Stabil in valoare de 113.267 RON;
 - comisionul de 0,60% per an din activul net pentru Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI, in valoare de 14.052.563 RON;

- comision 0,2% aplicat lunar din activul net pentru Fondul de Pensii Facultative STABIL, in valoare de 332.959 RON;
- penalitati de transfer in cazul participantilor Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI transferati la alte fonduri de pensii, in valoare de 495 RON.
- alte venituri din exploatare: 697 RON (venituri din vanzare active, venituri din penalizare agenti si alte venituri).

b) Venituri financiare: 2.462.423 RON, compuse din:

- dobanzi de incasat: 1.496.124 RON
- alte venituri financiare: 966.299 RON (venituri din imobilizari financiare cedate, diferente de curs valutar si alte venituri financiare)

Cheltuielile aferente activitatii derulate de Generali SAFPP S.A. pe parcursul anului 2016, au valoarea totala de **15.030.739 RON**, din care:

a) Cheltuieli din exploatare: 14.409.036 RON, din care:

- cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli externe: 115.094 RON;
- cheltuieli cu personalul: 3.286.766 RON;
- cheltuieli privind prestatiile externe: 1.344.594 RON;
- cheltuieli suportate de administrator in legatura cu activitatea de administrare a fondului de pensii private 7.250.246 RON, din care:
 - comisioane custodie, depozitare F.A.P.P. Aripa - 1.398.606 RON
 - comisioane de tranzactionare si decontare Aripa - 370.970 RON
 - cheltuieli cu scrisorile anuale si notificari participanti : 1.307.548 RON
 - taxa de functionare F.A.P.P. Aripa - 3.774.516 RON
 - taxa de functionare F.P.F. Stabil - 22.432 RON
 - taxa F.G.D.S.P.P. pentru F.A.P.P. Aripa - 203.438 RON
 - taxa F.G.D.S.P.P. pentru F.P.F. Stabil - 53.670 RON
 - cotizatie achitate catre APAPR - 62.752 RON
 - cheltuiala cu serviciile informatice hosting/SMS - 44.896 RON
 - cheltuiala acoperire prejudiciu participanti - 5.950 RON
 - cheltuieli bancare si alte cheltuieli de administrare fond - 4.468 RON
 - alte taxe achitate catre A.S.F. (avizare, autorizare) - 1.000 RON
- ajustari privind provizioanele - 2.169.822 RON
- ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale- 121.099 RON.

b) Cheltuieli financiare: 621.703 RON.

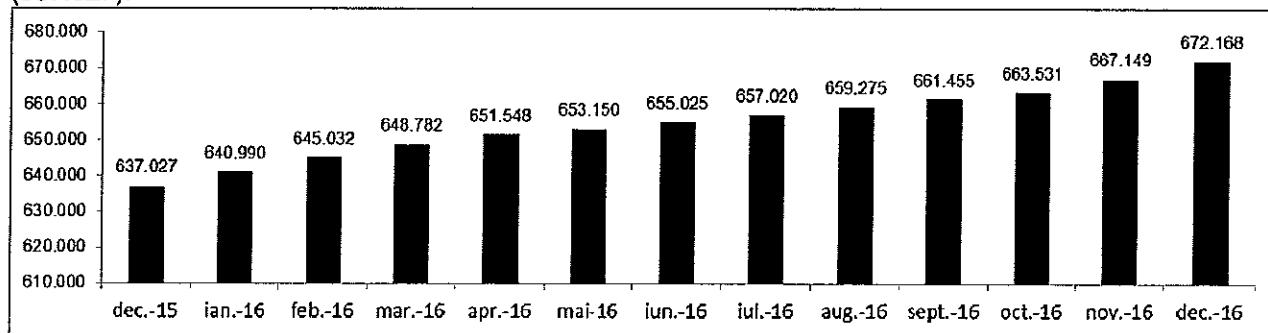
Cheltuieli suportate de fondurilor de pensii Aripa si Stabil pentru activitatea de administrare:

- comisionul de 2,5% aplicat asupra totalului contributiilor incasate de catre Fondul de Pensii Administrat Privat Aripa („F.P.A.P. Aripa”), in valoare de 12.979.236 RON, pe parcursul anului 2016 comisionul a fost diminuat de un deficit in quantum de total de 5.892 RON,
- comisionul de 5% aplicat asupra totalului contributiilor incasate de catre Fondul de Pensii Facultative Stabil („F.P.F. Stabil”) in valoare de 113.267 RON.
- comisionul de 0,60% per an din activul net pentru F.P.A.P. Aripa, in valoare de 14.052.563 RON
- comision de 0,2% aplicat lunar din activul net pentru F.P.F. Stabil, in valoare de 332.959 RON
- penalitati de transfer in cazul participantilor F.P.A.P. Aripa transferati la alte fonduri de pensii, in valoare de 495 RON;
- penalitati de transfer in cazul participantilor F.P.F. Stabil transferati la alte fonduri de pensii, in valoare de 0 RON.

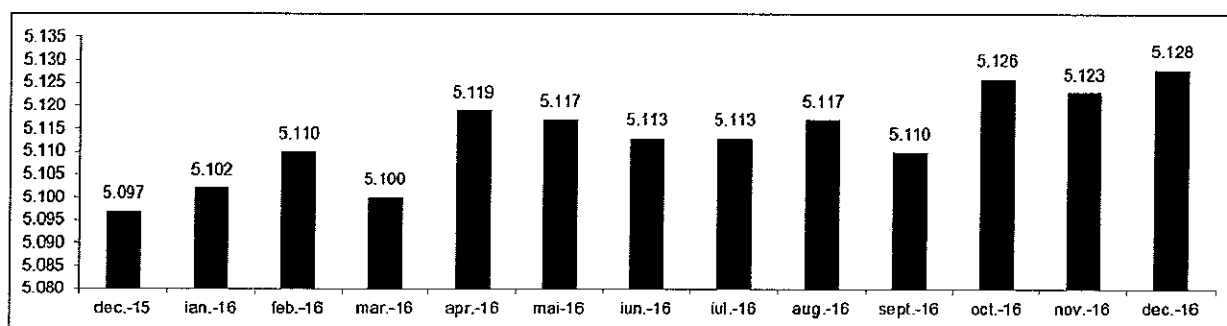
In anul 2016 a fost inregistrata o cheltuiala cu impozitul pe profit in quantum de 2.300.246 RON. Exercitiul financiar al anului 2016 a fost incheiat cu profit in valoare de 12.610.655 RON.

e) Informatii privind evolutia numarului de participanti la Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI si la Fondul de Pensii Facultative STABIL

La data de 31.12.2016, numarul de participanti la **Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI** era de **672.168** participanti, cu 35.141 participanti mai multi decat s-au inregistrat la finele anului 2015 (637.027).



La data de 31.12.2016, numarul de participanti la **Fondul de Pensii Facultative STABIL** era de 5.128 participanti, cu 31 participanti mai multi decat s-au inregistrat la finele anului 2015 (5.097).



f) Activitatea si strategiile privind marketingul Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI

Activitatea de marketing a Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI s-a desfasurat prin canalele de distributie reglementate de legea speciala si de normele emise in aplicarea legii speciale, respectiv prin agenti de marketing proprii.

Astfel, Generali SAFPP S.A. a avut la sfarsitul anului 2016, un numar de 1 agent de marketing persoana fizica autorizata conform normelor.

Societatea nu a desfasurat actiuni de re-autorizare a agentilor de marketing persoane fizice in cursul anului 2016.

Reducerea activitatii de marketing a Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI a condus la cresterea portofoliului de participanti exclusiv in baza procesului de distribuire aleatorie efectuat conform legilor in vigoare.

Administratorul nu a desfasurat campanii publicitare in cursul anului orientand eforturile bugetare si organizatorice in directia controlului costurilor de functionare si a verificarii respectarii prevederilor legale in privinta procesului de aderare.

Activitatea si strategiile privind marketingul Fondului de Pensii Facultative STABIL

Activitatea de marketing a Fondului de Pensii Facultative STABIL s-a desfasurat prin canalele de distributie reglementate de legea speciala si de normele emise in aplicarea legii. Astfel, Generali SAFPP S.A. a avut la finalul anului 2016 un numar de 1 agent de marketing autorizat.

In cursul anului 2016 nu au fost solicitate autorizari individuale a agentilor de marketing.

Administratorul nu a desfasurat campanii publicitare in cursul anului orientand eforturile bugetare si organizatorice in directia reducerii costurilor de functionare si a obtinerii unor rezultate investitionale semnificative pentru fondul administrat.

In cursul anului 2016, societatea nu a inregistrat cheltuieli cu agentii de marketing atat pentru Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI cat si pentru Fondului de Pensii Facultative STABIL

g) Analiza respectarii regulilor de investire continute in Declaratia privind politica de investitii, modificarile survenite in timpul anului si motivele care au determinat eventualele modificari pentru Administrator, Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI si Fondul de Pensii Facultative STABIL

Modificarile survenite in cursul anului 2016 pentru Administrator, Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI si Fondul de Pensii Facultative STABIL au fost determinate in principal de modificari aparute in norma de investitii si in secundar, de reducerea cheltuielilor de custodie si depozitare suportate de Fondul de Pensii Facultative STABIL:

Fond de pensii administrat privat ARIPI		
Prospect	Aviz ASF nr. 69/22.02.2016	Noi reglementari privind activitatea de investire, respectiv Norma nr. 13/2015 pentru modificarea si completarea Normei nr. 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private precum si numirea societatii ERNST&YOUNG ASSURANCE SERVICES S.R.L. ca auditor financiar extern al Fondului Aripri
Declaratia privind politica de investitii	Decizia ASF nr. 420/22.02.2016	Noi reglementari privind activitatea de investire, respectiv Norma nr. 13/2015 pentru modificarea si completarea Normei nr. 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private
Fond de pensii facultative STABIL		
Contract de depozitare	Decizie ASF nr. 421/22.02.2016	Decizia Generali SAFPP S.A. de a reduce cheltuielile cu activitatea de depozitare, in beneficiul participantilor.
Contract de custodie	-	Modificare Anexa nr. 3 la Contractul de custodie nr. 136/14.10.2013 (comisiioane percepute).
Prospect	Aviz ASF prealabil nr. 409/21.12.2015	Noi reglementari privind activitatea de investire, respectiv Norma nr. 13/2015 pentru modificarea si completarea Normei nr. 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, numirea societatii ERNST&YOUNG ASSURANCE SERVICES S.R.L. ca auditor financiar extern al Fondului Stabil precum si modificarea contractelor de depozitare si custodie cu BRD-GSG pentru Fondul Stabil.
	Aviz ASF definitiv nr. 70/22.02.2016	
Declaratia privind politica de investitii	Decizie ASF nr. 3726/21.12.2015	Noi reglementari privind activitatea de investire, respectiv Norma nr. 13/2015 pentru modificarea si completarea Normei nr. 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private.

In urma adoptarii noilor reglementari privind activitatea de investire, continutul Declaratiei privind politica de investitii pentru Fondul de Pensii Privat ARIPI cat si al prospectului Aripri au fost modificate si completate cu clauze privind:

1. posibilitatea de a tranzactiona in afara pietei reglementate obligatiuni corporatiste si obligatiuni municipale;
2. posibilitatea de a tranzactiona in afara pietei reglementate instrumente derivate (contracte futures, optiuni, contracte forward si swap) cu scopul de a proteja portofoliul Fondului impotriva riscului valutar;
3. decizia privind tranzactionarea pe piata nereglementata a obligatiunilor corporative si municipale va fi asumata si fundamentata de Directorul de Investitii pentru fiecare tranzactie in parte;
4. stabilirea in cadrul procedurii de administrare a riscurilor de prevederi ce impun respectarea criteriilor generale de alegere a contrapartidei, pentru determinarea pretului, pentru determinarea lipsei lichiditatii instrumentului financiar sau instrumentului financiar derivat pe piata reglementata pe care acesta este admis la tranzactionare.

Avand in vedere intrarea in vigoare a Normei nr. 13/2015 care modifica Norma nr. 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, a avut loc completarea Declaratiei privind politica de investitii a Fondului de Pensii Facultative STABIL cat si a prospectului fondului facultativ Stabil cu mentiuni ce prevad (1) posibilitatea de protejare impotriva riscului valutar pentru fondurile de pensii facultative, prin tranzactionarii in afara pietei reglementate a instrumentelor financiare derivate specifice, respectiv contracte futures, optiuni, contracte forward si swap pe rata dobanzii (2) posibilitatea tranzactionarii in afara pietei reglementate a obligatiunilor municipale si corporative. In acest sens, societatea a prevazut in cadrul procedurii de administrare a riscurilor prevederi ce impun respectarea criteriilor generale de alegere a contrapartidei, pentru determinarea pretului, pentru determinarea lipsei lichiditatii instrumentului financiar sau instrumentului financiar derivat pe piata reglementata pe care acesta este admis la tranzactionare.

- 1. Politica de investitii a Administratorului Generali SAFPP S.A.** a urmarit diversificarea portofoliului in vederea diminuarii riscului si a mentinerii unui grad crescut de lichiditate, cu respectarea conditiilor legale.

Pentru atingerea obiectivelor stabilite de management, s-au efectuat plasamente preponderent in obligatiuni de stat si depozite in scopul gestionarii lichiditatilor in conditii cat mai bune.

Activele Administratorului sunt alocate in functie de oportunitatile pietei si in urma unei analize riguroase a acestora pentru a obtine o rentabilitate cât mai mare, componenta de plasamente preponderenta in obligatiuni sustinând randamentul administratorului.

Structura investitiilor aflate in sold la data de 31.12.2016 (in valoare totala de 71.876.256 RON):

- 68,02% creante imobilizate in valoare de 48.892.696 RON, in principal titluri de stat.
- 31,98% depozite, numerar si conturi la banci in valoare totala de 22.983.560 RON.

2. Politica de investitii a Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI

In cursul anului 2016, Administratorul a investit activele Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI, cu respectarea politicii investitionale prevazute in prospectul avizat de A.S.F., avand ca obiect maximizarea veniturilor rezultate din investitii prin investirea prudentiala a activelor fondului, in conformitate cu prevederile legale, in folosul exclusiv al participantilor sau al beneficiarilor, dupa caz.

Investirea s-a efectuat in instrumente financiare prevazute de Legea nr. 411/2004 si Norma nr. 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile ulterioare, cu respectarea limitelor de investitii declarate in prospectele autorizate de A.S.F. si a gradului de risc *Ridicat* al Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI, intr-un mod care a asigurat securitatea, calitatea, lichiditatea si profitabilitatea activelor.

Structura investitiilor Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI la data de 31.12.2016 era urmatoarea:

- Titluri de stat: 55,39%
- Actiuni: 24,32%
- Obligatiuni: 9,00%
- Conturi la banci, depozite bancare: 9,48%
- Alte obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale 1,12%
- OPCVM: 0,78%
- Alte instrumente financiare: 0,01%
- Instrumente pentru acoperirea riscului:- 0,10%

3. Politica de investitii a Fondului de Pensii Facultative STABIL

In cursul anului 2016, Administratorul a investit activele Fondului de Pensii Facultative STABIL, cu respectarea politicii investitionale prevazute in prospectele autorizate de catre A.S.F., avand ca obiect maximizarea veniturilor rezultate din investitii prin investirea prudentiala a activelor fondului, in conformitate cu prevederile legale, in folosul exclusiv al participantilor sau al beneficiarilor, dupa caz.

Investirea s-a efectuat in instrumente financiare prevazute de Legea nr. 204/2006 si Norma nr. 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile ulterioare, cu respectarea limitelor de investitii declarate in prospectul avizate de A.S.F. si a gradului de risc mediu al

Fondului de Pensii Facultative STABIL, intr-un mod care a asigurat securitatea, calitatea, lichiditatea si profitabilitatea activelor.

Structura investitiilor Fondului de Pensii Facultative STABIL la data de 31.12.2016 era urmatoarea:

- Titluri de stat: 65,81%
- Actiuni si alte investitii pe termen scurt: 24,42%
- Obligatiuni corporative tranzactionate 4,77%
- Obligatiuni emise de administratia publica locala 2,74%
- Alte obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale 1,99%
- Conturi la banci, depozite: 0,27%.

h) managementul riscului investitional, metodele de evaluare utilizate si rezultatele administrarii acestuia

Componentele riscului investitional sunt urmatoarele:

- Riscul de piata al portofoliului (alocarea activelor)
- Riscul de pret
- Riscul de dobanda
- Riscul valutar
- Riscul de lichiditate
- Riscul de credit
- Riscul de concentrare
- Riscul fluxului de numerar

Evaluarea riscului de piata se face prin evaluarea alocarii activelor in portofoliu reflectata de valorile indicatorilor de risc definiti in cadrul Normei nr. 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private cu modificarile si completarile ulterioare. Astfel, administrarea riscului de piata al portofoliului s-a materializat in mod prudent prin mentinerea unei ponderi scazute in total portofoliu al actiunilor, restul portofoliului fiind constituit aproape integral din titluri de stat si depozite bancare cat si prin mentinerea incadrarii in limitele valorilor indicatorilor de risc mentionati anterior.

Riscul de pret

In ceea ce priveste riscul de pret, Generali SAFPP S.A. utilizeaza pentru evaluare doi indicatori: **Value-at-Risk (VaR)**, ce calculeaza pierderea maxima asteptata a portofoliului de actiuni, intr-un interval de timp dat, in conditii normale de piata, la un anumit interval de incredere si o extensie a acestuia **Conditional VaR (CvaR)** ce masoara probabilitatea ca o pierdere sa depaseasca VaR.

Intervalul de timp utilizat este 1 zi (pierderea fiind calculata pentru o perioada de detinere a portofoliului de actiuni de 1 zi) si intervalul de incredere fiind de 99% (probabilitatea ca pierderea zilnica sa depaseasca VaR este de 99%).

Valorile pierderilor maxime relative la valoarea intregului portofoliu nu depasesc 1% ceea ce reflecta gradul de diversificare al portofoliilor de actiuni, obtinut in urma unui management corespunzator al compozitiei portofoliilor de actiuni.

Riscul de dobanda

In ceea ce priveste riscul de dobanda, Generali SAFPP S.A. utilizeaza doi indicatori pentru evaluarea acestuia: **Durata si Convexitatea**. Indicatorii utilizati:

- **durata** (modified duration) – este o unitate de masura a expunerii la riscul de rata a dobanzii, luand in calcul platile cupoanelor si plata principalului la scadenta, precum si randamentul pana la scadenta, calculat in functie de pretul obligatiunii;
- **convexitatea** (convexity) – masoara curbura variatiei pretului ca urmare a ratei dobanzii. Odata cu modificarea ratei dobanzii, pretul nu se modifica liniar, ci descrie o functie convexa a ratei dobanzii.

Durata este derivata de ordinul 1 a functiei pretului obligatiunii in raport cu rata dobanzii, iar convexitatea este derivata de ordin 2. In decursul anului 2016, a avut loc o scadere continua a acestor indicatori (pana la valoarea de 3,46 (15) pentru Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI si pana la 2,98 (14) pentru Fondul de Pensii Facultative STABIL) ca urmare a masurilor manageriale active luate de catre Directorul de investitii pentru diminuarea acestora. Aceasta decizie de diminuare a fost luata in

contextul unei abordari prudentiale care a tinut cont de posibilitatea aparitiei unor cresteri ale randamentelor, aflate deja la niveluri scazute.

Riscul valutar

In ceea ce priveste riscul valutar, Generali SAFPP S.A. utilizeaza ca indicator pozitia valutara deschisa, care reprezinta diferenta intre pozitia valutara totala si valoarea contractelor forward valutar incheiate pentru acoperirea riscului valutar. Astfel, in marea majoritate a timpului, gradul de acoperire al pozitiei valutare totale cu contracte forward valutar este de peste 90%, ceea ce reflecta o administrare prudentiala a pozitiei valutare.

Riscul de lichiditate

In ceea ce priveste riscul de lichiditate, Generali SAFPP S.A. a optat doar pentru evaluarea portofoliilor de actiuni deoarece doar pentru acestea exista informatii ce ar permite evaluarea acestuia. Generali SAFPP S.A. utilizeaza ca indicator numarul de zile necesare lichidarii portofoliului fara pierderi semnificative tinand cont de doua ipoteze: 20 % participare in piata si un istoric al volumelor tranzactionate in piata de 30 zile.

Valorile indicatorului pentru celor doua portofolii de actiuni (intern/extern) confirma gradele de lichiditate anticipate ale pietelor (1 zi pentru pietele externe si 180 zile pentru pietele interne) pentru Fondul de pensii Administrat Privat ARIPI. Riscul de lichiditate are o componenta de risc scazut (pietele externe) si o componenta cu risc ridicat (piata interna), aceasta din urma datorandu-se volumelor scazute de tranzactionare pe piata interna. Pentru Fondul de Pensii Facultative STABIL valoarea indicatorului este 7 zile ceea ce confirma faptul ca dimensiunea portofoliului este mica in comparatie cu dimensiunea pietei pe care acestea tranzactioneaza.

Administrarea riscului de lichiditate a tinut cont ca necesitatea unor lichidari de pozitii este preconizata intr-un orizont de timp indepartat pentru a furniza eventuale lichiditati necesare platii pensiilor.

Riscul de credit

In ceea ce priveste riscul de credit, Generali SAFPP S.A. utilizeaza o metoda de evaluare calitativa. Astfel, companiile si municipalitatile emitente de instrumente de datorie cu venit fix sunt in categoria investment grade sau maximum o treapta sub acest nivel. Doua emisiuni de obligatiuni din portofoliul de obligatiuni corporative nu au rating.

Riscul de concentrare

In ceea ce priveste riscul de concentrare, Generali SAFPP S.A. utilizeaza o metoda de evaluare calitativa. Astfel, administrarea riscului de concentrare a tinut cont de diversificarea geografica (3 pietele reglementate de actiuni), diversificarea sectoriala (industrialia) cat si mentinerea unor ponderi redusa a expunerilor individuale in total expunere.

Riscul fluxului de numerar

In ceea ce priveste riscul fluxului de numerar, Generali SAFPP S.A. nu are expunere in instrumente financiare de datorie, cu rata de dobanda variabila si prin urmare nu este supusa acestui risc.

i) Managementul riscului operational, metodele de evaluare utilizate si rezultatele administrarii acestuia

Managementul riscului operational s-a desfasurat la nivelul fiecarei structuri organizatorice prin desfasurarea activitatilor in conformitate cu reglementarile legale si procedurile interne aplicabile. Pentru evaluarea riscului operational s-au utilizat urmatoarele metode: colectarea de date cu privire la pierderi si autoevaluarea cu privire la evenimentele de risc operational.

Administrarea riscului operational a inregistrat pierderi minore - sub pragurile de semnificatie stabilite aferente aparitiei unor evenimente de risc operational in cursul anului 2016 in suma totala de 133.67 RON.

De asemenea in urma analizei autoevaluarii cu privire la evenimentele de risc operational care a evidentiat valori reduse ale pierderilor posibile se poate concluziona ca managementul riscului operational s-a desfasurat corespunzator.

j) Conformitatea cu legislatia si reglementarile interne ale societatii in efectuarea operatiunilor societatii

Conformitatea face parte din cultura societatii, fiecare salariat a acceptat responsabilitatea pentru conformitate in cadrul functiei sale si urmareaste realizarea conformitatii atat in spiritul, cat si in litera tuturor regulilor si cerintelor legale aplicabile.

Pentru gestionarea riscului de conformitate, societatea are in structura organizatorica un Serviciu de Conformitate si Control intern a carui activitate se desfasoara in mod independent de activitatile pe care le monitorizeaza si care evalueaza in mod continuu eficacitatea si modul adecvat de punere in aplicare a masurilor si procedurilor societatii.

In urma monitorizarii si evaluarii conformitatii cu legislatia si reglementarile interne ale societatii in efectuarea operatiunilor societatii s-a constatat ca societatea isi desfasoara activitatea cu respectarea prevederilor legale aplicabile generale si speciale.

k) Informatii cu privire la platile de disponibilitati banesti care s-au efectuat din Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI si din Fondul de Pensii Facultative STABIL, detaliate pe tipuri de plati

Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI	
FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE	
a) Incasari de la participanti	519.988.885
b) Plati catre participanti	3.684.592
c) Plati catre frunizori si creditorii	27.160.591
d) Dobanzi platite	0
e) Incasari din asigurarea impotriva cutremurelor	0
Trezoreria neta din activitatea de exploatare	489.143.702
FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII	
a) Plati pentru achizitionarea de actiuni	260.228.309
b) Plati pentru achizitionarea de imobilizari financiare	839.478.160
c) Incasari din vanzarea de imobilizari financiare	535.159.138
d) Dobanzi incasate	58.809.292
e) Venituri financiare incasate	153.037.694
Trezoreria neta din activitati de investitie	-352.700.345
FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE FINANTARE	
Trezoreria neta din activitati de finantare	0
Cresterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie	136.443.357
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	116.838.320
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	253.281.677

Fondul de Pensii Facultative Stabil

FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE	
a) Incasari de la participanti	2.265.331
b) Plati catre participanti	263.567
c) Plati catre frunizori si creditorii	492.621
d) Dobanzi platite	0
e) Incasari din asigurarea impotriva cutremurelor	0
Trezoreria neta din activitatea de exploatare	1.509.143
FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII	
a) Plati pentru achizitionarea de actiuni	712.576
b) Plati pentru achizitionarea de imobilizari financiare	6.369.884

c) Incasari din vanzarea de imobilizari financiare	4.865.556
d) Dobanzi incasate	384.664
e) Venituri financiare incasate	304.669
Trezoreria neta din activitati de investitie	-1.527.571
FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE FINANTARE	
Trezoreria neta din activitati de finantare	0
Cresterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie	-18.428
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	62.696
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	44.268

l) Analiza sesizarilor primite de la participanti, modul de solutionare al acestora si masurile intreprinse

In anul 2016, Administratorul a primit din partea participantilor un numar de aproximativ 1000 de petitii care au avut ca obiect:

- declinarea calitatii de participant la Fondul de Pensii Administrat Privat Arip. In urma investigatiilor interne efectuate, Administratorul a constatat faptul ca participantii petenti au fost repartizati aleatoriu de catre institutia de evidenta. Petentii in cauza au fost informati cu privire la prevederile legale in vigoare privind modalitatea obtinerii calitatii de participant;
- neprimirea informarilor anuale. Administratorul a transmis documentele solicitate, in mod gratuit, prin e-mail sau prin intermediul serviciilor postale in functie de solicitarile mentionate de petenti prin sesizarea formulata;
- informatii privind situatia conturilor personale. Administratorul a transmis situatia la zi a conturilor personale fiecarui petent, gratuit, prin e-mail sau prin intermediul serviciilor postale.

m) Analiza desfasurarii activitatii de audit intern si masurile intreprinse

In anul 2016 activitatea de audit intern in cadrul Generali SAFPP S.A., s-a desfasurat in conformitate cu Standardele internationale de audit, normele emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara si Politicile Grupului Generali referitoare la activitatea de audit intern.

Activitatea desfasurata a avut la baza Planul anual de audit intern pentru anul 2016, aprobat de Consiliul de Supraveghere al Generali SAFPP S.A. cu avizul favorabil al Comitetului de Audit, acoperind activitati desfasurate la nivelul administratorului si fondurilor de pensii private. De asemenea, au fost efectuate activitati de follow-up pentru misiunile de audit incheiate, in vederea monitorizarii modului de implementare a recomandarilor formulate prin rapoartele de audit intern.

Raportarea activitatii desfasurate de auditul intern s-a realizat prin comunicarea regulata a rezultatelor auditului si a modului de implementare a recomandarilor catre Consiliul de Supraveghere, Comitetul de Audit al societatii si Departamentul de Audit al Grupului Generali, precum si prin raportarile semestriale catre Autoritatea de Supraveghere Financiara privind misiunile de audit efectuate, in conformitate cu prevederile Normelor nr.24/2015 si respectiv nr.25/2015 privind obligatiile de raportare si transparenta in sistemul pensiilor administrate privat si ale pensiilor facultative.

Planul de Audit Intern pe anul 2016 a cuprins un numar de 6 misiuni de audit care au fost realizate in intregime. Angajamentele de audit au constat in audituri obligatorii realizate la solicitarea Autoritatii de Supraveghere Financiara (5 activitati) si un audit IT care a fost realizat cu resurse externe (externalizat).

Dintre misiunile de audit intern realizate de auditorul intern al societatii mentionam:

1. Activitatea de marketing a fondurilor de pensii (ARIPi si STABIL)
2. Activitatea de control intern a societatii si fondurilor de pensii administrate
3. Activitatea de administrare a riscurilor
4. Evaluarea procedurilor interne si a mecanismelor societatii
5. Activitatea de administrare a investitiilor

Misiunile de audit intern realizate s-au concentrat in principal pe evaluarea eficientei si a eficacitatii sistemului de control intern, precum si evaluarea conformitatii cu legislatia primara/secundara si a normelor interne in vigoare pentru activitatile auditate.

Pentru a evalua eficienta si modul de aplicare a controalelor interne, a fost realizata testarea proceselor si functionarea controalelor interne existente, ca parte a misiunii de audit. Abordarea auditului intern a inclus evaluarea urmatoarele componente:

- Revizuirea documentelor interne care descriu procesele auditate, inclusiv politicile, procedurile, regulamentele interne si conformitatea acestora cu legislatia in vigoare, precum si modul de implementare si aplicare in activitatea curenta;
- Evaluarea modului in care sunt respectate si implementate prevederile legale in vigoare, normele si procedurile interne in cadrul proceselor auditate;
- Interviu cu managementul si angajatii implicati pentru a obtine evidente asupra modului de efectuare a controalelor interne, concomitent cu observarea derularii proceselor in scopul de a verifica daca controalele interne au fost executate astfel cum au fost proiectate si descrise;
- Realizarea testarilor necesare pentru a documenta si evalua daca controalele interne existente reduc riscurile inerente identificate in etapa de planificare a auditului;
- Pentru fiecare din constatările auditului au fost propuse recomandari adecvate pentru diminuarea riscurilor reziduale (deficiente ale sistemului de control intern) si a fost emisa o concluzie generala referitor la starea controalelor interne si managementul riscului aferent procesului auditat.

In urma evaluarilor realizate in cadrul misiunilor de audit efectuate, au fost emise constatari si recomandari privind: actualizarea si revizuirea politicilor si procedurilor interne existente, dezvoltarea procedurilor interne pentru activitatile neformalizate, revizuirea si imbunatatirea sistemului de monitorizare si control existent in cadrul proceselor analizate, dezvoltarea capabilitatilor aplicatiilor informatice pentru a corespunde cu necesitatile existente in cadrul proceselor auditate. Pe parcursul anului 2016, nu au fost identificate deficiente semnificative in activitatea desfasurata pentru fondurile de pensii administrate.

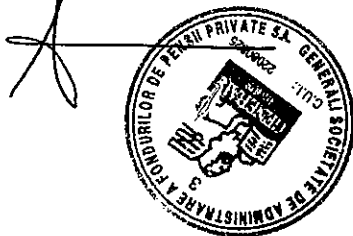
Majoritatea deficientelor identificate in cadrul misiunilor de audit au fost remediate sau sunt in curs de remediere conform termenelor de implementare stabilite. Modul de implementare efectiva a recomandarilor de audit a fost revizuit de Directia de Audit intern prin desfasurarea regulata a activitatilor de follow-up.

Concluzii: La incheierea exercitiului financiar 2016, pentru Societate rezultatul raportului dintre activele totale si capitalul social al Societatii este de 127,02 %, fiind peste limita de 50% prevazuta de la art. 153²⁴ din Legea societatilor nr. 31/1990 , republicata, cu modificarile si completarile ulterioare.

Presedinte Consiliul de Supraveghere GENERALI SAFPP SA,

Adrian Constantin MARIN
Presedinte

12.04.2017





Ernst & Young Assurance Services SRL
Bucharest Tower Center Building, 21st Floor
15-17 Ion Mihalache Blvd., District 1
011171 Bucharest, Romania

Tel: +40 21 402 4000
Fax: +40 21 310 7193
office@ro.ey.com
ey.com

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

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

Raport asupra auditului situatiilor financiare

Opinia

Am auditat situatiile financiare anexate ale societatii Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. („Societatea”) care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2016, 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 informatii explicative.

In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2016, ca si a performantei financiare si a fluxurilor de numerar ale acesteia pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015, cu modificarile si clarificarile ulterioare si cu politicile contabile descrise in notele la situatiile financiare.

Bazele opiniei

Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internationale de Audit (ISA). Responsabilitatile noastre conform acestor standarde sunt descrise mai detaliat in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate conform Codului etic al profesionistilor contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA) si conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania si ne-am indeplinit responsabilitatile etice conform acestor cerinte si conform Codului IESBA. Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza pentru opinia noastra.

Alte informatii

Alte informatii includ Raportul administratorilor, dar nu includ situatiile financiare si raportul nostru de audit cu privire la acestea. Conducerea este responsabila pentru alte informatii.

Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare nu acopera alte informatii si nu exprimam nicio forma de concluzie de asigurare asupra acestora.

In legatura cu auditul efectuat de noi asupra situatiilor financiare, responsabilitatea noastra este de a cita celelalte informatii si, facand acest lucru, de a analiza daca acestea nu sunt in concordanta, in mod semnificativ, cu situatiile financiare sau cunostintele pe care le-am obtinut in urma auditului sau daca acestea par sa includa erori semnificative. Daca, in baza activitatii desfasurate, ajungem la concluzia ca exista erori semnificative cu privire la aceste alte informatii, noi trebuie sa raportam acest lucru. Nu avem nimic de raportat in acest sens.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a situatiilor financiare in conformitate cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015, cu modificarile si clarificarile 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 fraudă, fie de eroare.

La intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila sa evalueze abilitatea Societatii de a-si desfasura activitatea conform principiului continuitatii activitatii si sa prezinte, daca este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activitatii si folosirea principiului continuitatii activitatii, mai putin in cazul in care conducerea intentioneaza sa lichideze Societatea sau sa ii inceteze activitatea sau nu are nicio alternativa reala decat sa procedeze astfel.

Persoanele responsabile cu guvernanta au responsabilitatea supravegherii procesului de raportare financiara a Societatii.

Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare

Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, luate in ansamblu, nu contin denaturari semnificative cauzate de eroare sau fraudă si de a emite un raport de audit care sa includa opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, insa nu este o garantie ca un audit desfasurat in conformitate cu standardele ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de fraudă fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, atat la nivel individual sau luate in ansamblu, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.

Ca parte a unui audit in conformitate cu standardele ISA, ne exercitam rationamentul profesional si ne mentinem scepticismul profesional pe intreg parcursul auditului. De asemenea:

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzate fie de fraudă fie de eroare, stabilim si efectuam proceduri de audit care sa raspunda acestor riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a constitui o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate include complicitate, falsuri, omisiuni intentionate, declaratii false sau evitarea controlului intern.
- Intelegem controlul intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adecvate in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si rezonabilitatea estimarilor contabile si a prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- Concluzionam asupra caracterului adecvat al utilizarii de catre conducere a principiului continuitatii activitatii si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoilei semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia, in raportul de audit, asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, trebuie sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului nostru de audit. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina ca Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.



Building a better
working world

- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.

Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, obiectivele planificate și programarea în timp a auditului, precum și constatările semnificative ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului nostru.

Raport asupra altor cerințe legale și de reglementare

Raportare asupra unor informații, altele decât situațiile financiare și raportul nostru de audit asupra acestora

Pe lângă responsabilitățile noastre de raportare conform standardelor ISA și descrise în secțiunea „Alte informații”, referitor la Raportul administratorilor, noi am citit Raportul administratorilor și raportăm următoarele:

- a) în Raportul administratorilor nu am identificat informații care să nu fie consecvente, sub toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare la data de 31 decembrie 2016, atasate;
- b) Raportul administratorilor, identificat mai sus, include, sub toate aspectele semnificative, informațiile cerute de Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 14/2015, cu modificările ulterioare, punctele 425-428;
- c) pe baza cunoștințelor noastre și a înțelegerii dobândite în cursul auditului situațiilor financiare întocmite la data de 31 decembrie 2016 cu privire la Societate și la mediul acesteia, nu am identificat informații eronate semnificative prezentate în Raportul administratorilor.

Alte cerințe de raportare prevăzute în Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 14/2015, cu modificările și clarificarile ulterioare

În concordanță cu articolul 504, alineatul 1, paragraful (f), punctele de la (i) la (v) din Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 14/2015, cu modificările și clarificarile ulterioare, ni se solicită să raportăm asupra respectării de către Societate a următoarelor prevederi care vizează:

1. Metodologia de calcul și evidența a provizioanelor tehnice constituite de administrator;
2. Categoriile de active admise să acopere provizioanele tehnice ale administratorului constituite de administrator;
3. Regulile de diversificare pentru activele admise să acopere provizioanele tehnice constituite de administrator;
4. Calculul și evidența comisioanelor privind activitatea de marketing;
5. Calculul și evidența veniturilor administratorului.

În concordanță cu articolul 504, alineatul 1, paragraful (g) din Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 14/2015, cu modificările și clarificarile ulterioare, ni se solicită să facem o referire la practicile și procedurile controlului și auditului intern al societății de pensii, precum și o referire asupra eventualelor deficiențe constatate și recomandările făcute pentru remediarea acestora.

Conducerea Societății este responsabilă pentru respectarea prevederilor legale și pentru acel control intern pe care conducerea îl considera necesar pentru respectarea prevederilor legale.



Building a better
working world

Responsabilitatea noastra este sa raportam conform aspectelor specifice legate de reglementare, pe baza auditului situatiilor financiare si a procedurilor aditionale considerate necesare.

In legatura cu aspectele mentionate, raportul nostru este urmatorul:

a) In legatura cu Articolul 504, alineatul 1, paragraful (f), punctul (i), in opinia noastra, provizioanele tehnice referitoare la Fond de Pensii Administrat Privat Aripi si inregistrate de Societate in suma de 5.938.238 lei sunt, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 13/2012 privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat cu modificarile si completarile ulterioare. In nota 1 la situatiile financiare sunt prezentate informatiile cu privire la provizionul tehnic calculat care trebuie realizat pe o perioada de maximum 8 ani in suma de 34.831.536,11 lei , asa cum a fost comunicat de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara prin Decizia Nr.2269/13.12.2016. Cu privire la provizionul tehnic care trebuie realizat intr-o perioada de pana la 8 ani, nu avem informatii despre calculul sumei comunicate de Autoritatea de Supraveghere Financiara si nu ne exprimam o opinie asupra acestui calcul.

b) In legatura cu Articolul 504, alineatul 1, paragraful (f), punctul (ii), in opinia noastra, categoriile de active admise sa acopere provizioanele tehnice pentru Fond de Pensii Administrat Privat Aripi sunt, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 13/2012 privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat cu modificarile si completarile ulterioare.

c) In legatura cu Articolul 504, alineatul 1, paragraful (f), punctul (iii), deoarece nu exista cerinte privind diversificarea in Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 13/2012 privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat cu modificarile si completarile ulterioare, nu exprimam nicio opinie in legatura cu acest aspect, in acest raport.

d) In legatura cu Articolul 504, alineatul 1, paragraful (f), punctul (iv), asa cum este precizat in nota 6 XVIII la situatiile financiare, in anul 2016 nu au fost inregistrate de catre societate cheltuieli cu comisioanele agentilor de marketing si nici nu au fost efectuate plati catre agentii de marketing.

e) In legatura cu Articolul 504, alineatul 1, paragraful (f), punctul (v), in opinia noastra, calculul si evidenta veniturilor administratorului constituite sunt, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu articolele 85-86 din Legea 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat si cu articolul 92 din Legea 204/2006 privind fondurile de pensii facultative.

In legatura cu Articolul 504, alineatul 1, paragraful (g), mentionam ca observatii, deficiente si recomandari aferente practicilor si procedurilor controlului si auditului intern vor fi raportate, daca este cazul, in „Scrisoarea catre conducerea societatii”, scrisoare ce va fi transmisa si Autoritatii de Supraveghere Financiara.

In numele

Ernst & Young Assurance Services SRL

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

Numele semnatarului: Alina Dimitriu

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania
Cu nr. 1272/17.12.2001



Bucuresti, Romania
12 aprilie 2017



HOTARAREA
Adunarii Generale Ordinara a Actionarilor
Generali Societate de Administrare a
Fondurilor de Pensii Private S.A.
din data de 13 aprilie 2017

Subscrierii actionari, reprezentand 100% din capitalul social al **Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.**, societate pe actiuni organizata si functionand in conformitate cu legile din Romania, cu sediul social in Bucuresti, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 6, sector 1, cu numarul de inregistrare la Registrul Comertului J40/13188/09.07.2007 si CUI 22080825 („Societatea”):

Česká pojišťovna a.s., societate pe actiuni înființată 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 („Česká pojišťovna a.s.”), detinand 51.994.800 actiuni reprezentand 99,99% din capitalul social al Societatii;

si

Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A., societate pe actiuni înființată si functionand in conformitate cu legile din Romania, cu sediul social in București, Piata Charles de Gaulle nr.15, etaj 6 si 7 sector 1, 011857, cu numarul de inregistrare la Registrul Comertului J40/15648/1993 si CUI 4134668 („Generali Romania Asigurare Reasigurare”), detinand 5.200 de actiuni, reprezentand 0,01 % din capitalul social al societatii (fiecare numit „Actionar” si impreuna numiti „Actionari”) au tinut la sediul societatii sedinta Adunarii Generale Ordinara a Actionarilor astazi, 13 aprilie 2017, ora 11.

Actionarii prezenti si reprezentati la Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor **au aprobat in unanimitate urmatoarele:**

1. Sa renunte la formalitatile prevazute de lege cu privire la convocarea Adunarii Generale

DECISION
of the Ordinary General Meeting of
Shareholders of
Generali Societate de Administrare a
Fondurilor de Pensii Private S.A.
on 13 April 2017

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 Piata Charles de Gaulle no. 15, 6th floor, sector 1, Bucharest, registered with the Trade Register under No. J40/13188/09.07.2007, having the sole registration code 22080825 (the “Company”):

Česká pojišťovna 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, PSČ 113 04, The Czech Republic, registered with the Municipal Court in Prague under Section B, insert 1464 identification number (IČ) 452 72 956 („Česká pojišťovna a.s.”), holding 51,994,800 shares representing 99.99% of the registered share capital of the Company;

and

Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A., a joint stock Company organized and operating under the laws of Romania, with its registered office in 15 Piata Charles de Gaulle, 6 and 7 floors, Sector 1, postal code 011857, Bucharest, registered with the Trade Register under No. J40/15648/1993 and having the sole registration code 4134668 (“Generali Romania Asigurare Reasigurare”), holding 5,200 shares representing 0.01 % of the registered share capital of the Company (each a “Shareholder” and jointly the “Shareholders”) held today, on 13th April 2017, 11 AM, at the Company’s Headquarters.

The Shareholders attending and being represented at the Ordinary General Meeting of Shareholders **had unanimously approved the following:**

1. To waive to the formalities provided by law related to the convocation of the Shareholders



Ordinarea a Actionarilor si declara prezenta adunare ca fiind constituita legal si statutar, potrivit prevederilor art. 121 din Legea societatilor nr. 31/1990 si art. 16.4 din Actul Constitutiv al Societatii.

2. Aproba raportul de activitate al Consiliului de Supraveghere pentru anul financiar 2016 si descarcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Supraveghere al Societatii.

3. Aproba raportul de activitate al Directoratului pentru anul financiar 2016 si descarcarea de gestiune a membrilor Directoratului Societatii.

4. Aproba situatiile financiare individuale ale Societatii pentru exercitiul financiar al anului 2016, in baza rapoartelor prezentate de catre Directorat, Consiliul de Supraveghere si de catre Auditorul financiar Ernst & Young Assurance Services S.R.L., in calitate de auditor al Societatii.

5. Distribuirea profitului pe destinatii

5.1. - Aproba distribuirea profitului societatii in valoare de 12.610.655 lei obtinut pentru exercitiul financiar al anului 2016 cu urmatoarele destinatii:

- (i) suma de 745.545 lei pentru constituirea rezervelor legale si
- (ii) suma de 11.865.110 lei pentru plata dividendelor cuvenite Actionarilor societatii.

5.2. - Dividendele in valoare de 11.865.110 lei se vor plati Actionarilor proportional cu cota de participare la capitalul social in conformitate cu prevederile stabilite la art. 49.1 din Actul Constitutiv al societatii si cu respectarea prevederilor legale in vigoare, dupa cum urmeaza:

(i) dividendele in valoare de 11.863.923 lei pentru actionarul **Česká pojišťovna a.s.**

(ii) dividendele in valoare de 1.187 lei pentru actionarul **Generali Romania Asigurare Reasigurare**

5.3. Dividendele se vor plati Actionarilor pana la data de 31 mai 2017.

6. Aproba bugetul de Venituri si Cheltuieli al Societatii pentru anul 2017, asa cum a fost

Ordinary General Meeting and to declare this Meeting as legally and statutory convened, according to Art. 121 of Law No. 31/1990 and Art. 16.4 of the Company's Articles of Association.

2. To approve the activity report of the Supervisory Board for the financial year '2016 and to discharge of liability the members of the Company's Supervisory Board.

3. To approve the activity report of the Board of Directors for the financial year 2016 and to discharge of liability the members of the Company's Board of Directors.

4. To approve the individual financial statements of the Company for the financial year 2016, based on the reports presented by the Board of Directors, by the Supervisory Board and by the financial auditor Ernst & Young Assurance Services S.R.L. in its capacity as the Company's auditor.

5. Distribution of Profit

5.1 - To approve the distribution of the Company's profit amounting 12.610.655 lei for the financial year 2016, with the following destinations:

- (i) the amount of 745.545 lei for the constitution of the legal reserves and
- (ii) The amount of 11.865.110 lei to pay the dividends due to the Company's Shareholders.

5.2. The dividends amounting 11.865.110 lei shall be paid to Shareholders pro-rata with their contribution quota to the share capital according to provisions of article 49.1 of Company's Articles of Association and to legal provisions in force, as follows:

(i) the dividends amounting 11.863.923 lei to the shareholder **Česká pojišťovna a.s.**

(ii) the dividends amounting 1.187 lei to shareholder **Generali Romania Asigurare Reasigurare**

5.3. The dividends shall be paid to Shareholders until 31st of May 2017.

6. To approve the incomes and expenses budget of the Company for the year 2017, as it



prezentat de catre Directorat.

7. Aproba situatiile financiare individuale ale Fondului Administrat Privat "ARIPi" pentru exercitiul financiar al anului 2016, in forma prezentata de Directorat si de Auditorul financiar Ernst & Young Assurance Services S.R.L., in calitate de auditor al Fondului.

8. Decide, in baza situatiilor financiare individuale pe anul 2016 prezentate de catre Directorat, ca profitul obtinut de Fondul de Pensii Administrat Privat "ARIPi", in valoare de 94.593.049 lei, sa fie mentinut ca profit nerepartizat si inregistrarea acestuia in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".

9. Aproba situatiile financiare individuale pentru anul 2016 ale Fondul de pensii facultative "STABIL", asa cum au fost prezentate de catre Directorat si de catre Auditorul financiar Ernst & Young Assurance Services S.R.L., in calitate de auditor financiar al Fondului.

10. Decide, in baza situatiilor financiare individuale pe anul 2016 prezentate de catre Directorat, ca profitul obtinut de Fondul de Pensii Facultative "STABIL", in valoare de 306.784 lei sa fie mentinut ca profit nerepartizat si inregistrarea acestuia in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".

11. In act de demisia doamnei Agata Kariozen, cetatean polonez, nascuta la 27 decembrie 1981, domiciliata in Polonia, 02-775 Varsovia, ul. Alternatywy 5/74, din calitatea sa de Membra a Comitetului de Audit.

12. Potrivit art. 30.1, lit. i din Actul Constitutiv al societatii, art. 153¹⁰ alin. 1 din Legea 31/1990 a societatilor si Normei 27/2015 privind activitatea de audit financiar la entitatile autorizate a A.S.F. numeste, incepand cu data de 14.04.2017, ca membru in Comitetul de Audit al Societatii pe Dl. Vopasek Lubos, cetatean Ceh, nascut la 19.11.1988, in Praga 4, Cehia, domiciliat in Praga, Branik, Novodvorska, nr. 8, 1093/118, Praga 4, Republica Ceha, cod numeric personal: 201254856.

was presented by the Board of Directors.

7. To approve the individual financial statements of the "ARIPi" Private Managed Fund for the financial year 2016, as they were presented by the Board of Directors and by the financial Auditor Company - Ernst & Young Assurance Services S.R.L., as fund's auditor.

8. To decide, based on the individual financial statements of year 2016 presented by the Board of Directors, that the profit obtained by "ARIPi" Private Managed Fund, amounting 94.593.049 lei, shall be maintained as undistributed profit and to record such profit in the account "Reported result corresponding to the pension fund activity".

9. To approve the individual financial statements for the year 2016 of the "STABIL" Voluntary Pension Fund, as they were presented by the Board of Directors and by the financial Auditor Company Ernst & Young Assurance Services S.R.L., in its capacity as the auditor of the Fund.

10. To decide, based on the individual financial statements for the year 2016 presented by the Board of Directors, that the profit obtained by "STABIL" Voluntary Pension Fund, amounting 306.784 lei, to be maintained as undistributed profit and to record such profit in the account "Reported result corresponding to the pension fund activity".

11. To take note of the resignation of Mrs. Agata Kariozen, Polish citizen, born on 27 december 1981, domiciled in Poland 02-775 Warsaw, ul. Alternatywy 5/74 from her position as Member of the Audit Committee.

12. According to art. 30.1, letter "i" of the company's Articles of Association, art. 153¹⁰ paragraph 1 of Law no. 31/1990 on the trade companies and to the Norm no. 27/2015 on the activity of financial audit to the entities authorized by the A.S.F., appoints, starting with 14.04.2017, Mr. Vopasek Lubos, a Czech citizen, born on 19.11.1988, in Prague 4, Cehia, domiciled in Prague, Branik, Novodvorska, no. 8, 1093/118, Prague 4, Czech Republic, having the Personal Identification Code: 201254856, as member of the Company's Audit Committee.



13. Imputernicirea Presedintelui Directoratului / oricare dintre membri Directoratului sa semneze toate documentele necesare punerii in aplicare a prezentei hotarari si sa duca la indeplinire formalitatile cerute de legea Romana si de Normele si Regulamentele Autoritatii de Supraveghere Financiara din Romania.

14. În cazul inconsecventei sau discrepantei între versiunea în limba engleză și versiunea în limba romana ale prezentului document, versiunea în limba romana va avea întâietate.

15. Prin prezenta, Actionarii inteleg sa-si asume raspunderea pentru si sa ratifice orice actiune efectuata sau orice act emis ori semnat de oricare din persoanele imputernicite si autorizate, in limitele si conditiile prevazute in prezenta Hotarare.

Semnata in 4 (patru) exemplare originale.

13. To empower the Chairman of the Board of Directors/ any member of the Board of Directors to sign all the necessary documents to implement this decision and to fulfill the required formalities provided by the Romanian law and by the Norms and Regulations of the Romanian Financial Supervisory Authority.

14. In the event of inconsistency or discrepancy between the English version and the Romanian version of this document, the Romanian language version shall prevail.

15. Do hereby, the Shareholders understand to take the responsibility for and to ratify any action performed or any document issued or signed by any of the empowered and authorized persons, within the limits and conditions provided herein.

Signed in 4 (four) original copies.

Česká pojišťovna a.s.

Prin / By:

Sosíková Radka

Imputernicit prin procura nr. 24209/07.04.2017

Representative empowered by a Power of Attorney no. 24209/07.04.2017

Generali Romania Asigurare Resigurare S.A.

Prin / By:

Gabriel Marcu

Imputernicit prin procura nr. 24208/07.04.2017

Representative empowered by a Power of Attorney no. 24208/07.04.2017



PROPUNEREA DE REPARTIZARE A PROFITULUI NET AL EXERCITIULUI FINANCIAR 2016

1. Aspecte generale/competenta

In conformitate cu prevederile legale incidente in vigoare, Directoratul propune modalitatea de repartizare a profitului net al exercitiului financiar 2016, inclusiv propunerea de plata a dividendelor odata cu aprobarea situatiilor financiare anuale.

Art. 111 alin. 1 lit. a) din Legea nr. 31/1990 republicata cu modificarile si completarile ulterioare prevede ca Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor ("AGO") are ca si atributie stabilirea valorii dividendului.

Baza legala incidenta este reprezentata de:

- Legea nr. 31/1990 republicata privind societatile, cu modificarile si completarile ulterioare ("Legea nr. 31/1990");
- Legea nr. 571/2003 privind Codul fiscal, cu modificarile si completarile ulterioare ("Codul Fiscal").

Astfel, AGO are competenta de aprobare a propunerii de repartizare a profitului net si a dividendului.

2. Prezentare

2.1. Repartizarea profitului net aferent exercitiului financiar 2016

Propunerea de repartizare a profitului net al exercitiului financiar 2016 pe destinatii s-a facut in conformitate cu prevederile legale in vigoare. Astfel, se propune ca profitul net al exercitiului financiar 2016 sa fie repartizat pe urmatoarele destinatii:

DESTINATIA PROFITULUI	SUMA (lei)
Profit net de repartizat	12.610.655
- rezerva legală	745.545
- acoperirea pierderii contabile	0
- dividende	0
- alte rezerve	0
- alte rezerve specifice activității administratorilor fondurilor de pensii private	0
Profit nerepartizat	11.865.110

In privinta sumelor propuse a fi repartizate facem urmatoarele precizari:

- Sumele repartizate la rezerva legala sunt determinate in baza prevederilor art. 183 din Legea nr. 31/1990 potrivit carora "din profitul societatii se va prelua, in fiecare an, cel putin 5% pentru formarea fondului de rezerva, pana ce acesta atinge minimum a cincea parte din capitalul social". Suma alocata la rezerva legala a fost preluata la inchiderea exercitiului financiar, reprezentand repartizare obligatorie in cuantum de 745.545 lei;
- Dividendele brute propuse in cuantum de 11.865.110 lei reprezinta 100% din profitul distribuibil la dividende.



2.2. Valoarea dividendului brut pe actiune

Dividendele brute totale ce vor fi alocate actionarilor sunt in cuantumul prevazut in propunerea de repartizare a profitului net, respectiv suma de 11.865.110 lei.

Numarul de actiuni aferent capitalului social subscris si varsat este de 52.000.000 la data prezentei. Astfel, dividendul brut pe actiune propus este de 0,2281752 lei/actiune.

Impozitul pe dividende urmeaza a fi virat de catre Generali S.A.F.P.P. S.A. in conformitate cu prevederile aplicabile din Codul Fiscal.

2.3. Data inceperii platii dividendelor

Termenele de plata a dividendelor in conformitate cu prevederile legale aplicabile rezulta din urmatoarele:

- Potrivit prevederilor art. 67 alin. 2 din Legea nr. 31/1990 dividendele se distribuie actionarilor "in termenul stabilit de adunarea generala a asociatilor sau, dupa caz, stabilit prin legi speciale, dar nu mai tarziu de 6 luni de la data aprobarii situatiei financiare anuale aferente exercitiului financiar incheiat";

- Art. 238 alin. 2 din Legea nr. 297/2004 prevede ca "odata cu fixarea dividendelor, adunarea generala a actionarilor va stabili si termenul in care acestea se vor plati actionarilor. Acest termen nu va fi mai mare de 6 luni de la data adunarii generale a actionarilor de stabilire a dividendelor";

Astfel, rezulta ca termenul de plata a dividendelor de catre Generali S.A.F.P.P. S.A. este de 60 zile de la termenul prevazut de lege pentru depunerea situatiilor financiare anuale (120 zile de la incheierea anului financiar, respectiv 30 aprilie 2017).

Consiliul de Administratie propune ca data de incepere a platii dividendelor sa fie 09 mai 2017.

2.4. Modalitatea de plata a dividendelor

Dividendele se vor plati actionarilor Generali S.A.F.P.P. S.A. dupa cum urmeaza:

- direct de catre Generali S.A.F.P.P. S.A. prin transfer bancar catre actionarii sai.

- 1.187 lei catre Generali Romania.
- 11.863.923 lei catre Ceska Pojistovna.

Nu se percep comisioane actionarilor pentru plata dividendelor, acestea fiind suportate de Generali S.A.F.P.P. S.A.

2.5. Data de inregistrare

Data de inregistrare trebuie sa fie ulterioara data AGOA (14.04.2017)

3. Propuneri

Fata de cele prezentate, solicitam Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor urmatoarele:

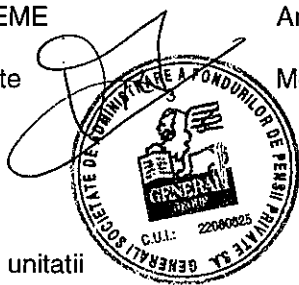


- a) Aprobarea propunerii de repartizare a profitului net aferent exercitiului financiar 2016
- b) Aprobarea dividendului brut pe actiune la valoarea de 0,2281752 lei/actiune
- c) Aprobarea datei de incepere a platii dividendelor: 09 mai 2017
- d) Aprobarea modalitatii de plata conform prezentei propuneri.

Directorat GENERALI SAFPP SA,

Ioan VREME

Presedinte



Stampila unitatii

Anne-Marie MANCAS

Membru

Dragos Mihai NEAMTU

Membru

Autorizate si semnate in data de 12.04.2017.