

GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSI PRIVATE S.A.
 BUCURESTI, Strada No. 12, Et. 8, Sect. 6, Bucuresti
 SECRETARIAT GENERAL
 INTRARE/IESIRE Nr. 28776
 Ziua 13 Luna 04 Anul 2018

AUTORITATEA DE SUPRAVECHERE FINANCIARA
 REGISTRATURA GENERALA
 MR. INTRARE/IESIRE RG 1/2018
 Ziua 13 Luna 04 Anul 2018

DATE DE IDENTIFICARE	
Judet	BUCURESTI
Denumirea entitatii	GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE A
Cod de inregistrare al administratorului atribuit de Comisie	SAP-RO-22093262
Numele si prenumele persoanei care a intocmit raportarea	IONICA OTILIA
Denumirea firmei de audit	Ernst & Young Assurance Services SRL
Data la care se face referire	

BILANT
 la data de 31 decembrie 2017

Identificarea indicatorului	Cod	Sold la începutul perioadei (C)	
		2017	2016
A. ACTIVE IMOBILIZATE	X		
I. IMOBILIZARI NECORPORALE	X		
1. Cheltuieli de constituire (ct. 201-2801)	1	0	0
2. Cheltuieli de dezvoltare (ct. 203-2803-2903)	2	0	0
3. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare dacă acestea au fost achiziționate cu titlu oneros (ct. 205+208-2805-2808-2905-2908)	3	21,353	21,464
4. Fondul comercial (ct. 2071-2807)	4	0	0
5. Avansuri (ct. 4094)	5	0	0
TOTAL: (rd. 01 la 05)	6	21,353	21,464
II. IMOBILIZARI CORPORALE	X		
1. Terenuri și construcții (ct. 211+212-2811-2812-2911-2912)	7	215,252	151,376
2. Instalații tehnice și mașini (ct. 213+223-2813-2913)	8	69,635	65,151
3. Alte instalații, utilități și mobilier (ct. 214+224-2814-2914)	9	17,770	14,329
4. Avansuri și immobilizări corporale în curs de execuție (ct. 231-2931+4093)	10	0	10,878
TOTAL: (rd. 07 la 10)	11	303,657	241,734
III. IMOBILIZARI FINANCIARE	X		
1. Acțiuni deținute la entități afiliate (ct. 261-2961)	12	0	0
2. Împrumuturi acordate entităților afiliate (ct. 2671+2672-2965)	13	0	0
3. Acțiuni deținute la entități asociate și la entitățile controlate în comun (ct. 263-2962-2963)	14	0	0
4. Împrumuturi acordate entităților de care entitatea este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 2675+2676-2967)	15	0	0
5. Investiții deținute ca immobilizări (ct. 265+2677-2964)	16	0	0
6. Alte împrumuturi (ct. 2673+2674+2678+2679+2666+2669+4092+411+413+418-491)	17	42,046,917	17,888,121
7. Immobilizări financiare pentru acoperirea provizionului tehnic (ct. 270-279)	18	6,845,779	13,799,638
TOTAL: (rd. 12 la 18)	19	48,892,696	31,687,759
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 19)	20	49,217,706	31,950,957
B. ACTIVE CIRCULANTE	X		
I. STOCURI	X		
1. Materiale consumabile (ct. 302+303+322+323-392)	21	570	695
2. Avansuri pentru cumpărări de stocuri (ct. 4091)	22	0	0
TOTAL: (rd. 21 la 22)	23	570	695
II. CREANȚE (Sumele care urmează să fie încasate după o perioadă mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element)	X		
1. Creanțe comerciale* (ct. 2673+2674+2678+2679+2666+2669+4092+411+413+418-491)	24	1,370,344	1,795,482
2. Suma de încasat de la entitățile afiliate (ct. 4511+4518+4951*)	25	0	0
3. Suma de încasat de la entitățile de care societatea este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 453-4952)	26	0	0
4. Alte creanțe (ct. 425+426+431+437+441+442+443+444+445+446+447+448+452+458+461+473+496+5187)	27	40,175	110,634
5. Creanțe privind capitalul subscris și neversat (ct. 456-4953)	28	0	0
TOTAL: (rd. 24 la 28)	29	1,410,519	1,906,116
III. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT	X		
1. Acțiuni deținute la entități afiliate (ct. 501-591)	30	0	0
2. Alte investiții financiare pe termen scurt (ct. 505+506+508+5113+5114-595-596-598)	31	22,945,243	46,883,514
3. Investiții pe termen scurt pentru acoperirea provizionului tehnic (ct. 520+526+527-528-529)	32	0	341,349
TOTAL: (rd. 30 la 32)	33	22,945,243	47,224,863
IV. CASA ȘI CONTURI LA BANCI (ct. 5112+5121+5124+5125+5311+5314+5321+5322+5323+5328+5411+5412+542)	34	38,317	30,043
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23 + 29 + 33 + 34)	35	24,394,649	49,161,717
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) (rd. 37+38)	36	195,204	201,192
1. Suma de reușit într-o perioadă de până la un an (din ct. 471)	37	195,204	201,192
2. Suma de reușit într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471)	38	0	0
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN	X		
1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 1614+1615+1617+1618+1681-169)	39	0	0
2. Suma datorată instituțiilor de credit (ct. 1621+1622+1624+1625+1627+1682+1683+1684+1685+1686+1687+1688+1689+1690+1691+1692+1693+1694+1695+1696+1697+1698+1699+1700)	40	0	0
3. Avansuri încasate de la clienți (ct. 419)	41	0	0
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401+404+408)	42	270,462	239,205
5. Efecte de comerț de plată (ct. 403+405)	43	0	0
6. Suma datorată entităților afiliate (ct. 1661+1685+2691+4511+4518+4519)	44	0	0
7. Suma datorată entităților de care societatea este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 1663+1686+2692+453+454)	45	0	0
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurările sociale (ct. 1623+1626+167+1687+2693+421+423+424+426+427+428+431+437+441+442+443+444+445+446+447+448+451+455+456+457+458+459+462+473+509+5186+5193+5194+5195+5196+5197)	46	1,541,854	1,924,823
TOTAL: (rd. 39 la 46)	47	1,812,316	2,164,028
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 35 + 37 - 47 - 73-76)	48	22,777,537	47,198,881
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 20 + 38 + 48)	49	71,995,243	79,149,838
G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN	X		
1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 1614+1615+1617+1618+1681-169)	50	0	0
2. Suma datorată instituțiilor de credit (ct. 1621+1622+1624+1625+1627+1682+1683+1684+1685+1686+1687+1688+1689+1690+1691+1692+1693+1694+1695+1696+1697+1698+1699+1700)	51	0	0
3. Avansuri încasate de la clienți (ct. 419)	52	0	0
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401+404+408)	53	0	0
5. Efecte de comerț de plată (ct. 403+405)	54	0	0
6. Suma datorată entităților afiliate (ct. 1661+1685+2691+4511+4518+4519)	55	0	0
7. Suma datorată entităților de care societatea este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 1663+1686+2692+453+454)	56	0	0
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurările sociale (ct. 1623+1626+167+1687+2693+421+423+424+426+427+428+431+437+441+442+443+444+445+446+447+448+451+455+456+457+458+459+462+473+509+5186+5193+5194+5195+5196+5197)	57	0	0
TOTAL: (rd. 50 la 57)	58	0	0
H. PROVIZIOANE	X		
1. Proviizioane tehnice specifice sistemului de pensii private (rd. 60+61) din care:	59	5,938,238	9,188,238
1.1. Proviizioane tehnice specifice sistemului de pensii private - Pilon 2 (ct. 1501)	60	5,938,238	9,188,238
1.2. Proviizioane tehnice specifice sistemului de pensii private - Pilon 3 (ct. 1502)	61	0	0
2. Proviizioane nespecifice (ct. 151), (rd. 63+69) din care:	62	4,500	4,500
2.1. Proviizioane pentru litigii (ct. 1511)	63	4,500	4,500
2.2. Proviizioane pentru garanții acordate clienților (ct. 1512)	64	0	0
2.3. Proviizioane pentru restructurare (ct. 1514)	65	0	0
2.4. Proviizioane pentru pensii și obligații similare, altele decât cele prevăzute la proviizioane tehnice specifice sistemului de pensii private (ct. 1515)	66	0	0
2.5. Proviizioane pentru impozite (ct. 1516)	67	0	0

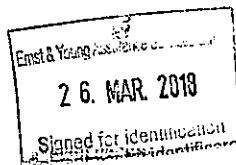
Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
 26. MAR. 2018
 Signed for identification

2.6. Provizioane pentru terminarea contractului (ct. 1517)	68	0	0
2.7. Alte provizioane (ct. 1518)	69	0	0
TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 59 + 62)	70	5,942,738	9,192,738
I. VENITURI IN AVANS (rd. 72 + 75) din care:	71		
1. Subvenții pentru investiții (ct. 475) (rd. 73 + 74) din care:	72	0	0
1.1. Sume de rețut într-o perioadă de până la un an (din ct. 475)	73	0	0
1.2. Sume de rețut într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 475)	74	0	0
2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472) (rd. 76 + 77) din care:	75	0	0
2.1. Sume de rețut într-o perioadă de până la un an (din ct. 472)	76	0	0
2.2. Sume de rețut într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472)	77	0	0
J. CAPITAL SI REZERVE			
I. CAPITAL din care:			
1. Capital subscris vărsat (ct. 1012)	78	52,000,000	52,000,000
2. Capital subscris nevărsat (ct. 1011)	79	0	0
3. Alte elemente de capitaluri proprii (ct. 103)		0	0
Sold C	80	0	0
Sold D	81	0	0
TOTAL CAPITAL (rd.78 + 79 + 80 - 81)	82	52,000,000	52,000,000
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	83	0	0
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)	84	0	0
IV. REZERVE			
1. Rezerve legale (ct. 1061)	85	2,187,395	3,118,283
2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	86	0	0
3. Alte rezerve (ct. 1068)	87	0	0
4. Alte rezerve specifice activității administratorilor fondurilor de pensii private (ct. 1069)	88	0	0
TOTAL REZERVE (rd. 85 la 88)	89	2,187,395	3,118,283
5. Arzului proprii (ct. 109)	90	0	0
6. Casșouri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 141)	91	0	0
7. Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 149)	92	0	0
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTATA (ct. 117)	X		
Sold C	93	0	0
Sold D	94	0	0
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)	X		
Sold C	95	12,610,655	15,769,704
Sold D	96	0	0
Repartizarea profitului (ct. 129)	97	745,545	930,888
VII. TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 82 + 83 + 84 + 89 - 90 + 91 - 92 + 93 - 94 + 95 - 96 - 97)	98	66,052,505	69,957,099

ADMINISTRATOR,
Numele și prenumele: Ioan VREGE
Semnătura și ștampila

Director Financiar,
Numele și prenumele: MANCAS Anne-Marie
Semnătura

ÎNTOCMIT,
Numele și prenumele: IONICA OULIA
Calitatea: Șef serviciu contabilitate
Semnătura
Nr. de înregistrare în organismul profesional



DATE DE IDENTIFICARE	
Județ	BUCUREȘTI
Denumirea entității	GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE A
Cod de înregistrare al administratorului atribuit de Comisie	SAP-RO-22093262
Numele și prenumele persoanei care a întocmit raportarea	IONICA OTILIA
Denumirea firmei de audit	Ernst & Young Assurance Services SRL
Data la care se face referință	

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE
la data de 31 decembrie 2017

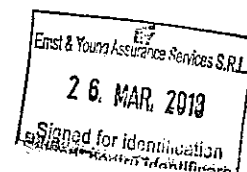
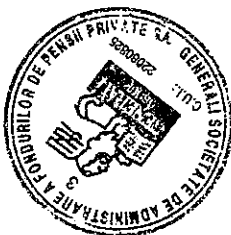
COD 20

Identificarea elementului (C011)	Rând (C012)	Rezultatiiferente perioada de raportare	
		Ernst & Young Assurance Services SRL procedura (C03)	Ernst & Young Assurance Services SRL C04
		C03	C04
VENITURI DIN EXPLOATARE	X		
1. Cifra de afaceri neta (rd. 02 la 03)	1	27,478,520	34,898,792
a) Venituri din activitatea de exploatare (ct. 704+705+706+708)	2	27,478,520	34,898,792
b) Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct. 741)	3	0	0
2. Venituri din producția de imobilizări (ct. 721+722)	4	0	0
3. Alte venituri din exploatare (ct. 755 + 758)	5	697	67,160
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01 + 04 + 05)	6	27,479,217	34,965,952
CHELTUIELI DIN EXPLOATARE	X		
4. Cheltuieli cu materialele și alte cheltuieli externe (rd. 08 la 10)	7	115,094	87,648
a) Cheltuieli cu materialele consumabile (ct. 602)	8	61,927	24,732
b) Alte cheltuieli cu materialele (ct. 603+604+608-609)	9	10,556	25,589
c) Alte cheltuieli externe (cu energia și apa) (ct. 605-741)	10	42,611	37,327
5. Cheltuieli suportate de administrator în legătură cu activitatea de administrare a fondului de pensii private (ct. 620)	11	7,250,246	8,557,072
6. Cheltuieli cu personalul (rd. 13 + 14)	12	3,286,766	3,703,896
a) Salarii și indemnizații (ct. 641+642+643+644)	13	2,706,744	3,064,489
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială (ct. 645)	14	580,022	639,407
7. Ajustări	15		
a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale (rd. 17 - 18)	16	121,099	119,247
a.1) Cheltuieli (ct. 6811+6813+6817)	17	121,099	119,247
a.2) Venituri (ct. 7813+7816+7815)	18	0	0
b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 20 - 21)	19	0	0
b.1) Cheltuieli (ct. 654+6814)	20	0	0
b.2) Venituri (ct. 754+7814)	21	0	0
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 23 + 24 + 25)	22	1,466,009	1,499,201
a) Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 611+612+613 +614+615+621+622+623+624+625+626+627+628)	23	1,344,594	1,493,279
b) Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vamante asimilate (ct. 635)	24	7,803	2,765
c) Alte cheltuieli de exploatare (ct. 652 + 655 + 658)	25	113,612	3,157
9. Ajustări privind provizioanele (rd. 27 - 28)	26	2,169,822	3,250,000
a) Cheltuieli (ct. 6812)	27	2,169,834	3,250,012
b) Venituri (ct. 7812)	28	12	12
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 07 + 11 + 12 + 16 + 19 + 22 + 26)	29	14,409,036	17,217,064
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE	X		
Profit (rd. 06 - 29)	30	13,070,181	17,748,888
Pierdere (rd. 29 - 06)	31	0	0
VENITURI FINANCIARE	X		
11. Venituri din interese de participare (ct. 7611+7613)	32	0	0
din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	33	0	0
12. Alte dobânzi de încasat și venituri similare (ct. 766)	34	1,496,124	1,116,669
din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	35	0	0
13. Alte venituri financiare (ct. 762 + 764 + 765 + 767 + 768)	36	966,299	629,922
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 32 + 34 + 36)	37	2,462,423	1,746,591
CHELTUIELI FINANCIARE	X		
14. Ajustarea valorii imobilizărilor financiare și a investițiilor financiare deținute ca active circulante (rd. 39 - 40)	38	0	0
Cheltuieli (ct. 686)	39	0	0
Venituri (ct. 786)	40	0	0
15. Dobânzi de platit și alte cheltuieli similare (ct. 666)	41	0	0
din care, cheltuieli în relația cu entitățile afiliate	42	0	0
16. Alte cheltuieli financiare (ct. 663+664+665+667+668)	43	621,703	877,715
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 38 + 41 + 43)	44	621,703	877,715
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIARA:	X		
- Profit (rd. 37 - 44)	45	1,840,720	868,876
- Pierdere (rd. 44 - 37)	46	0	0
VENITURI TOTALE (rd. 06 + 37)	47	29,941,640	36,712,543
CHELTUIELI TOTALE (rd. 29 + 44)	48	15,030,739	18,094,779
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT (A)	X		
Profit (rd. 47 - 48)	49	14,910,901	18,617,764
Pierdere (rd. 48 - 47)	50	0	0
17. IMPOZITUL PE PROFIT (ct. 691)	51	2,300,246	2,848,060
Alte impozite (ct. 698)	52	0	0
18. PROFITUL SAU PIERDEREA NET(A) A EXERCITIULUI FINANCIAR	X		
- Profit (rd. 49 - 51 - 52)	53	12,610,655	15,769,704
- Pierdere (rd. 50 + 51 + 52)	54	0	0

ADMINISTRATOR,
Numele și prenumele: Ioan VREME
Semnătura și ștampila

Director Financiar,
Numele și prenumele: MANCAS Anne-Marie
Semnătura

ÎNTOCMIT,
Numele și prenumele: IONICA Otilia
Calitatea: Sef serviciu contabilitate
Semnătura
Nr. de înregistrare în Registrul profesional

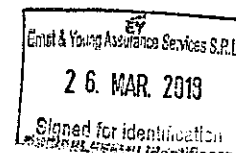






Judetul 40- MUNICIPIUL BUCURESTI
Entitate GENERALI SAFPP SA
Adresa: localitatea BUCURESTI,
Sector 1, Piata Charles de Gaulle, Nr.15, Et.6
Telefon 313 51 50, fax 313 51 70
Numar din registrul comertului J40/13188/2007
Cod unic de inregistrare 22080825

Forma de proprietate 34 societati comerciale
Activitate preponderenta(denumire clasa CAEN)
Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia
celor din sistemul public de asigurari sociale)
Cod clasa CAEN 6530



BILANT

la data de 31 decembrie 2017

Identificarea indicatorului	Rând	Sold la începutul exercitiului financiar (lei)	Sold la sfarsitul exercitiului financiar (lei)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4
A ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE			
1. Cheltuieli de constituire (ct. 201-2801)	1	0	0
2. Cheltuieli de dezvoltare (ct. 203-2803-2903)	2	0	0
3. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare dacă acestea au fost achiziționate cu titlu oneros (ct. 205+208-2805-2808-2905-2908)	3	21.353	21.464
4. Fondul comercial (ct.2071-2807)	4	0	0
5. Avansuri (ct. 4094)	5	0	0
TOTAL: (rd. 01 la 05)	6	21.353	21.464
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE			
1. Terenuri și construcții (ct. 211+212-2811-2812-2911-2912)	7	216.252	151.376
2. Instalații tehnice și mașini (ct. 213 +223-2813-2913)	8	69.635	65.151
3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214+224-2814-2914)	9	17.770	14.329
4. Avansuri și immobilizări corporale în curs de execuție (ct.231-2931+4093)	10	0	10.878
TOTAL: (rd. 07 la 10)	11	303.657	241.734
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. Acțiuni deținute la entități afiliate (ct. 261-2961)	12	0	0
2. Împrumuturi acordate entităților afiliate (ct. 2671+2672-2965)	13	0	0
3. Interese de participare (ct. 263-2962-2963)	14	0	0
4. Împrumuturi acordate entităților de care entitatea este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 2675+2676-2967)	15	0	0
5. Investiții deținute ca immobilizări (ct.265+2677-2964)	16	0	0
6. Alte împrumuturi (ct.2673*+2674*+2678*+2679*-2966*-2969*)	17	42.046.917	17.888.121
7. Immobilizări financiare pentru acoperirea provizionului tehnic (ct. 270 - 279)	18	6.845.779	13.799.638
TOTAL: (rd. 12 la 18)	19	48.892.696	31.687.759
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 19)	20	49.217.706	31.950.957
B ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI			
1. Materiale consumabile (ct. 302+303+322+323-392)	21	570	695
2. Avansuri pentru cumpărări de stocuri (ct. 4091)	22	0	0
TOTAL: (rd. 21 la 22)	23	570	695
II. CREANȚE (Sumele care urmează sa fie încasate după o perioadă mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element.)			
1. Creanțe comerciale*(ct.2673*+2674*+2678* +2679*-2966*-2969*+4092+411+413+418-491)	24	1.370.344	1.795.482
2. Sume de încasat de la entitățile afiliate (ct. 4511**+4518**-4951*)	25	0	0
3. Sume de încasat de la entitățile de care societatea este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 453-4952)	26	0	0
4. Alte creanțe(ct.425+4282+431**+437** +4382+441**+4424+4428**+444**+445**+446**+447**+4482+4582+461+473**-496+5187)	27	40.175	110.634
5. Creanțe privind capitalul subscris și nevărsat (ct. 456-4953)	28	0	0

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



TOTAL: (rd. 24 la 28)		29	1.410.519	1.906.116
III. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT				
1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate (ct. 501-591)		30	0	0
2. Alte investiții financiare pe termen scurt (ct. 505+506 +508+5113 +5114-595-596-598)		31	22.945.243	46.883.514
3. Investiții pe termen scurt pentru acoperirea provizionului tehnic (ct. 520 + 526+527-528-529)		32	0	341.349
TOTAL: (rd. 30 la 32)		33	22.945.243	47.224.863
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct.5112+5121+5124+5125 +5311+5314+5321+5322+5323+ 5328+ 5411+ 5412+ 542)				
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23+29+33+34)		35	24.394.649	49.161.717
C CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) (rd.37+38)				
1.Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471)		37	195.204	201.192
2. Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471)		38	0	0
D DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN				
1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 1614+1615+1617+1618+1681-169)		39	0	0
2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct.1621+1622+1624+1625 +1627+1682+5191+5192+5198)		40	0	0
3. Avansuri încasate de la clienți (ct. 419)		41	0	0
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401+404+408)		42	270.462	239.205
5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403+405)		43	0	0
6. Sume datorate entităților afiliate (ct. 1661+1685+2691+4511***+4518***)		44	0	0
7. Sume datorate entităților de care societatea este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 1663+1686+2692+453***)		45	0	0
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurările 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	1.541.854	1.924.823
TOTAL: (rd. 39 la 46)		47	1.812.316	2.164.028
E ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 35 +37-47-73-76)				
F TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 20+38+48)		49	71.995.243	79.149.838
G DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN				
1.Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 1614+ 1615+1617+1618+1681-169)		50	0	0
2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621+ 1622+1624+1625 +1627+1682 + 5191 + 5192 + 5198)		51	0	0
3. Avansuri încasate de la clienți (ct. 419)		52	0	0
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401+404+408)		53	0	0
5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403+405)		54	0	0
6. Sume datorate entităților afiliate (ct. 1661+1685+2691 +4511***+4518***)		55	0	0
7.Sume datorate entităților de care societatea este legată în virtutea intereselor de participare (ct.1663+1686+2692+453***)		56	0	0
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurările 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	0	0
TOTAL: (rd. 50 la 57)		58	0	0
H PROVIZIOANE				
1.Provizioane tehnice specifice sistemului de pensii private (ct. 150), (rd. 60+61) din care:		59	5.938.238	9.188.238
1.1.Provizioane tehnice specifice sistemului de pensii private – Pilon 2 (ct. 1501)		60	5.938.238	9.188.238
1.2.Provizioane tehnice specifice sistemului de pensii private – Pilon 3 (ct. 1502)		61	0	0
2. Provizioane nespecifice (ct. 151). (rd. 63 la 69) din care:		62	4.500	4.500
2.1. Provizioane pentru litigi (ct. 1511)		63	4.500	4.500

Ernst & Young Assurance Services S.A.

26. MAR. 2013

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

Societate cu sediu 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 membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 26



2.2. Provizioane pentru garanții acordate clienților (ct. 1512)	64	0	0
2.3. Provizioane pentru restructurare (ct. 1514)	65	0	0
2.4. Provizioane pentru pensii și obligații similare, altele decât cele prevăzute la provizioane tehnice specifice sistemului de pensii private (ct. 1515)	66	0	0
2.5. Provizioane pentru impozite (ct. 1516)	67	0	0
2.6. Provizioane pentru terminarea contractului (ct. 1517)	68	0	0
2.7. Alte provizioane (ct. 1518)	69	0	0
TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 59+62)	70	5.942.738	9.192.738
I VENTURI ÎN AVANS (rd. 72 + 75) din care:	71	0	0
1. Subvenții pentru investiții (ct. 475) (rd. 73+74) din care:	72	0	0
1.1 Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 475)	73	0	0
1.2 Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 475)	74	0	0
2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472) (rd. 76 + 77) din care:	75	0	0
2.1.Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472)	76	0	0
2.2. Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472)	77	0	0
J CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITAL din care:			
1. Capital subscris vărsat (ct. 1012)	78	52.000.000	52.000.000
2. Capital subscris nevărsat (ct. 1011)	79	0	0
3. Alte elemente de capitaluri proprii (ct. 103)		0	0
Sold C	80	0	0
Sold D	81	0	0
TOTAL CAPITAL (rd.78+79+80-81)	82	52.000.000	52.000.000
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	83	0	0
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)	84	0	0
IV. REZERVE			
1. Rezerve legale (ct. 1061)	85	2.187.395	3.118.283
2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	86	0	0
3. Alte rezerve (ct. 1068)	87	0	0
4. Alte rezerve specifice activității administratorilor fondurilor de pensii private (ct. 1069)	88	0	0
TOTAL REZERVE (rd. 85 la 88)	89	2.187.395	3.118.283
5. Acțiuni proprii (ct. 109)	90	0	0
6. Câștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 141)	91	0	0
7. Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 149)	92	0	0
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTATĂ (ct. 117)			
Sold C	93	0	0
Sold D	94		
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)			
Sold C	95	12.610.655	15.769.704
Sold D	96	0	0
Repartizarea profitului (ct. 129)	97	745.545	930.888
VII. TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 82+83+ 84+89-90+91-92+93-94+95-96-97)	98	66.052.505	69.957.099

Presedinte Directorat.

Director General

Ioan VREME

Semnatura.....

Membru Directorat,

Director Financiar

Anne-Marie MANGAS

Semnatura.....

Intocmit,

Otilia IONICA

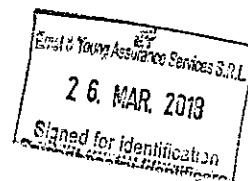
Sef serviciu contabilitate

Semnatura.....

Stampila unitatii



Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, data de 26.03.2018.



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: București 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 vărsat 52.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 26



Judetul 40- MUNICIPIUL BUCURESTI
 Entitate GENERALI SAFPP SA
 Adresa: localitatea BUCURESTI,
 Sector 1, Piata Charles de Gaulle, Nr.15, Et.6
 Telefon 313 51 50, fax 313 51 70
 Numar din registrul comertului J40/13188/2007
 Cod unic de inregistrare 22080825

Forma de proprietate 34 societati comerciale
 Activitate preponderanta(denumire clasa CAEN)
 Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia
 celor din sistemul public de asigurari sociale)
 Cod clasa CAEN 6530

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE la data de 31 decembrie 2017

Identificarea elementului	Rand	Realizari aferente perioadei de raportare	
		Exercitiul financiar precedent (lei)	Exercitiul financiar curent (lei)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4
VENITURI DIN EXPLOATARE			
1. Cifra de afaceri netă (rd. 02 la 03)	01	27.478.520	34.898.792
a) Venituri din activitatea de exploatare (ct. 704+705+706+708)	02	27.478.520	34.898.792
b) Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct. 741)	03	0	0
2. Venituri din producția de imobilizări (ct. 721+722)	04	0	0
3. Alte venituri din exploatare (ct.755+758)	05	697	67.160
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01 + 04 + 05)	06	27.479.217	34.965.952
CHELTUIELI DIN EXPLOATARE			
4. Cheltuieli cu materialele și alte cheltuieli externe (rd. 08 la 10)	07	115.094	87.648
a) Cheltuieli cu materialele consumabile (ct. 602)	08	61.927	24.732
b) Alte cheltuieli cu materialele (ct. 603+604+608-609)	09	10.556	25.589
c) Alte cheltuieli externe (cu energia și apă) (ct. 605-741)	10	42.611	37.327
5. Cheltuieli suportate de administrator în legătură cu activitatea de administrare a fondului de pensii private (ct.620)	11	7.250.246	8.557.072
6. Cheltuieli cu personalul (rd. 13+14)	12	3.286.766	3.703.896
a) Salarii și indemnizații (ct. 641 + 642+643+644)	13	2.706.744	3.064.489
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială (ct. 645)	14	580.022	639.407
7. Ajustări	15		
a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale (rd. 17-18)	16	121.099	119.247
a.1) Cheltuieli (ct. 6811+6813+6817)	17	121.099	119.247
a.2) Venituri (ct. 7813+7816+7815)	18	0	0
b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 20-21)	19	0	0
b.1) Cheltuieli (ct. 654+6814)	20	0	0
b.2) Venituri (ct. 754+7814)	21	0	0
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 23+24+25)	22	1.466.009	1.499.201
a) Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 611+612+613+614+615+621+622+623+624+625+626+627+628)	23	1.344.594	1.493.279
b) Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	24	7.803	2.765
c) Alte cheltuieli de exploatare (ct.652+655+658)	25	113.612	3.157
9. Ajustări privind provizioanele (rd.27-28)	26	2.169.822	3.250.000
a) Cheltuieli (ct. 6812)	27	2.169.834	3.250.012
b) Venituri (ct. 7812)	28	12	12
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 07 + 11 + 12 + 16 + 19 + 22 + 26)	29	14.409.036	17.217.064
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE			
- Profit (rd.6-29)	30	13.070.181	17.748.888
- Pierdere (29-6)	31	0	0

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

26. 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.generali.ro>, E-mail: pensii@generali.ro, CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral varsat 52.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 26



VENITURI FINANCIARE				
11. Venituri din interese de participare (ct. 7611+7613)	32	0	0	
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	33	0	0	
12. Alte dobânzi de încasat și venituri similare (ct. 766)	34	1.496.124	1.116.669	
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	35	0	0	
13. Alte venituri financiare (ct. 762+764+765+767+768)	36	966.299	629.922	
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 32+ 34 + 36)	37	2.462.423	1.746.591	
CHELTUIELI FINANCIARE				
14. Ajustarea valorii imobilizărilor financiare și a investițiilor financiare deținute ca active circulante (rd. 39-40)	38	0	0	
Cheltuieli (ct. 686)	39	0	0	
Venituri (ct. 786)	40	0	0	
15. Dobânzi de plătit și alte cheltuieli similare (ct. 666)	41	0	0	
- din care, cheltuieli în relația cu entitățile afiliate	42	0	0	
16. Alte cheltuieli financiare (ct. 663+664+665+667+668)	43	621.703	877.715	
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 38+41+43)	44	621.703	877.715	
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIARA				
- Profit (rd.37-44)	45	1.840.720	868.876	
- Pierdere (rd.44-37)	46			
VENITURI TOTALE (rd. 06 + 37)	47	29.941.640	36.712.543	
CHELTUIELI TOTALE (rd. 29 + 44)	48	15.030.739	18.094.779	
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT (Ă)				
- Profit (rd.47-48)	49	14.910.901	18.617.764	
- Pierdere (rd.48-47)	50	0	0	
17. Impozitul pe profit (ct. 691)	51	2.300.246	2.848.060	
18. Alte impozite (ct. 698)	52	0	0	
PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A EXERCITIULUI FINANCIAR				
- Profit (rd.49-51-52)	53	12.610.655	15.769.704	
- Pierdere (rd.50+51+52)	54	0	0	

Presedinte Directorat,
Director General
Ioan VREME

Semnatura.....

Stampila unitatii



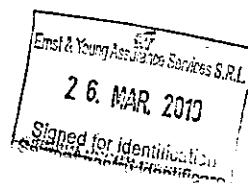
Membru Directorat,
Director Financiar
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....

Intocmit,
Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnatura.....

Autorizate si semnate in data de 26.03.2018.



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: București 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 vărsat 52.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 26



Judetul 40- MUNICIPIUL BUCURESTI
 Entitate GENERALI SAFFP SA
 Adresa: localitatea BUCURESTI,
 Sector 1, Piata Charles de Gaulle, Nr.15, Et.6
 Telefon 313 51 50, fax 313 51 70
 Numar din registrul comertului J40/13188/2007
 Cod unic de inregistrare 22080825

Forma de proprietate 34 societati comerciale
 Activitate preponderanta(denumire clasa CAEN)
 Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia
 celor din sistemul public de asigurari sociale)
 Cod clasa CAEN 6530

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE la data de 31 decembrie 2017

Nr. crt	Denumirea indicatorului	Exercitiul financiar precedent (lei)	Exercitiul financiar curent (lei)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4
A	Flux de trezorerie din activitati de exploatare		
	Profit/pierdere net dupa impozitare	12.610.655	15.769.704
	Ajustari pentru:		
	Amortizarea mijloacelor fixe corporale si necorporale	121.099	119.247
	Provizioane	2.169.822	3.250.000
	Cheltuiala cu dobanda	0	0
	Venituri din dobanzi	-1.496.124	-1.116.669
	Alte ajustari nemonetare	186.830	401.785
	Cheltuiala cu impozitul pe profit	2.300.246	2.848.060
	Plati impozit pe profit	-2.174.630	-3.391.405
	Trezoreria netă din activitati de exploatare inainte de modificarea capitalului de lucru	13.717.898	17.880.722
	Modificari in active si pasive		
	Crestere/(descrestere) alte creante	6.860	-680.838
	Crestere/(descrestere) datorii	-87.769	-59.161
	Crestere/(descrestere) alte datorii	172.266	926.314
	Trezoreria netă din activitati de exploatare	13.809.256	18.067.037
B	Flux de trezorerie din investitii		
	Achizitionarea de mijloace fixe si active necorporale	-78.623	-29.529
	Incasari / Plati nete aferente titlurilor de stat	-6.315.690	16.837.999
	Dobanzi incasate	1.001.395	1.249.434
	Incasari din vanzarea de mijloace fixe	0	6.193
	Constituire /(lichidare) depozite, net	0	-9.626.100
	Trezoreria netă din activitati de investitii	-5.392.918	18.064.097
C	Flux de trezorerie din din activitati de finantare		
	Cresterea /(descrestere) capitalului social	0	0
	Dobanda platita	0	0
	Rambursare leasing	0	0
	Plata dividend	9.327.515	11.865.110
	Trezoreria netă din activitati de finantare	-9.327.515	-11.865.110
	Cresterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie	-911.178	14.639.924
	Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	23.894.738	22.983.560
	Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar *	22.983.560	37.623.484

* 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,
 Director General
 Ioan VREME

Semnatura.....

Membru Directorat,
 Director Financiar
 Anne-Marie MANGAS

Semnatura.....

Intocmit,
 Sef serviciu contabilitate
 Otilia IONICA

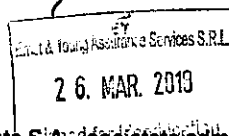
Semnatura.....

Stampila unitatii

Autorizate si semnate la data de 26.03.2018.

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

Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 73/2007, 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 21 3135170; Internet: <http://pensii.general.ro>, E-mail: pensii@general.ro, CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral varsat 52.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 26



Judetul 40- MUNICIPIUL BUCURESTI
 Entitate GENERALI SAFPP SA
 Adresa: BUCURESTI, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, Nr.15, Et.6
 Numar din registrul comerțului
 J40/13188/2007
 Cod unic de inregistrare 22080825

Forma de proprietate 34 societati comerciale
 Activitate preponderanta (denumire clasa CAEN)
 Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia
 celor din sistemul public de asigurari sociale)
 Cod clasa CAEN 6530

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU

la data de 31 decembrie 2017

Nr. crt	Denumirea elementului	Sold la inceputul exercitiului financiar (lei)				Descresteri (lei)	Sold la sfarsitul exercitiului financiar (lei)
		Col.3	Col.4	Col.5	Col.6=3-4-5		
1	Capital subscris	52.000.000	0	0	0	52.000.000	
2	Prime de capital	0	0	0	0	0	
3	Rezerve din reevaluare	0	0	0	0	0	
4	Rezerve legale	2.187.395	930.888	0	0	3.118.283	
5	Rezerve statutare sau contractuale	0	0	0	0	0	
6	Rezerve reprezentand surplusul din rezerve din reeval	0	0	0	0	0	
7	Alte rezerve	0	0	0	0	0	
8	Alte rezerve specifice activitatii administratorilor fondurilor de pensii private	0	0	0	0	0	
9	Actiuni proprii	0	0	0	0	0	
10	Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	0	0	0	0	0	
11	Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	0	0	0	0	0	
12	Rezultatul reportat reprez profitul nerepartiz sau pierderea neacoperita	Sold creditor	0	0	0	0	
		Sold debitor	0	0	0	0	
13	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	Sold creditor	0	0	0	0	
		Sold debitor	0	0	0	0	
14	Rezultatul exercitiului financiar	Sold creditor	15.769.704	15.769.704	12.610.655	15.769.704	
		Sold debitor	0	0	0	0	
15	Repartizarea profitului	745.545	930.888	745.545	0	930.888	
16	Total capitaluri proprii	66.052.505	15.769.704	11.865.110	69.957.099		

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
 26. MAR. 2018
 Signed & identified
 Stamp not to identify

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 21 3135150; Internet: <http://pensii.general.ro>, E-mail: pensii@general.ro, CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral vărsat 52.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 26



SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU

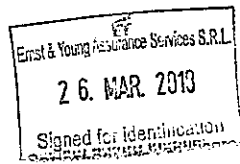
la data de 31 decembrie 2016

Nr. crt.	Denumirea elementului	Sold la începutul exercitiului financiar (lei)					Sold la sfârșitul exercitiului financiar (lei)
		Col.1	Col.2	Col.3	Col.4	Col.5	
1	Capital subscris			52.000.000	0	0	52.000.000
2	Prime de capital			0	0	0	0
3	Rezerve din reevaluare			0	0	0	0
4	Rezerve legale			1.441.850	745.545	0	2.187.395
5	Rezerve statutare sau contractuale			0	0	0	0
6	Rezerve reprezentand surplusul din rezerve din reeval			0	0	0	0
7	Alte rezerve			0	0	0	0
8	Alte rezerve specifice activitatii administratorilor fondurilor de pensii private			0	0	0	0
9	Actiuni proprii			0	0	0	0
10	Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii			0	0	0	0
11	Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii			0	0	0	0
12	Rezultatul reportat reprez profitul nerepartiz sau pierderea neacoperita			0	0	0	0
13	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile			0	0	0	0
				0	0	0	0
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.....

Stampila unitatii
Autorizate si semnate in data de 26.03.2018.



Membri Directorat,
Director Financiar
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 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 011657, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 21 3135150, Internet: <http://pensii.general.ro>, E-mail: pensii@general.ro, CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral vărsat 52.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionate către ISVAP sub numărul 26



Nota 1. PROVIZIOANE

Nr. crt.	Denumirea provizionului	Sold la începutul exercitiului financiar (lei)	Transferuri (*) în conturi (lei)	Transferuri (*) din conturi (lei)	Sold la sfârșitul exercitiului financiar (lei)
Col.0	Col.1	Col.2	Col.3	Col.4	Col.5=(2+3-4)
1.	Total provizioane	5.942.738	3.250.000	0	9.192.738
2.	- provizion tehnic	5.938.238	3.250.000	0	9.188.238
3.	- provizion pentru litigii	4.500	0	0	4.500

Pentru anul 2017 s-au constituit provizioane, astfel:

1. Provizionul tehnic aferent anului 2017 a fost majorat cu valoarea de 3.250.000 lei pe baza calculelor interne ale Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. („Societatea”) sau („Administrator”), reprezentand 12% din comisioanele incasate de administrator de la Fondul de Pensii Administrat Privat Aripa in anul 2017. In vederea diminuarii sarcinii aferente exercitiului financiar 2020, Actionarii Societatii si Consiliul de Supraveghere au hotarat accelerarea acumularii provizionului tehnic pentru exercitiile financiare 2017, 2018 si 2019 prin cresterea progresiva a procentului de alocare a procentului de alocare a provizionului de la 10% conform minimului cerut de norma (pana la implinirea perioadei maxime prevazute de 8 ani) la 12% in 2017, 21% in 2018, respectiv 28% in 2019, urmand ca in 2020 sa fie inregistrata suma ramasa din totalul necesar estimat anual. 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 31.12.2017 astfel:

Data evaluare	ISIN	Numar bucati	Pret piata (Bloomberg) %	Valoare clean	Valoare totala
31.12.2017	RO1519DBN037	2.724	99,6340	13.570.150,80	13.799.638,47
31.12.2017	BRD PROVIZION TEHNIC	1	0,40%	341.337,27	341.348,65
VALOARE TOTALA					14.140.987,12

Provizionul tehnic necesar calculat de Autoritatea de Supraveghere Financiara a Sectorului de Pensii Private („A.S.F.”) pentru Societate a fost de 43.462.223,43 lei valoare ce se va acoperi pana in anul 2020.

Societatea are obligatia sa constituie pentru anul 2017 un provizion cel puțin egal cu suma de 3.212.318,12 lei in conformitate cu Decizia A.S.F. 70/16.01.2018.

Provizionul tehnic se constituie pentru acoperirea riscurilor aferente garantiei investitionale minime obligatorii stabilite prin Lege. In calculul provizionului tehnic se consideră toate evenimentele probabilistice de plată, aferente garantiei investitionale prevăzute de Lege, si anume: invaliditate, deces, transfer, retragere pentru limită de varstă.

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. Calcul provizionului tehnic se efectueaza anual, in prima luna a anului in curs, folosind seria de date istorice înregistrată până la data convertirii transei incasate in ultima luna a anului precedent, interval inchis.

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).

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: București 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 vărsat 52.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 26

26. MAR. 2018
Signed for identification



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 2017.

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 lei 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.

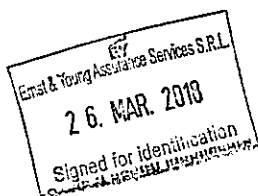
Presedinte Directorat,
Ioan VREME



Membru Directorat,
Anne-Marie MANCAS

Intocmit:
Sef serviciu contabilitate,
Otilia IONICA

Autorizate si semnate in data de 26.03.2018.





Nota 2. REPARTIZAREA PROFITULUI IN ANUL 2017

DESTINATIA PROFITULUI	SUMA (lei)
Col.1	Col.2
Profit net de repartizat	15.769.704
- rezerva legală	930.888
- acoperirea pierderii contabile	0
- dividende	0
- alte rezerve	0
- alte rezerve specifice activității administratorilor fondurilor de pensii private	0
Profit nerepartizat	14.838.816

In anul 2017 Societatea a obtinut profit in cuantum de 15.769.704 lei.
Se propune repartizarea profitului realizat in anul 2017, in valoare de 15.769.704 lei astfel:

- suplimentarea rezervei legale , in valoare de 930.888 lei,
- profitul nerepartizat in cuantum de 14.838.816 lei se propune pentru distribuire actionarilor Societatii sub forma de dividende.

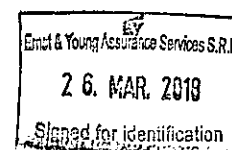
In anul 2016 Societatea a obtinut profit in cuantum de 12.610.655 lei.
Se propune repartizarea profitului realizat in anul 2016, in valoare de 12.610.655 lei astfel:

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

DESTINATIA PROFITULUI	SUMA (lei)
Col.1	Col.2
Profit net de repartizat	12.610.655
- rezerva legală	745.545
- acoperirea pierderii contabile	0
- dividend	0
- alte rezerve	0
- alte rezerve specifice activității administratorilor fondurilor de pensii private	0
Profit nerepartizat	11.865.110

In urma Hotararii AGA nr.1 din 13.04.2017 a fost aprobata distribuirea profitului inregistrat de Societate in anul 2016 in valoare de 12.610.655 lei astfel:

- suplimentarea rezervei legale cu suma de 745.545 lei,
- suma de 11.865.110 lei pentru distribuire actionarilor Societatii sub forma de dividende.



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: București 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 vărsat 52.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 26



Dividendele brute aferente anului 2016, au fost achitate integral in data de 09.05.2017 astfel :

- 1.187 lei catre Generali Romania din care a fost retinut si virat impozit de 59 lei.
- 11.863.923 care Ceska Pojistovna.

Raportul dintre active nete si capitalul social al Societatii (in valoare de 134,53 % la 31 Decembrie 2017 – in valoare de 127,02 % la 31 Decembrie 2016) este peste limita inferioara prevazuta de legislatia din Romania.

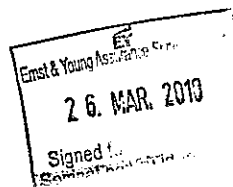
Presedinte Directorat,
Ioan VREME



Membru Directorat
Anne-Marie MANCAS

Intocmit:
Sef serviciu contabilitate,
Otilia IONICA

Autorizate si semnate in data de 26.03.2018.



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

Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod inscriere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social: București 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 vărsat 52.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 26



Nota 3. ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE PE ANUL 2017

DENUMIRE INDICATOR	Exercitiul financiar precedent (lei)	Exercitiul financiar curent (lei)
Col.1	Col.2	Col.3
VENITURI DIN EXPLOATARE		
1. Cifra de afaceri netă	27.478.520	34.898.792
a) Venituri din activitatea curentă	27.478.520	34.898.792
b) Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete	0	0
2. Veniturile productiei imobilizate în scopuri proprii	0	0
3. Alte venituri din exploatare	697	67.160
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL	27.479.217	34.965.952
CHELTUIELI DIN EXPLOATARE		
4. Cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli externe	115.094	87.648
a) Cheltuieli cu materialele consumabile	61.927	24.732
b) Alte cheltuieli cu materialele	10.556	25.589
c) Alte cheltuieli externe (cu energia si apă)	42.611	37.327
5. Cheltuieli suportate de administrator în legătură cu activitatea de administrare a fondului de pensii private	7.250.246	8.557.072
6. Cheltuieli cu personalul	3.286.766	3.703.896
a) Salarii	2.706.744	3.064.489
b) Cheltuieli cu asigurările si protectia socială	580.022	639.407
7. Ajustări	121.099	119.247
a) Ajustarea valorii imobilizărilor corporale si necorporale	121.099	119.247
a.1) Cheltuieli	121.099	119.247
a.2) Venituri	0	0
b) Ajustarea valorii activelor circulante	0	0
b.1) Cheltuieli	0	0
b.2) Venituri	0	0
8. Alte cheltuieli de exploatare	1.466.009	1.499.201
a) Cheltuieli privind prestatiile externe	1.344.594	1.493.279
b) Cheltuieli cu alte impozite, taxe si vărsăminte asimilate	7.803	2.765
c) Cheltuieli cu despăgubiri, donatii si activele cedate	113.612	3.157
9. Ajustări privind provizioanele	2.169.822	3.250.012
a) Cheltuieli	2.169.834	3.250.000
b) Venituri	12	12
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL	14.409.036	17.217.064

În cursul anului 2017, Societatea a realizat o cifra de afaceri netă de **34.898.792** lei (2016: **27.478.520**), alcătuită din:

- comisionul de 2,5% aplicat asupra totalului contribuțiilor încasate de către Fondul de Pensii Administrat Privat Aripi („F.P.A.P. Aripi”), în valoare de 15.991.759 lei, pe parcursul anului 2017 comisionul a fost diminuat de un deficit în cuantum de total de 2.346 lei, (2016: 12.979.236 lei și deficit 5.892 lei);
- comisionul de 5% aplicat asupra totalului contribuțiilor încasate de către Fondul de Pensii Facultative Stabil („F.P.F. Stabil”) în valoare de 120.073 lei (2016: 113.267 lei);
- comisionul de 0,60% per an din activul net pentru F.P.A.P. Aripi, în valoare de 18.387.173 lei (2016: 14.052.563 lei);
- comision de 0,2% aplicat lunar din activul net pentru F.P.F. Stabil, în valoare de 399.443 lei (2016: 332.959 lei);
- penalități de transfer în cazul participanților F.P.A.P. Aripi transferați la alte fonduri de pensii, în valoare de 344 lei (2016: 495 lei);
- penalități de transfer în cazul participanților F.P.F. Stabil transferați la alte fonduri de pensii, în valoare de 0 lei (2016: 0 lei).

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. – societate administrată în sistem dualist

Autorizată prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod înscrisere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5894, sediul social: București 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 vărsat 52.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 26

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.

26. MAR. 2018

Signed for identification



Valoarea totala a venurilor din exploatare este de **34.965.952 lei** (2016: **27.479.217 lei**) si contine si alte venituri din exploatare in cuantum de **67.160 lei** (2016: **697 lei**) de tipul venituri din vanzarea activelor, alte venituri.

Cheltuielile aferente activitatii derulate de societate pe parcursul anului 2017, au valoarea totala de **17.217.064 lei** (2016: **14.409.036 lei**) au urmatoarea componenta:

- cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli externe : 87.648 lei (0,51% in totalul cheltuielilor de exploatare) (2016: 115.094 lei , 0,80%)
- cheltuieli cu personalul: 3.703.896 lei (21,51%),(2016: 3.286.766 lei , 22,81 %)
- cheltuieli suportate de administrator în legătură cu activitatea de administrare a fondului de pensii private: 8.557.072 lei (49,70%), (2016: 7.250.246 lei , 50,32 %) din care:
 - comisioane suportate pentru F.A.P.P.Aripi: 1.827.268 lei (2016: 1.769.576 lei), din care:
 - comisioane custodie, depozitare 1.481.555 lei (2016: 1.398.606 lei)
 - comisioane de tranzactionare si decontare 345.713 lei (2016: 370.970 lei)
 - cheltuieli de scrisorile anuale si notificari participanti : 1.394.881 lei (2016: 1.307.548 lei)
 - taxa de functionare F.P.A.P. Aripi 4.818.730 lei (2016: 3.774.516 lei)
 - taxa de functionare F.P.F. Stabil 26.115 lei (2016: 22.432 lei)
 - taxa F.G.D.S.P.P.* pentru F.P.A.P. Aripi 266.829 lei (2016: 203.438 lei)
 - taxa F.G.D.S.P.P. pentru F.P.F. Stabil 65.300 lei (2016: 53.670 lei)
 - alte taxe achitate catre ASF (avizare, autorizare) 8.250 lei (2016: 1.000 lei)
 - cotizatie achitate catre APAPR 90.942 lei (2016: 62.752 lei)
 - cheltuiala cu serviciile informatice hosting/SMS 16.501 lei (2016: 44.896 lei)
 - cheltuiala acoperire prejudiciu participanti : 2.346 lei (2016: 5.950 lei)
 - cheltuieli bancare si alte cheltuieli de administrare fond : 17.287 lei (2016: 4.468 lei)
 - cheltuieli cu sumele datorate agentilor de marketing: 22.623 lei (2016: 0 lei) .
- cheltuieli privind ajustările de provizioane: 3.250.000 lei (18,88%), (2016: 2.169.822 lei , 15,06%)
- 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 : 1.493.279 lei (8,67 %), (2016: 1.344.594 lei , 9,33 %)
- ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale: 119.247 lei (0,69%), (2016: 121.099 lei, 0,84%);
- cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate: 2.765 lei (0,02 %), (2016: 7.803 lei, 0,05%);
- Alte cheltuieli de exploatare: 3.157 lei (0,02 %), (2016: 113.612 lei, 0,79%).

Auditorul Administratorului pentru anul 2017 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 2017 sunt in cuantum de 64.426 lei (2016: 71.946 lei).

Precizam ca auditorul Ernst & Young Assurance Services SRL., a prestat pentru Generali SAFPP S.A., in perioada auditata, numai servicii de audit statutar. Onorariul de audit statutar este in suma de 41.150 lei (inclusiv TVA).

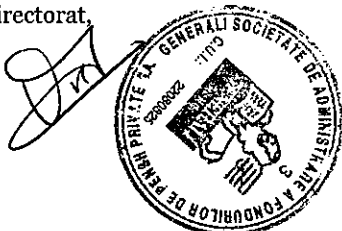
Nu exista alte plati efectuate de catre Administrator pentru alte onorarii ale auditorilor, cenzorilor, onorarii pentru servicii de certificare sau servicii de consultanta fiscala.

Rezultatul din activitatea de exploatare s-a concretizat in profit in valoare de 17.748.888 lei (2016: 13.070.181 lei).

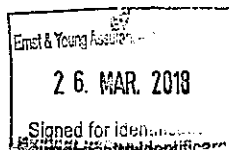
Prin comparatie cu anul precedent, se remarca cresterea venurilor din exploatare cu 7.486.735 lei (21,41%), crestere datorata majorarii venurilor din administrarea F.P.A.P. Aripi si a venurilor din activitatea de administrare pentru F.P.F. Stabil.

Volumul cheltuielilor de exploatare a crescut in raport cu cele inregistrate in 2017 cu 2.808.028 lei (16,31%), datorita majorarii taxei de functionare pentru F.P.A.P. Aripi si cheltuielii privind provizionul tehnic al F.P.A.P. Aripi.

Presedinte Directorat,
Ioan VREME



Membru Directorat,
Anne-Marie MANCAS



Intocmit:
Sef serviciu contabilitate,
Otilia IONICA

Autorizate si semnate in data de 26.03.2018.

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

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, sediu 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 membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 26



Nota 4. SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR

Creante	Sold la sfarsitul exercitiului financiar (lei)	TERMEN DE LICHIDITATE	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Colo	Col.1=2+3	Col.2	Col.3
Dobanzi de incasat	100.884	100.884	0
Furnizori avansuri acordate	0	0	0
Debitori diversi	9.750	9.750	0
Cienti	1.795.482	1.795.482	0
Personal salarii datorate	0	0	0
Total, din care:	1.906.116	1.906.116	0

Datorii (*)	Sold la sfarsitul exercitiului financiar (lei)	TERMEN DE EXIGIBILITATE		
		Sub 1 an	1-5 ani	Peste 5 ani
Colo	Col.1=2+3+4	Col.2	Col.3	Col.4
Furnizori interni	70.685	70.685	0	0
Furnizori facturi nesosite	168.520	168.520	0	0
Furnizori externi	0	0	0	0
Datorii creditorii diversi	445.246	445.246	0	0
Contributii asigurari sociale	112.845	112.845	0	0
Contributii somaj	3.588	3.588	0	0
Impozit pe profit	614.653	614.653	0	0
Impozit pe salarii	41.374	41.374	0	0
Salarii	0	0	0	0
Alte datorii in legatura cu personalul	696.231	696.231	0	0
Datorii catre agentii marketing	0	0	0	0
TVA nerezidenti	10.886	10.886	0	0
Catre asociati	0	0	0	0
Total, din care:	2.164.028	2.164.028	0	0

In valoarea totala a creantelor **1.906.116** lei, sunt incluse dobanzile de incasat in valoare de 100.884 lei pentru depozitele aflate in sold la 31.12.2017 (reprezentand de 5,29% in totalul creantelor).

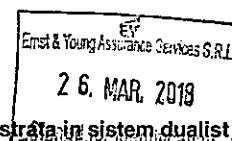
Soldul contului de clienti, in valoare de **1.795.482** lei in pondere de 94,20% in totalul creantelor se compune din:

- comisionul datorat de F.P.A.P. Aripa in valoare de 1.714.266 lei;
- comisionul datorat de F.P.F.Stabil in valoare de 34.853 lei;
- clienti diversi in valoare de 46.363 lei,

Debitori diversi este alcatuit din cheltuieli de judecata nerecuperate in valoare de 9.750 lei, in pondere de 0,51 %.

Valoarea totala a datoriilor se compune din:

- datorii pe termen scurt in suma de **2.164.028** lei, din care:
 - datoriile la bugetul de stat in sold la 31.12.2017: 783.346 lei sunt defalcate in tabelul de mai sus si sunt aferente lunii decembrie 2017, in valoarea contributiilor catre asigurari sociale (112.845 lei) este inclusa suma de 79.262 lei reprezentand valoarea datorata de catre angajat si angajator pentru plata pensiilor.



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 membră a Grupului Generali listat in Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 26



- alte datorii in legatura cu personalul: 696.231 lei reprezentand estimarea cheltuielii aferente zilelor de concediu de odihna cuvenit angajatilor in anului 2017 dar care nu a fost efectuat precum si estimarea unui bonus de performanta pentru activitatea desfasurata in anul 2017.
- datorii creditori diversi: 445.246 lei

DENUMIRE	VALOARE lei
TAXA FUNCTIONARE ARIPI DEC 2017	434.448
TAXA FUNCTIONARE STABIL DEC 2017	2.247
DATORII DIVERSE	91
COMISION CAM MUNCA/ITM DATORAT	710
TAXE AVIZARE AG MK PILON 3	7.750
Sold la 31.12.2017	445.246

- furnizori interni si externi: 70.685 lei

Furnizor	Descriere servicii	Sold
KEPLER ROMINFO SA	SMS/Hosting lunar /Servicii mentenanta trimestriala aplicatii	38.794
ROMPETROL DOWNSTREAM	Consum combustibil	2.115
XEROX ECHIPAMENTE SI SERVICII	Servicii copiere	1.243
PINK POST SOLUTIONS	Trimiteri postale participanti	262
TELEKOM ROMANIA COMMUNICATION	Servicii telefonie si date	367
GENERALI ROMANIA ASIGURARE REASIGURARE SA	Achizitie mijloc fix	27.904
Sold la 31.12.2017		70.685

- sume datorate furnizorilor facturi nesosite : 168.520 lei

Valoare totala a cheltuielilor efectuate in avans de catre Societate la 31.12.2017 este de 201.192 lei si contine plati efectuate in avans pentru impozitele datorate, chirii si costuri operationale, polite de asigurare sediu si autovehicole.

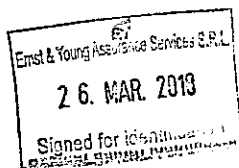
Presedinte Directorat,
Ioan VREME



Membru Directorat,
Anne-Marie MANCAS

Intocmit:
Sef serviciu contabilitate,
Otilia IONICA

Autorizate si semnate in data de 26.03.2018.



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: București 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 vărsat 52.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 26



Nota 5. EVOLUTIA ACTIVELOR IMOBILIZATE

Situatia activelor imobilizate la 31.12.2017

Denumirea elementului de activ imobilizat	Valoarea bruta				Ajustare de valoare			
	Sold la inceputul exercitiului financiar (leu)	Cresteri (leu)	Costuri transe nuntiale reduceti (leu)	Sold la sfarsitul exercitiului financiar (leu)	Sold la inceputul exercitiului financiar (leu)	Ajustari inregistrate in cursul exercitiului financiar (leu)	Reduceri sau reluari (leu)	Sold la sfarsitul exercitiului financiar (leu)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4	Col.5=2+3-4	Col.6	Col.7	Col.8	Col.9=6+7-8
Imobilizari necorporale								
Cheltuieli constit si chelt.dezv,	722.026	0	0	722.026	722.026	0	0	722.026
Alte imobilizari	1.940.013	18.651	0	1.958.664	1.918.659	18.542	0	1.937.201
Avansuri si imob necorp in curs	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL (rd.01 la 03)	2.662.039	18.651	0	2.680.690	2.640.685	18.542	0	2.659.227
Imobilizari corporale								
Terenuri	0	0	0	0	0	0	0	0
Constructii	421.692	0	0	421.692	205.440	64.876		270.316
Instalatii tehnice si masini	904.572	27.904	270.819	661.657	834.937	32.388	270.819	596.506
Alte instalatii utilaje si mobilier	43.087	0	0	43.087	25.317	3.441	0	28.758
Avansuri si imob corp in curs	0	10.878	0	10.878	0	0	0	0
TOTAL (rd.05 la 09)	1.369.351	38.782	270.819	1.137.314	1.065.694	100.705	270.819	895.580
Imobilizari financiare*	48.892.696	6.953.859	24.158.795	31.687.760	0	0	0	0

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

26. MAR. 2019
Signed for identification

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 vrsat 52.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 26

Evoluția activelor imobilizate la 31.12.2016

Denumirea elementului de activ imobilizat	Valoarea brută				Ajustare de valoare			
	Sold la începutul exercitiului financiar (leu)	Cresteri (leu)	Cedări, tranșe rîndisite ale reducerii (leu)	Sold la sfârșitul exercitiului financiar (leu)	Sold la începutul exercitiului financiar (leu)	Ajustări înregistrate în cursul exercitiului financiar (leu)	Reduceri sau reluări (leu)	Sold la sfârșitul exercitiului financiar (leu)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4	Col.5=2+3-4	Col.6	Col.7	Col.8	Col.9=6+7-8
Imobilizări necorporale								
Cheltuieli constit și chelt, dezv,	722.026	0	0	722.026	722.026	0	0	722.026
Alte imobilizări	1.914.101	25.912	0	1.940.013	1.900.800	17.859	0	1.918.659
Avansuri și imob necorp in curs	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL (rd.01 la 03)	2.636.127	25.912	0	2.662.039	2.622.826	17.859	0	2.640.685
Imobilizări corporale								
Terenuri	0	0	0	0	0	0	0	0
Construcții	421.692	0	0	421.692	140.564	64.876	0	205.440
Instalații tehnice și mașini	854.493	50.079	0	904.572	800.212	34.725	0	834.937
Alte instalații utilaje și mobilier	40.455	2.632	0	43.087	21.678	3.639	0	25.317
Avansuri și imob corp in curs	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL (rd.05 la 09)	1.316.640	52.711	0	1.369.351	962.454	103.240	0	1.065.694
Imobilizări financiare*	42.465.099	34.600.156	28.172.559	48.892.696	0	0	0	0

Președinte Directorat,
Director General
Ioan VREME

Semnatura.....
Stampila unitatii
Autorizate și semnate în data de 26.03.2018.

26. MAR. 2018
Signed for identification

Membru Directorat,
Director Financiar
Anne-Marie MANCAS



Semnatura.....

Intocmit,
Sef serviciu contabilitate
Ofiția IONICA

Semnatura.....

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. – societate administrată în sistem dualist

Autorizată prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod înscrisiere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social: București Sector 1, Piața Charles de Gaulle Nr. 15, Etaj 6, Cod postal 011857, Telefon +40 21 3135160, Fax +40 21 3135170; Internet: <http://pensii.general.ro>, E-mail: pensii@general.ro, CUI: 22060825, J40/13188/2007, Capital social integral vărsat 52.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 26



Nota 6. PRINCIPII, POLITICI SI METODELE CONTABILE

BAZELE INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE

I. Informatii generale

Situatiile financiare intocmite la data de 31.12.2017 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 și completarea Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr. 14/2015 privind reglementările contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private
- Norma 3/2011 privind intocmirea si depunerea situatiilor financiare anuale individuale de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de CSSPP cu modificările și completările ulterioare („Norma 3/2012”)
- Norma 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private cu modificările și completările ulterioare („Norma 11/2011”);
- Norma 13/2012 a CSSPP privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat cu modificările și completările 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 31.12.2016 sunt conforme cu:

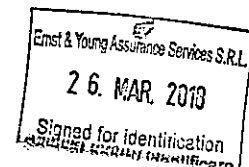
Norma 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile Sistemului de Pensii Private, cu modificarile si completarile ulterioare.

- Norma 2/2017 pentru modificarea și completarea Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr. 14/2015 privind reglementările contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private
- Norma 3/2011 privind intocmirea si depunerea situatiilor financiare anuale individuale de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de CSSPP cu modificările și completările ulterioare („Norma 3/2012”)
- Norma 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private cu modificările și completările ulterioare („Norma 11/2011”);
- Norma 13/2012 a CSSPP privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat cu modificările și completările ulterioare („Norma 13/2012”);
- Legea Contabilitatii nr. 82/1991, republicata.

Situatiile financiare intocmite pentru exercitiul financiar 2017 sunt proprii Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.(„Societatea”), sunt comparabile, sunt exprimate in lei si sintetizeaza informatiile din balanta sintetica si analitica.

Situatiile financiare cuprind:

- Bilanț
- Contul de profit si pierdere
- Situația modificărilor capitalului propriu
- Situația fluxurilor de trezorerie
- Note explicative la situațiile 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.

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,

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: București 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 vărsat 52.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 26



- Principiul prudenței: Evaluarea a fost realizată pe o bază prudentă, și în special:
 - a) a fost inclus numai profitul realizat la data bilanțului ;
 - b) s-a ținut cont de toate datoriile apărute în cursul exercitiului financiar curent sau al unui exercitiu precedent, chiar dacă acestea au devenit evidente numai între data bilanțului și data întocmirii acestuia ;
 - c) s-a ținut cont de toate datoriile previzibile și pierderile potențiale apărute în cursul exercitiului financiar curent sau al unui exercitiu financiar precedent, chiar dacă acestea au devenit evidente numai între data bilanțului și data întocmirii acestuia;
 - d) s-a ținut cont de toate deprecierea, indiferent dacă rezultatul este pierdere sau profit.
- Principiul independenței exercitiului : au fost luate în considerare toate veniturile și cheltuielile aferente exercitiului financiar, indiferent de data încasării sau plății acestor venituri și cheltuieli,
- Principiul evaluării separate a elementelor de activ și de pasiv: componentele elementelor de activ sau de datorii au fost evaluate separat,
- Principiul intangibilității: bilanțul de deschidere corespunde cu bilanțul de închidere al exercitiului financiar precedent.

II. Utilizarea estimărilor

Intocmirea situațiilor financiare în conformitate cu Norma 14/2015 cere conducerii Societății să facă estimări și ipoteze care afectează valorile raportate ale activelor și pasivelor, prezentarea activelor și datoriilor contingente la data întocmirii situațiilor financiare precum și veniturilor și a cheltuielilor raportate pentru perioada respectivă. Cu toate că aceste estimări sunt făcute de către conducerea Societății pe baza celor mai bune informații disponibile la data întocmirii situațiilor financiare, rezultatele realizate pot fi diferite de aceste estimări.

III. Continuitatea activității

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune faptul că Societatea își va continua activitatea și în viitorul previzibil. Societatea a înregistrat un profit contabil de 15.769.704 lei pe parcursul exercitiului financiar încheiat la 31 decembrie 2017. La data respectivă, pierderile cumulate sunt 0 lei, capitalul social era de 52.000.000 lei iar capitalurile proprii erau de 69.957.099 lei.

IV. Moneda de raportare în situațiile financiare

Contabilitatea se ține în limba română și în moneda națională. Elementele incluse în aceste situații financiare sunt prezentate în lei românești.

V. Conversia tranzacțiilor în moneda străină

Tranzacții valutare - operațiunile exprimate în moneda străină sunt înregistrate în lei la cursul oficial de schimb. Activele și pasivele monetare, exprimate în moneda străină, la data bilanțului, sunt transformate în lei, la cursul de schimb de la această dată.

Cursul de schimb al principalelor monede străine la data închiderii exercitiului financiar au fost:

Valuta	31 decembrie 2016	31 decembrie 2017
Dolar (USD)	1: 4,3033	1: 3,8915
Euro (EUR)	1: 4,5411	1: 4,6597

Castigurile sau pierderile rezultate din decontarea tranzacțiilor într-o monedă străină și din conversia activelor și datoriilor monetare exprimate în moneda străină sunt recunoscute în contul de profit și pierdere.

VI. Imobilizarile corporale

Sunt evaluate inițial la cost de achiziție iar ulterior la cost istoric mai puțin amortizarea cumulată.

Întreținere și reparațiile imobilizărilor corporale se trec pe cheltuieli atunci când apar, iar îmbunătățirile semnificative aduse imobilizărilor corporale care cresc valoarea sau durata de viață a acestora, sau care măresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de către acestea, sunt capitalizate.

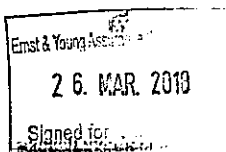
Obiectele de inventar sunt trecute pe cheltuieli în momentul dării în consum.

Imobilizarile în curs nu sunt supuse amortizării până în momentul punerii în funcțiune.

Amortizarea se calculează la valoarea de intrare, folosindu-se metoda liniară de-a lungul duratei de viață estimată a activelor, după cum urmează:

Descriere

Calculatoare și echipamente
Mijloace de transport
Mobilier și echipamente



Durata ani

3 ani
4 - 6 ani
6 - 12 ani

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. – societate administrată în sistem dualist

Autorizată prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod înscrisoare: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social: București Sector 1, Piața 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 vărsat 52.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 26



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.

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 terți. Se amortizează în funcție de durata probabilă de utilizare, care nu poate depăși o perioadă de 5 ani. Cheltuielile de constituire, precum și cheltuielile de cercetare- dezvoltare se amortizează într-o perioadă 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 da la data efectuării 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 evidentiata in bilant la cost. Pentru situatia fluxului de trezorerie, chetrezorerie si echivalentele acesteia se cuprind numerar in casa, disponibil in conturile bancare, depozite la vedere, investitii pe termen scurt cu scadenta mai mica de trei luni.

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:

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: București 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 vărsat 52.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 26

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
26. MAR. 2018
Signed for identification
Comptabil



- Comision din contributiile brute – 2,5% pentru Fondul de Pensii Administrat Privat Aripi („F.A.P.P. Aripi”) si 5% aplicat la total contributi pentru Fondul de Pensii Facultative Stabil („F.P.F. Stabil”).
- Comision din valoarea activului net total al F.A.P.P. Aripi 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 efectuării transferului daca acesta are loc in primii 2 ani de cand participantul a aderat la fondul de pensii.

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. Aripi si F.P.F. Stabil si inregistrate pe parcursul anului 2017 au fost oglindite integral in contul de profit si pierdere a anului 2017 prin contul de cheltuieli privind comisioanele si onorariile (62032). Platile catre agentii de marketing in 2017 au fost in valoare de 22.623 lei.

In anul 2016 au fost inregistrate cheltuieli cu comisioanele agentilor de marketing si au fost efectuate plati catre agentii de marketing in valoare de 11.722 lei.

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 2017 investitii in instrumente cu venit variabil in functie de conditiile pietei.

Riscul de credit - este riscul ca una din partile instrumentului sa nu execute obligatia asumata, cauzand celeilate 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 2017, 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.

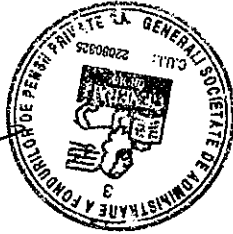
Administratorul nu s-a expus la acest risc, investitiile sale pe toata durata anului 2017 fiind realizate doar in instrumente cu venit fix.



XXII. Rezerva legala

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

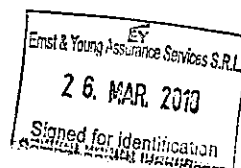
Presedinte Directorat,
Ioan VREME



Membru Directorat,
Anne-Marie MANCAS

Intocmit:
Sef serviciu contabilitate,
Otilia IONICA

Autorizate si semnate in data de 26.03.2018.



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: București 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 vărsat 52.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 26



Nota 7. INFORMATII PRIVIND SALARIATI SI MEMBRII ORGANELOR DE ADMINISTRATIE, CONDUCERE SI DE SUPRAVEGHERE

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. („Societatea”) sau („Administrator”) are sediul in București, Piata Charles de Gaulle nr. 15, etaj 6, sector 1, cod poștal 011873, Capital social 52.000.000 lei, 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 însciere in registrul C.S.S.P.P.: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr, 5694, Compania este membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 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 31.12.2017 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 lei.

La 31.12.2016 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 31.12.2017.

Societatea este organizata pe Directii, Servicii si Birouri, pe verticală, directiile si serviciile independente se subordoneaza si raporteaza Directoratului iar in interiorul acestora ierarhizarea este: Directie, Serviciu, Birou, persoana. Pe orizontala relatiile de colaborare și de lucru se stabilesc la nivelul directiilor și serviciilor independente, prin conducătorii acestora. Numarul mediu de angajati cu norma intreaga al Administratorului este de 18 (2016: 17) (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.

Cheltuielie cu salariile personalului (inclusiv tichetele de masa) au fost de 3.064.489 lei (2016: 2.706.744 lei), din care indemnizatiile directoratului si a unui membru remunerat al Consiliului de Supraveghere, au fost de 1.406.412 lei (2016: 1.255.136 lei), tichete de masa in valoare de 64.544 lei (2016: 42.486 lei).

Numarul mediu de personal al Societatii pe anul 2017 a fost de 22 (2016: 21), inclusiv membrii directoratului. Personalul existent la data de 31.12.2017 era de 27 salariati (2016: 25 salariati), din care 3 salariati (2016: 4 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 639.407 lei (2016: 580.022 lei), din care pentru personalul angajat pe baza contractelor de mandat 269.436 lei (2016: 260.174 lei).

Ernst & Young Assurance
26. MAR. 2019
Signed for

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

Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod insciere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social: București 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 membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 26

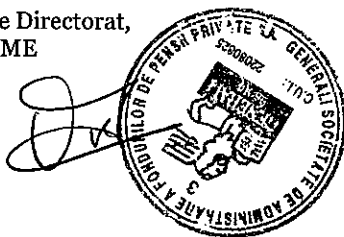


Defalcarea cheltuielilor cu protectia sociala:

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2017
· Contributia Societatii la CAS, concedii si indemnizatii, accidente de munca	395.045	424.683
· Contributia Societatii la fondul de somaj	16.052	17.772
· Contributia Societatii pentru fondul de sanatate	133.056	147.472
· Alte cheltuieli cu protectia sociala	35.869	49.480
- tichete cadou	0	19.150
- pensii facultative	31.335	30.330
- ajutoare sociale	4.534	0
Total cheltuieli sociale	580.022	639.407

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 2017.

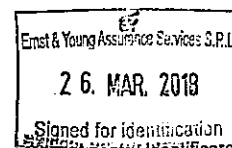
Presedinte Directorat,
Ioan VREME



Membru Directorat,
Anne-Marie MANCAS

Intocmit:
Sef serviciu contabilitate,
Otilia IONICA

Autorizate si semnate in data de 26.03.2018.



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 membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 26



Nota 8. PARTICIPANTII SI SURSE DE FINANTARE

Capitalul social subscris si varsat la data de 31.12.2017 este de 52.000.000 lei, reprezentand un numar de 52.000.000 actiuni dematerializate, cu valoare nominala de 1 leu.

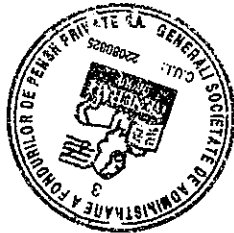
Fiecare actiune subscrisa si varsata acorda actionarului dreptul la un vot.

La 31 decembrie 2017, 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 lei, 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 lei, reprezentand 0,01% din capitalul social al societatii.

Structura actionariatului este aceeaasi ca la 31.12.2016.

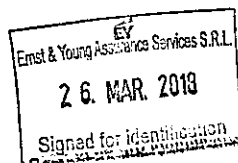
Presedinte Directorat,
Ioan VREME



Membru Directorat,
Anne-Marie MANCAS

Intocmit:
Sef serviciu contabilitate,
Otilia IONICA

Autorizate si semnate in data de 26.03.2018.



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 membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 26



Nota 9. ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII

La sfarsitul anului 2017, Societatea administreaza activele unui numar de 706.439 (2016: 672.168) participanti pentru pensiile private si 5.185 (2016: 5.128) participanti pentru pensiile facultative.

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

Structura investitiilor aflate in sold la 31.12.2017, in valoare totala de 78.942.665 lei (2016: 71.876.256 lei) :

- 40,14% creante imobilizate in valoare de 31.687.759 lei (2016: 48.892.696 lei), in principal titluri de stat care au fost incadrate la randul 17 din formularul de bilant, respectiv „Alte imprumuturi”.
- 59,86% depozite, numerar si conturi la banci in valoare totala de 47.254.906 lei (2016: 22.983.560 lei).

Descriere	Valoare contabila 31.12.2017	Dobanda la 31.12.2017	TOTAL 31.12.2017
CERTIFICATE DE TREZORERIE PILON 2 (rd.3 la5)	29.193.037	407.777	29.600.815
TITLURI DE STAT	15.622.886	178.289	15.801.175
TITLURI PROVIZION TEHNIC	13.570.151	229.488	13.799.638
CERTIFICATE DE TREZORERIE PILON 3 (rd.9 la11)	1.923.516	32.014	1.955.530
TITLURI DE STAT	1.923.516	32.014	1.955.530
ALTE CREANTE IMOBILIZATE PILON 2			131.316
GARANTIE CDG			126.416
GARANTIE COMBUSTIBIL			4.900
ALTE CREANTE IMOBILIZATE PILON 3			100
GARANTIE COMBUSTIBIL			100
TOTAL CREANTE IMOBILIZATE			31.687.759

La 31.12.2017, Societatea prezintă ca „Alte investiții financiare pe termen scurt”, depozite pe termen scurt in valoare de 47.224.852 lei, din care 40.306.877 lei pentru administrarea activitatii Pilonului 2 si 6.917.975 lei pentru administrarea activitatii Pilonului 3, astfel:

Nr rd	Descriere	Valuta	Soldurile la 31.12.2017	Rata dobanzii	Data constituirii	Data scadenta	Dobanda la 31.12.2017
1	TOTAL DEPOZITE (rd.2+18)		47.224.852	%			100.896
2	DEPOZITE PILON 2 (rd.3 la 17)		40.306.877				91.656
3	BRD	RON	193.890	0,40%	29.12.2017	03.01.2018	6
4	GARANTI BANK	RON	3.250.000	1,79%	27.11.2017	03.01.2018	5.578
5	UNICREDIT	RON	1.500.900	1,50%	03.11.2017	04.01.2018	3.690
6	CEB	RON	3.847.400	1,80%	04.12.2017	04.01.2018	5.313
7	BCR	RON	1.000.000	1,78%	05.12.2017	04.01.2018	1.335
8	CEB	RON	1.754.750	1,50%	06.11.2017	08.01.2018	4.038
9	UNICREDIT	RON	11.015.600	1,50%	06.11.2017	08.01.2018	25.703
10	UNICREDIT	RON	2.573.300	1,40%	09.11.2017	10.01.2018	5.304
11	CEB	RON	1.891.100	1,55%	12.10.2017	15.01.2018	6.505
12	GARANTI BANK	RON	7.735.000	1,50%	13.10.2017	15.01.2018	25.430
13	BCR	RON	1.200.000	1,75%	21.11.2017	22.01.2018	2.392
14	CEB	RON	1.300.000	1,80%	20.12.2017	22.01.2018	769
15	BCR	RON	900.000	1,57%	22.12.2017	22.01.2018	393
16	GARANTI BANK	RON	1.803.600	1,50%	23.10.2017	23.01.2018	5.188
17	BRD PROVIZION TEHNIC	RON	341.337	0,40%	29.12.2017	03.01.2018	12
18	DEPOZITE PILON 3 (rd.19 la 21)		6.917.975				9.240
19	BRD	RON	114.575	0,40%	29.12.2017	03.01.2018	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.generali.ro>, E-mail: pensii@generali.ro, CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral varsat 52.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 26

26. MAR. 2018
 Signed for identification
 Stamp: Young & Rubicam Services S.R.L.



20	CREDITEUROPE BANK	RON	6.602.600	1,80%	04.12.2017	04.01.2018	9.117
21	CREDITEUROPE BANK	RON	200.800	1,80%	20.12.2017	22.01.2018	119

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

La sfarsitul anului 2016, Societatea administreaza activele unui numar de 672.168 participanti pentru pensiile private si 5.128 participanti pentru pensiile facultative.

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

Structura investitiilor aflate in sold la 31.12.2016, in valoare totala de 71.876.256 lei:

- 68,02% creante imobilizate in valoare de 48.892.696 lei, 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 lei.

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 prezintă ca „Alte investiții financiare pe termen scurt”, depozite pe termen scurt in valoare de 22.945.243 lei, din care 15.870.775 lei pentru administrarea activitatii Pilonului 2 si 7.074.468 lei pentru administrarea activitatii Pilonului 3, astfel:

Nr rd	Descriere	Valuta	Sold in lei 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	10.266
10	VENETO BANCA	RON	4.287.150	0,95%	24.10.2016	25.01.2017	7.699
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

Ernst & Young

26. MAR. 2018 Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.– societate administrata in sistem dualist

Signed by

Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod inregistrare: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social: București 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 vărsat 52.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 26



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

La 31.12.2017 Societatea are constituite garantii in valoare de 131.416 lei (2016: 128.199 lei) pentru sediul inchiriat si pentru cardurile de combustibil.

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

In cursul anului 2017 Societatea nu a derulat contracte de leasing.

Cifra de afaceri

Cifra de afaceri inregistrata de Societate in anul 2017 este de 34.898.792 lei (2016: 27.478.520 lei) astfel:

CIFRA DE AFACERI PE FONDURI	31-Dec-16	31-Dec-17
Cifra de afaceri aferente administrării Generali Aripri	27.032.295	34.379.276
Cifra de afaceri aferente administrării Generali Stabil	446.226	519.516
Total	27.478.520	34.898.792

TIPUL SI CUANTUMUL COMISIOANELOR DE ADMINISTRARE SI ALTE VENITURI	31-Dec-16	31-Dec-17
Comisioane din contributi participant	13.092.502	16.111.831
Comisioane din activul net	14.385.523	18.786.617
Penalitati din transferurile participantilor	495	344
Alte venituri din exploatare	697	67.160
Total	27.479.217	34.965.952

Venituri financiare

In cursul anului 2017 au fost inregistrate venituri financiare in valoare de 1.746.591 lei (2016: 2.462.423 lei) astfel:

Venituri din dobanzi	31-Dec-16	31-Dec-17
Venituri din dobanzi provenite de la titlurile de stat	1.300.131	849.823
Venituri din dobanzi provenite din depozite	195.993	266.846
Total	1.496.124	1.116.669

Alte venituri financiare	31-Dec-16	31-Dec-17
Venituri din investitii financiare cedate	811.540	143.099
Venituri din diferente de curs	8.099	8.152
Alte venituri financiare	146.661	478.670
Total	966.299	629.921

In cursul anului 2017 au fost inregistrate cheltuieli financiare in valoare de 877.715 lei (2016: 621.703 lei) (cheltuieli din evaluarea zilnica la piata a activelor pentru provizionul tehnic si cheltuieli cu discount aferent titlurilor de stat din portofoliu).

In decursul anului 2017 comisionul retinut din contributi brute a fost diminuat de un deficit in cuantum de total de 2.346 lei, aceasta valoare este evidentiata in Contul de Profit si Pierdere la randul 23.

Cheltuielile de reclama si publicitate in valoare totala de 11.905 lei (2016: 3.002 lei), compuse din 11.787 lei (2016: 2.972 lei) pentru pilonul 2 si 118 lei (2016: 30 lei) pentru pilonul 3, au fost incluse in totalitate in contul de profit si pierdere pentru anul 2017.

Cheltuielile privind auditul, in valoare totala de 41.150 lei, au fost inregistrate in contabilitate pe baza Contractului de audit nr.646783/20.10.2016 incheiat intre Societate si Ernst & Young Assurance Services SRL.

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

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
26. MAR. 2018
Signed for identification

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: București 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 vărsat 52.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 26



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 2016	31 Decembrie 2017
Depozite (Principal)	22.945.243	47.224.852
Conturi curente la banci	36.506	22.609
Avansuri de trezorerie, alte valori	-246	6.034
Casa	2.057	1.400
Trezorerie si echivalente de trezorerie	22.983.560	47.254.906

IMPOZITUL PE PROFIT

	2016	2017
VENITURI DIN EXPLOATARE	27.479.217	34.965.952
CHELTUIELI DIN EXPLOATARE	- 14.409.036	- 17.217.064
PROFITUL/ PIERDEREA DIN EXPLOATARE	13.070.181	17.748.888
VENITURI FINANCIARE	2.462.423	1.746.591
CHELTUIELI FINANCIARE	- 621.703	- 877.715
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIARĂ:	1.840.720	868.876
PROFIT/ PIERDERE BRUTA	14.910.901	18.617.764
VENITURI NEIMPOZABILE	0	-1.814
ALTE DEDUCERI	- 866.644	- 1.050.134
CHELTUIELI NEDEDUCTIBILE	332.406	234.562
REZULTATUL FISCAL	14.376.537	17.800.378
PIERDERE FISCALA DE RECUPERAT ANI PRECEDENTI	0	0
PROFIT IMPOZABIL/ PIERDERE FISCALA DE RECUPERAT IN ANII URMATORI	14.376.537	17.800.378
IMPOZIT PE PROFIT	2.300.246	2.848.060

ENTITATILE AFILIATE

In relatia cu entitatile afiliate situatia se prezinta astfel:

In anul 2017 au fost efectuate plati catre GSS – SCARL Hungarian Branch Office(fost GIS – Magyarorszagi Fioktelep) in valoare de 6.855,85 lei (1.496 EUR) ca urmare a preluarii contractului de prestari servicii IT de la Generali-Providencia Biztosító Rt .

Valoarea datoriei in sold la data de 31.12.2017 aferente societatii GIS – Magyarorszagi Fioktelep este 0 lei . Totodata au fost efectuate plati catre Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A., in valoare totala de 24.726,50 lei, suma reprezinta polite de asigurare pentru bunuri si pentru salariatii Societatii.

EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI

Nu au existat evenimente ulterioare datei bilantului.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
 26. MAR. 2019
 Signed for identification

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

Autorizata prin Decizia CSSFP nr. 63/2007, Cod inscriere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social: București 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 vărsat 52.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 26



NOTA EXPLICATIVA PENTRU DESCRIEREA EVENIMENTELOR RELEVANTE IN LEGATURA CU APLICAREA PRINCIPILOR GUVERNANTEI CORPORATIVE, INREGISTRATE IN CURSUL EXERCITIULUI FINANCIAR 2017

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;
- 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.

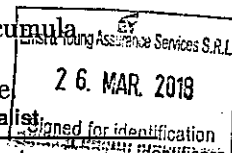
1.B Consiliul de Supraveghere

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.

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





Mandatul Membrilor Consiliului de Supraveghere este de maxim 4 (patru) ani și pot fi realesi la sfârșitul acestuia. Indiferent de termenul mandatului, orice Membru al Consiliului de Supraveghere poate fi revocat în orice moment prin hotărârea oricărei Adunări Generale chiar dacă respectivul punct nu a fost introdus pe ordinea de zi.

Principalele atribuții și obligații ale Consiliului de Supraveghere sunt următoarele:

- exercita controlul permanent asupra conducerii Societății de către Directorat;
- numește și revocă Membrii Directoratului;
- raportează cel puțin o dată pe an Adunării Generale a Acționarilor cu privire la activitatea de supraveghere desfășurată;
- în urma primirii informațiilor de la Directorat, să aprobe următoarele operațiuni:
 - stabilirea remunerației Membrilor Directoratului;
 - cumpărarea, grevarea și vânzarea de bunuri imobile;
 - investirea în instrumente financiare, cu excepția depozitelor bancare și a titlurilor de stat, care, prin valoarea tranzacțiilor efectuate într-o lună calendaristică, depășesc 33% din activele financiare ale Societății;
 - contractarea de împrumuturi și credite, dacă acestea depășesc 20 % din capitalurile proprii ale societății;
- stabilirea principiilor generale de management de risc;
- stabilește remunerația Membrilor Consiliului de Supraveghere însărcinați cu funcții specifice;
- în cazuri excepționale, când interesul Societății o cere, convoacă Adunarea Generală;
- solicită Directoratului orice informații pe care le consideră necesare pentru exercitarea atribuțiilor sale de control;
- efectuează verificări și investigații pe care le consideră necesare pentru exercitarea atribuțiilor sale de control;
- creează comitetul de audit și stabilește însărcinările și atribuțiile acestuia;
- verifică conformitatea cu legea, cu Actul Constitutiv și cu hotărârile Adunării Generale, a operațiunilor de conducere a Societății;
- este responsabil pentru: (i) asigurarea unei structuri organizatorice transparente și adecvate; (ii) alocarea adecvată și separarea corespunzătoare a responsabilităților; (iii) adecvarea politicilor și strategiilor, precum și a mecanismelor de control intern; (iv) asigurarea unui sistem eficient de comunicare și de transmitere a informațiilor; (v) aplicarea unor proceduri operaționale solide, care să împiedice divulgarea informațiilor confidențiale; (vi) managementul strategic al Societății; (vii) îndeplinirea obiectivelor stabilite;
- avizează planul de afaceri;
- efectuează evaluarea poziției financiare a Societății în baza unor dispoziții formale și transparente;
- stabilește criteriile relevante de monitorizare a rezultatelor activității Directoratului și a Societății, evaluează anual modul de aplicare a criteriilor și activitățile desfășurate și perspectivele de dezvoltare ale Societății;
- se asigură că există un cadru adecvat de verificare (i) a modului în care se aplică legislația specifică privind raportarea către autorități și (ii) a informațiilor transmise către autorități;
- analizează periodic adecvarea, eficiența și actualizarea sistemului de management al riscului și planurile pentru asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență;
- se asigură de respectarea cerințelor legale și interne privind externalizarea sau delegarea unor activități operaționale sau funcții;
- analizează și stabilește politica de remunerare a Societății și se asigură că toate angajamentele referitoare la remunerare sunt structurate corect și responsabil;
- se asigură de: i) dezvoltarea, aplicarea standardelor etice și profesionale ale Societății și de respectarea acestor standarde; ii) aplicarea procedurilor interne de avertizare corespunzătoare pentru comunicarea suspiciunilor reale și semnificative ale personalului angajat cu privire la modul de administrare a activității;
- aprobă proceduri privind identificarea, gestionarea, evitarea apariției conflictelor de interese inclusiv prin segregarea activităților;
- aprobă apetitul și limitele toleranței la risc ale Societății și procedurile interne pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea, gestionarea și raportarea riscurilor semnificative;

Identificarea, evaluarea, monitorizarea, gestionarea și raportarea riscurilor semnificative;
Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. – societate administrată în sistem dualist

Autorizată prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod înscrisoare: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694; sediul social: București Sector 1, Piața 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 vărsat 52.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 26

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
26. MAR 2009
Signed for me



- orice alte atribuțiuni, obligatii si responsabilitati in conformitate cu legislatia primara si secundara din Romania;

Consiliul de Supraveghere se intruneste ori de cate ori este necesar, dar nu mai putin de o data la 3 luni. O sedinta a Consiliului de Supraveghere este intrunita in mod valabil daca sunt prezenti cel puțin 1/2 (o 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

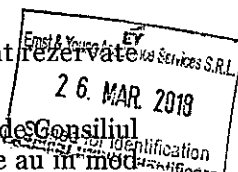
Conducerea si coordonarea zilnica a Societatii revin in exclusivitate Directoratului, care indeplineste actele necesare si utile pentru realizarea obiectului de activitate al societatii, cu exceptia celor rezervate in sarcina Consiliului de Supraveghere de catre Adunarea Generala a Actionarilor. Directoratul 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 puțin 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 Consiliul de Supraveghere;
- aprobarea organigramei Societatii;
- deschiderea, inchiderea sau schimbarea sediilor sucursalelor, filialelor, reprezentantelor, agentilor 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 1/2 (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;
- sa reprezinte si sa actioneze in numele Societatii in toate problemele care nu sunt rezervate celorlalte organisme ale Societatii.

Controlul activitatii Membrilor Directoratului este efectuat de catre Adunarea Generala si de Consiliul de Supraveghere. Pentru efectuarea acestui control, Membrii Consiliului de Supraveghere au in vedere

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





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:

- verificarea conformitatii activitatilor derulate de Societate cu politicile, programele si managementul Societatii, in conformitate cu prevederile legale;
- evaluarea gradului de adecvare si aplicare a controalelor financiare si nefinanciare ordonate si efectuate de Directoratul Societatii in vederea sporirii performantei economice a Societatii;
- evaluarea gradului de adecvare a datelor si informatiilor financiare si nefinanciare destinate Directoratului Societatii in vederea intelegerii situatiei reale a Societatii;
- protejarea activelor bilantiere si extrabilantiere, precum si identificarea metodelor de prevenire a oricarui tip de fraudă 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 puțin doi membri iar daca numarul membrilor este mai mare atunci cel puțin 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 evidentiata 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;
- 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 2017

2.1 Evenimente privitoare la guvernanta corporativa - Adunarea Generala a Actionarilor

Structura actionariatului Societatii nu a fost modificata in anul 2017.

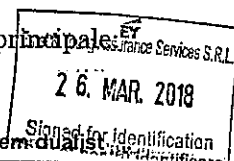
Atat la 01.01.2017 cat si la 31.12.2017 actionarii societatii aveau urmatoarele detineri: Ceska Pojistovna – 99,99% din actiuni; Generali Romania Asigurare Reasigurare: 0,01% din actiuni

In 2017 au fost organizate 3 adunari general ale Actionarilor astfel

2.1.1 Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor din 13 aprilie 2017, in care au fost luate urmatoarele principale hotarari (rezumat):

- 1 Aprobarea raportului de activitate al Consiliului de Supraveghere pentru anul financiar 2016 si descarcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Supraveghere al Societatii.
- 2 Aprobarea raportului de activitate al Directoratului pentru anul financiar 2016 si descarcarea de gestiune a membrilor Directoratului Societatii
- 3 Aprobarea situatiilor financiare ale Societatii pentru exercitiul financiar al anului 2016
- 4 Distribuirea profitului Societatii pe destinatii si plata dividendelor
- 5 Aprobarea bugetului de Venituri si Cheltuieli al Societatii pentru anul 2017
- 6 Aprobarea situatiilor financiare ale Fondului Administrat Privat "ARIPI" pentru exercitiul financiar al anului 2016 si distribuirea profitului obtinut de Fondul de Pensii Administrat Privat "ARIPI"
- 7 Aprobarea situatiilor financiare pentru anul 2016 ale Fondul de pensii facultative "STABIL" si distribuirea profitului obtinut de Fondul de Pensii Facultative "STABIL".
- 8 Numirea domnului Lubos Vopasek ca membru in Comitetul de Audit in locul dnei Agata Kariozen care si-a prezentat demisia din aceasta functie.

2.1.2 Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor din 16.06.2017, cu urmatoarele hotarari principale





1. Modificarea actului constitutiv al Societatii conform prevederilor Regulamentului nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa de catre entitatile autorizate (articolele 30.1, 36.1, 36.2 si 37.2).

2.1.3 Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor din 30.10.2017, cu urmatoarele hotarari principale

1. Ia act de demisia domnului Lubos Vopasek din functia de membru al Comitetului de Audit

2. Numeste pe dl. Lorenzo Valditara, cetatean italian, ca membru al Comitetului de Audit incepand din data de 01.11.2017

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.

Atat la data de 01.01.2017 cat si la data de 31.12.2017 Consiliul de Supraveghere era constituit din 3 membri respectiv domnii Adrian Marin (presedinte), Ales Tausche si Tudor Moldovan (membri).

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

In anul 2017 s-au desfasurat 12 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 2017
- Aprobarea raportelor de activitate al auditorului intern, ale serviciului de administrare a riscului si ale controlului intern pentru exercitiul financiar 2016 si ale celor pentru primul semestru al anului 2017
- Aprobarea rapoartelor de activitate ale Directoratului, ale Consiliului de Supraveghere si ale Comitetului de Audit pentru anul 2016 spre a fi prezentate in Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor
- Aprobarea situatiilor financiare ale Societatii pentru exercitiul financiar 2016 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
- Aprobarea politicii de investitii pentru anul 2017 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 01.01.2017-31.12.2017 structura curenta a Directoratului a fost formata din Ioan Vreme – Presedinte directorat, Anne-Marie Mancas si Dragos Neamtu, membri directorat.

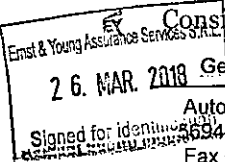
Directoratul a fost numit de catre Consiliul de Supraveghere in structura actuala prin decizia din martie 2013, pentru un mandat de 4 ani valabil pana in iulie 2017. Toti membri Directoratului societatii au fost autorizati individual de catre ASF conform dispozitiilor legale in vigoare.

Membri Directoratului au fost numiti de catre Consiliul de Supraveghere, in data de 18.05.2017, pentru un nou mandat. Intrucat autoritatea ASF nu a putut emite deciziile de autorizare a membrilor, pentru documentele depuse in termen legal, in perioada 07.07.2017 – 21.07.2017 (data la care ASF a emis deciziile de autorizare) activitatea Societatii a fost coordonata de un Comitet de criza sub supravegherea

Consiliului de Supraveghere.

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

Autofizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod inscriere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 3694, 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, CUJ: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral varsat 52.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat in Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 26





În cursul anului 2017, Directoratul Societății s-a întrunit în ședințe săptămânale regulate în care au fost luate hotărâri ce au vizat îmbunătățirea organizării managementului Societății, pentru a se face față dezvoltării activității și creșterii calității serviciilor prestate de societate.

Hotărârile cele mai importante ale Directoratului aferente anului 2017 au fost luate în legătură cu următoarele subiecte:

- 1.-convocarea și organizarea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor mai sus enumerate în funcție de situația Societății și de cerințele legale sau ale acționarilor;
- 2.-probleme operative privitoare la modificări ale regulamentelor interne și procedurilor interne;
- 3.-politicile de investiții ale activelor proprii și ale activelor fondului ARIPI și ale fondului STABIL prin ședințele lunare sau ședințele dedicate special anumitor oportunități de investiție;
- 4.-implementarea hotărârilor și normelor ASF pentru respectarea cadrului legal;
5. -modificări ale contractelor de muncă impuse de activitatea curentă și de cadrul legislativ.
- 6.-modificări ale documentelor de aderare, prospectelor ca urmare a schimbărilor legislative
- 7.-modificarea, adaptarea și îmbunătățirea procedurilor interne ca urmare a creșterii activității și a cerințelor cadrului legislativ
8. - luarea măsurilor interne necesare ca urmare a controalelor de fond dispuse de ASF în anul 2016 și 2017 și a planului de măsuri dispus de ASF.
- 9.-aprobarea modificărilor organigramei și a regulamentului de organizare.

Organigrama Societății a fost modificată cu efect din luna noiembrie 2017 (prin aprobarea ASF) prin creșterea numărului de posturi din unele structuri ale societății.

2.4 Evenimente privitoare la guvernanta corporativă - Auditori externi

Auditorul extern al Societății a fost schimbat în cursul anului 2016 prin hotărârea Adunării Generale a Acționarilor care a demis din funcția de auditor extern societatea Pricewaterhouse Coopers Audit S.R.L și a numit societatea Ernst & Young Assurance Services S.R.L. ca auditor extern al societății pentru auditarea situațiilor financiare ale anilor 2016-2018. Modificarea auditorului extern a fost făcută pentru respectarea principiilor de rotație a auditorilor și a politicilor Grupului.

2.5 Evenimente privitoare la guvernanta corporativă - Audit intern

Directia de audit intern a fost condusă în perioada 01.01.2017 – 31.12.2017 de dl Marius Petcu
Dl Petcu îndeplinește toate cerințele de certificare CAFR pentru funcția de auditor intern.

Toate misiunile de audit prevăzute de planul de audit intern și de normele ASF au fost realizate în cursul anului 2017. Constatările misiunilor de audit au fost aduse la cunoștința Directoratului, Comitetului de Audit și al Consiliului de Supraveghere prin rapoartele emise de auditorul intern conform politicilor Grupului, procedurilor interne și ale reglementărilor ASF. Recomandările auditorului intern au fost implementate sau sunt în curs de implementare conform termenelor agreate.

2.6 Evenimente privitoare la guvernanta corporativă - Comitetul de audit

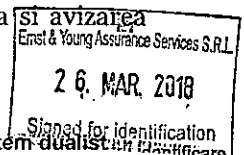
În perioada 01.01.2017- 01.11.2017 Comitetul de Audit avea în componență pe domniile Adrian Marin (președinte), Tudor Moldovan și pe dna Agata Kariozen – membri.

În perioada 01.01.2017- 31.10.2017 Comitetul de Audit avea în componență pe domniile Adrian Marin (președinte), Tudor Moldovan și pe dna Agata Kariozen – membri. Începând din 01.11.2017 dl Lorenzo Valditara a înlocuit-o pe Agata Kariozen în Comitetul de Audit ca urmare a demisiei acesteia.

În anul 2017, au fost organizate 3 întâlniri ale Comitetului de Audit, în conformitate cu regulamentele interne ale societății și legislația primară și secundară în vigoare emisă de ASF. Membrii Comitetului de Audit au formulat recomandări către Consiliul de Supraveghere și le-au consemnat în procese verbale de ședință transmise Consiliului.

Principalele subiecte analizate în ședințele Comitetului de Audit au fost:

- analiza și avizarea Planului de Audit Intern pentru anul 2017 și a resurselor necesare
- analiza rapoartelor de activitate ale auditorului intern (pentru anul 2016 și pentru primul semestru al anului 2017)
- analiza situațiilor financiare ale Societății pentru anul 2016 și pentru primul semestru al anului 2017, informarea privind Raportul de Audit financiar emis de auditorul extern
- recomandări privind remunerarea auditorului intern
- informare privind recomandările primite din partea ASF privitor la activitatea de audit intern
- adoptarea politicilor de audit intern ale Grupului, a actualizărilor anuale ale acestora și avizarea modificărilor Regulamentului Comitetului de Audit



Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. – societate administrată în sistem dualist în România

In anul 2017, 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.

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 01.01.2017 – 27.11.2017 serviciul a fost coordonat de comitetul de risc al societatii intrucat pozitia de conducator a fost neocupata (prin demisia titularului la sfarsitul anului 2016). Societatea a numit ca interimar pentru pozitia respectiva o persoana cu acelasi nivel de autorizare spre indeplinirea atributiunilor in domeniul administrarii riscului si a declasat procesul de recrutare si autorizare a unei persoane pentru ocuparea postului vacant. Persoana responsabila a fost autorizata la sfarsitul lunii noiembrie 2017 de catre ASF si a preluat sarcinile si responsabilitatile postului.

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 regulamnt propriu care este conform cu politicile Grupului.

Serviciul de administrare a riscurilor a intocmit rapoarte anuale (pentru 2016) si semestriale (semestrul unu al anului 2017) de activitate pe care le-a supus dezbaterilor Comitetului de Audit si aprobarii Consiliului de Supraveghere. Raportul aferent semestrului al doilea al anului 2017 a fost intocmit de persoana responsabila cu identificarea si administrarea riscurilor pe baza rapoartelor lunare existente si a analizei riscurilor efectuata in luna decembrie 2017.

2.8 Evenimente privitoare la guvernanta corporativa - Structura de control intern

In 2017 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.

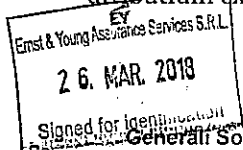
Recomandarile controlului intern au fost implementate sau sunt in curs de implementare de catre Directorat si departamentele societatii.

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.



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



3.2 La nivelul Actionarilor

In 2017 Societatea a convocat adunari generale ordinare 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 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 si le-au aplicat pe parcursul anului 2017.

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 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) Calculul activ net pentru fondurile de pensii administrate; (iv) Procedura Comuna de raportare si transparenta pentru Administrator, FPAP Aripa si FPF Stabil.

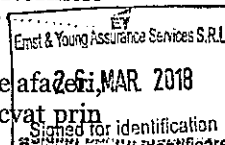
In relatia cu auditorul financiar extern Consiliul a stabilit un cadru formal si transparent pentru furnizarea de informatii corecte, complete si la timp referitoare la modul in care se aplica principiile si practicile de raportare financiara atat prin organizarea Comitetului de Audit si prin responsabilitatile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

Cadrul 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 si obiectivelor si intereselor pe termen lung si a constata ca Societatea are un cadru formal adecvat prin



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



(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 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 (aprobată 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

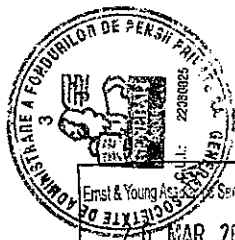
Directoratul (si Consiliul de Supraveghere acolo unde cadrul de reglementare impune explicit) a analizat periodic politicile Societatii si a supus adoptarii si aprobarii Consiliului de Supraveghere actualizarea acestora in functie de modificarile proceselor interne, a cadrului legislativ si a conditiilor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

Presedinte Directorat,
Ioan VREME



Membru Directorat,
Anne-Marie MANCAS

Intocmit:
Sef serviciu contabilitate,
Otilia IONICA

Autorizate si semnate in data de 26.03.2018.

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



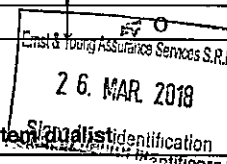
Judetul 40- MUNICIPIUL BUCURESTI	Forma de proprietate 34 societati comerciale
Entitate GENERALI SAFPP SA	Activitate preponderanta(denumire clasa CAEN)
Adresa: localitatea BUCURESTI, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, Nr.15, Et.6	Activitati ale caselor de pensii (cu exceptia celor din sistemul public 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. E1

DATE INFORMATIVE
la data de 31 decembrie 2017

lei

I. Date privind rezultatul înregistrat	Nr. rd.	Nr. unități	Sume	
A	B	1	2	
Unități care au înregistrat profit	01	1	15.769.704	
Unități care au înregistrat pierdere	02	0	0	
Unități care nu au înregistrat nici profit, nici pierdere	03	0	0	
II. Date privind plățile restante	Nr. rd.	Total (col. 2 + 3)	Din care:	
			Pentru activitatea curenta	Pentru activitatea de investitii
A	B	1	2	3
Plăți restante - total (rd. 05 + 09 + 15 la 19 + 23), din care:	04	0	0	0
Furnizori restanți - total (rd. 06 la 08), din care:	05	0	0	0
- peste 30 de zile	06	0	0	0
- peste 90 de zile	07	0	0	0
- peste 1 an	08	0	0	0
Obligații restante față de bugetul asigurărilor sociale - total (rd. 10 la 14), din care:	09	0	0	0
- contribuții pentru asigurări sociale de stat datorate de angajatori, salariați și alte persoane asimilate	10	0	0	0
- contribuții pentru fondul asigurărilor sociale de sănătate	11	0	0	0
- contribuția pentru pensia suplimentară	12	0	0	0
- contribuții pentru bugetul asigurărilor pentru șomaj	13	0	0	0
- alte datorii sociale	14	0	0	0
Obligații restante față de bugetele fondurilor speciale și alte fonduri	15	0	0	0
Obligații restante față de alți creditori	16	0	0	0
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetul de stat	17	0	0	0
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetele locale	18	0	0	0
Credite bancare nerambursate la scadență - total (rd. 20- la 22), din care:	19	0	0	0
- restante după 30- de zile	20	0	0	0
- restante după 90 de zile	21	0	0	0
- restante după 1 an	22	0	0	0
Dobânzi restante	23	0	0	0



Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. – societate administrata in sistemul de asigurari

Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod inregistrare: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social: București 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 vărsat 52.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 26



III. Număr mediu de salariați	Nr. rd.	31 decembrie anul precedent	31 decembrie anul curent
A	B	1	2
Număr mediu de salariați	24	21	21
Numărul efectiv de salariați existenți la sfârșitul perioadei, respectiv la data de 31 decembrie	25	23	24
IV. Dobânzi, dividende și redevențe plătite în cursul perioadei de raportare. Subvenții încasate și creanțe restante	Nr.rd.	Sume	
A	B	1	
Venituri brute din dobânzi plătite către persoanele fizice nerezidente, din care:	26	0	
- impozitul datorat la bugetul de stat	27	0	
Venituri brute din dobânzi plătite către persoanele fizice nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	28	0	
- impozitul datorat la bugetul de stat	29	0	
Venituri brute din dobânzi plătite către persoane juridice nerezidente, din care:	30	0	
- impozitul datorat la bugetul de stat	31	0	
Venituri brute din dobânzi plătite către persoane juridice asociate nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	32	0	
- impozitul datorat la bugetul de stat	33	0	
Venituri brute din dividende plătite către persoane fizice nerezidente, din care:	34	0	
- impozitul datorat la bugetul de stat	35	0	
Venituri brute din dividende plătite către persoane fizice nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	36	0	
- impozitul datorat la bugetul de stat	37	0	
Venituri brute din dividende plătite către persoane juridice nerezidente potrivit prevederilor art. 229 alin. (1) lit. c) din Legea nr.227/2015 privind Codul fiscal, cu modificările și completările ulterioare, din care:	38	11.863.923	
- impozitul datorat la bugetul de stat	39	0	
Venituri brute din redevențe plătite către persoane fizice nerezidente, din care:	40	0	
- impozitul datorat la bugetul de stat	41	0	
Venituri brute din redevențe plătite către persoane fizice nerezidente din state membre ale Uniunii Europene, din care:	42	0	
- impozitul datorat la bugetul de stat	43	0	
Venituri brute din redevențe plătite către persoane juridice nerezidente, din care:	44	0	
- impozitul datorat la bugetul de stat	45	0	
Venituri brute din redevențe plătite către persoane juridice asociate nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	46	0	
- impozitul datorat la bugetul de stat	47	0	
IV. Dobânzi, dividende și redevențe plătite în cursul perioadei de raportare. Subvenții încasate și creanțe restante (continuare)	Nr.rd.	Sume	

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.

26. MAR. 2018

Signed for identification

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: București 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, CUÎ: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral vărsat 52.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 26



A	B	1	
Redevențe plătite în cursul perioadei de raportare pentru bunurile din domeniul public, primite în concesiune, din care:	48	0	
- redevențe pentru bunurile din domeniul public plătite la bugetul de stat	49	0	
Redevență minieră plătită la bugetul de stat	50	0	
Redevență petrolieră plătită la bugetul de stat	51	0	
Chirii plătite în cursul perioadei de raportare pentru terenuri	52	0	
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente, din care:	53	0	
- impozitul datorat la bugetul de stat	54	0	
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	55	0	
- impozitul datorat la bugetul de stat	56	0	
Subvenții încasate în cursul perioadei de raportare, din care:	57	0	
- subvenții încasate în cursul perioadei de raportare aferente activelor	58	0	
- subvenții aferente veniturilor, din care:	59	0	
- subvenții pentru stimularea ocupării forței de muncă	60	0	
Creanțe restante, care nu au fost încasate la termenele prevăzute în contractele comerciale și/sau în actele normative în vigoare, din care:	61	0	
- creanțe restante de la entități din sectorul majoritar sau integral de stat	62	0	
- creanțe restante de la entități din sectorul privat	63	0	
V. Tichete de masă	Nr. rd.	Sume	
A	B	1	
Contravaloarea tichetelor de masă acordate salariaților	64	64.544	
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	0	0
- după surse de finanțare, din care:	66	0	0
- din fonduri publice	67	0	0
- din fonduri private	68	0	0
- după natura cheltuielilor, din care:	69	0	0
- cheltuieli curente	70	0	0
- cheltuieli de capital	71	0	0

VII. Cheltuieli de inovare	Nr. rd.	31 decembrie anul precedent	31 decembrie anul curent
A	B	1	2
Cheltuieli de inovare	72	0	0
VIII. Alte informații	Nr. rd.	31 decembrie anul precedent	31 decembrie anul curent

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. – societate administrată în sistem dualist

Autorizată prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod înscrisere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social: București Sector 1, Piața Charles de Gaulle Nr. 15, Etaj 6, Cod postal 011857, Telefon +40 21 3135170, Fax +40 213135170; Internet: <http://pensii.generali.ro>, E-mail: pensii@generali.ro, CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral vărsat 52.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 26

Generali Insurance Services S.R.L.
15 MAR. 2018
Identification



A	B	1	2
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale (ct. 4094)	73	0	0
Avansuri acordate pentru imobilizări corporale	74	0	0
Imobilizări financiare, în sume brute (rd. 76 + 84), din care:	75	48.892.696	31.687.759
Acțiuni deținute la entitățile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate și obligațiuni, în sume brute (rd. 77 la 83), din care:	76	0	0
- acțiuni cotate emise de rezidenți	77	0	0
- acțiuni necotate emise de rezidenți	78	0	0
- părți sociale emise de rezidenți	79	0	0
- obligațiuni emise de rezidenți	80	0	0
- acțiuni emise de organisme de plasament colectiv emise de rezidenți	81	0	0
- acțiuni și părți sociale emise de nerezidenți	82	0	0
- obligațiuni emise de nerezidenți	83	0	0
Creanțe imobilizate, în sume brute (rd. 85 + 86), din care:	84	48.892.696	31.687.759
- creanțe imobilizate în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute	85	48.892.696	31.687.759
- creanțe imobilizate în valută	86	0	0
Creanțe comerciale, avansuri acordate pentru cumpărări de bunuri de natura stocurilor acordate furnizorilor și alte conturi asimilate, în sume brute, din care:	87	1.370.344	1.795.482
- creanțe comerciale externe, avansuri acordate pentru cumpărări de bunuri de natura stocurilor acordate furnizorilor externi și alte conturi asimilate, în sume brute	88	0	0
Creanțe neîncasate la termenul stabilit	89	0	0
Creanțe în legătură cu personalul și conturi asimilate	90	0	0
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului, (rd. 92 la 96), din care:	91	0	0
- creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale	92	0	0
- creanțe fiscale în legătură cu bugetul statului	93	0	0
- subvenții de încasat	94	0	0
- fonduri speciale - taxe și vărsăminte asimilate	95	0	0
alte creanțe în legătură cu bugetul statului	96	0	0
Creanțele entității în relațiile cu entitățile din grup	97	0	0
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului neîncasate la termenul stabilit	98	0	0
Creanțe din operațiuni cu instrumente derivate	99	0	0
VIII. Alte informații (continuare)	Nr. rd.	31 decembrie anul precedent	31 decembrie anul curent
A	B	1	2
Alte creanțe, (rd. 101 la 103), din care:	100	39.929	111.356
- decontări cu entitățile asociate și entitățile controlate în comun, decontări cu acționarii privind capitalul și decontări din operațiuni în participație	101	0	0
- alte creanțe în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât creanțele în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului)	102	40.175	110.634

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.

26. MAR. 2018

Signed for Identification

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: București 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 vărsat 52.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 26



- sumele preluate din contul 542 „Avansuri de trezorerie” reprezentând avansurile de trezorerie, acordate potrivit legii și nedecontate până la data de 31decembrie	103	-246	722
Dobânzi de încasat, din care:	104	31.675	100.884
- de la nerezidenți	105	0	0
Valoarea împrumuturilor acordate operatorilor economici	106	0	0
Investiții pe termen scurt, în sume brute, (rd. 108 la 114), din care:	107	22.945.243	46.883.514
- acțiuni cotate emise de rezidenți	108	0	0
- acțiuni necotate emise de rezidenți	109	0	0
- părți sociale emise de rezidenți	110	0	0
- obligațiuni emise de rezidenți, depozite	111	22.945.243	46.883.514
- acțiuni emise de organismele de plasament colectiv rezidente	112	0	0
- acțiuni emise de nerezidenți	113	0	0
- obligațiuni emise de nerezidenți	114	0	0
Alte valori de încasat	115	0	0
Casa în lei și în valută, din care:	116	2.057	1.400
- în lei	117	2.057	1.400
- în valută	118	0	0
Conturi curente la bănci în lei și în valută, din care:	119	36.506	22.609
- în lei, din care:	120	35.976	22.007
- conturi curente în lei deschise la bănci nerezidente	121	0	0
- în valută, din care:	122	530	602
- conturi curente în valută deschise la bănci nerezidente	123	0	0
Alte conturi curente la bănci și acreditive (rd. 125 +126), din care:	124	0	0
- sume în curs de decontare, acreditive și alte valori de încasat, în lei	125	0	0
- sume în curs de decontare și acreditive în valută	126	0	0
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	1.812.316	2.164.028
Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni, în sume brute, (rd. 129 + 130), din care:	128	0	0
- în lei	129	0	0
- în valută	130	0	0
VIII. Alte informații (continuare)	Nr. rd.	31 decembrie anul precedent	31 decembrie anul curent
A	B	1	2
Dobânzi aferente împrumuturilor din emisiuni de obligațiuni, în sume brute, (rd. 132 + 133), din care:	131	0	0
- în lei	132	0	0
- în valută	133	0	0
Credite bancare interne pe termen scurt, (rd. 135 + 136), din care:	134	0	0
- în lei	135	0	0
- în valută	136	0	0
Dobânzile aferente creditelor bancare interne pe termen scurt, (rd. 138 + 139), din care:	137	0	0
- în lei	138	0	0

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.– societate administrata in sistem dualist Young Assurance Services S.R.L.

Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod inregistrare: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 26, MAR, 2018
 5694, sediul social: București 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, Capitalizat for identification
 social integral vărsat 52.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat
 de către ISVAP sub numărul 26



- în valută	139	0	0
Credite bancare externe pe termen scurt, (rd. 141+142), din care:	140	0	0
- în lei	141	0	0
- în valută	142	0	0
Dobânzi aferente creditelor bancare externe pe termen scurt, (rd. 144 + 145), din care:	143	0	0
- în lei	144	0	0
- în valută	145	0	0
Credite bancare pe termen lung, (rd. 147 + 148), din care:	146	0	0
- în lei	147	0	0
- în valută	148	0	0
Dobânzi aferente creditelor bancare pe termen lung, (rd. 15- + 151), din care:	149	0	0
- în lei	150	0	0
- în valută	151	0	0
Credite bancare externe pe termen lung, (rd. 153 + 154), din care:	152	0	0
- în lei	153	0	0
- în valută	154	0	0
Dobânzi aferente creditelor bancare externe pe termen lung, (rd. 156 + 157), din care:	155	0	0
- în lei	156	0	0
- în valută	157	0	0
Credite de la trezoreria statului și dobânzile aferente	158	0	0
Alte împrumuturi și dobânzile aferente, (rd. 16- + 161), din care:	159	0	0
- în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute	160	0	0
- în valută	161	0	0
Alte împrumuturi și datorii asimilate, din care:	162	0	0
- valoarea concesiunilor primite	162a	0	0
Datorii comerciale, avansuri primite de la clienți și alte conturi asimilate, în sume brute, din care:	163	270.462	239.205
- datorii comerciale externe, avansuri primite de la clienți externi și alte conturi asimilate, în sume brute	164	0	0
Datorii în legătură cu personalul și conturi asimilate	165	526.400	696.231
Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului, (rd. 167 la 170), din care:	166	658.728	783.346
- datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale	167	75.360	116.433
- datorii fiscale în legătură cu bugetul statului	168	583.368	666.913
- fonduri speciale – taxe și vărsăminte asimilate	169	0	0
- alte datorii în legătură cu bugetul statului	170	0	0
Datoriile entității în relațiile cu entitățile din grup	171	0	0
Sume datorate acționarilor	172	0	0
Datorii din operațiuni cu instrumente derivate	173	0	0
Alte datorii, (rd. 175 la 179), din care:	174	356.726	445.246
- decontări cu entitățile asociate și entitățile controlate în comun, decontări cu acționarii privind capitalul, dividende și decontări din operații în participație	175	0	0
alte datorii în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât datoriile în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului)	176	356.726	445.246
subvenții nereluate la venituri	177	0	0

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.

26. MAR. 2010

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: București 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 vărsat 52.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 26



- vărsăminte de efectuat pentru imobilizări financiare și investiții pe termen scurt	178	0	0	0	0
- venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți	179	0	0	0	0
Dobânzi de plătit	180	0	0	0	0
Valoarea împrumuturilor primite de la operatorii economici	181	0	0	0	0
Capital subscris vărsat, din care:	182	52.000.000		52.000.000	
- acțiuni cotate	183	0		0	
- acțiuni necotate	184	0		0	
- părți sociale	185	0		0	
- capital subscris vărsat de nerezidenți	186	51.994.800		51.994.800	
Brevete și licențe	187	0		0	
IX. Informații privind cheltuielile cu colaboratorii	Nr. rd.	31 decembrie anul precedent		31 decembrie anul curent	
A	B	1		2	
Cheltuieli cu colaboratorii	188	0		0	
X. Capital social vărsat	Nr. rd.	31 decembrie anul precedent		31 decembrie anul curent	
		Suma	%	Suma	%
		(Col. 1)	(Col. 2)	(Col. 3)	(Col. 4)
Capital social vărsat	189	52.000.000	X	52.000.000	X
deținut de societățile cu capital de stat, din care:	190	0	0	0	0
- cu capital integral de stat;	191	0	0	0	0
- cu capital majoritar de stat;	192	0	0	0	0
- cu capital minoritar de stat;	193	0	0	0	0
- deținut de societățile cu capital privat	194	52.000.000	100	52.000.000	100
- deținut de persoane fizice	195	0	0	0	0
- deținut de alte entități	196	0	0	0	0
XI. Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice	Nr. rd.	Sume (lei)			
A	B	31 decembrie anul precedent		31 decembrie anul curent	
Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la valoarea nominală), din care:	197	0		0	
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	198	0		0	
Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la cost de achiziție), din care:	199	0		0	
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	200	0		0	

Presedinte Directorat,

Membru Directorat,

Intocmit,

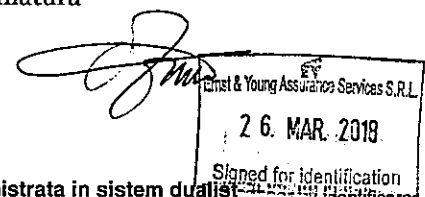
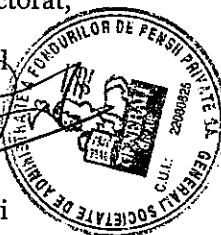
Director General
Ioan VREMEDirector Financiar si Investitii
Anne-Marie MANGASSef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnatura

Semnatura

Semnatura

Stampila unitatii



Autorizate si semnate in data de 26.03.2018.

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: București 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 vărsat 52.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 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 comertului J40/13188/2007	
Cod unic de inregistrare 22080825	

ANEXA Nr. E2**1. Situatiia activelor imobilizate la 31 decembrie 2017**

Elemente de imobilizari	Nr. rd.	Valori brute				Sold final col.5=1+2-3 (lei)
		Sold initial (lei)	Crestari (lei)	Reducari		
				Total (lei)	Din care dezamb si casari (lei)	
A	B	1	2	3	4	5
Imobilizari necorporale						
Cheltuieli de constituire si chelt.de dezvoltare	01	722.026	0	0	x	722.026
Alte imobilizari	02	1.940.013	18.651	0	x	1.958.664
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	03	0	0	0	x	0
TOTAL (rd.01 la 03)	04	2.662.039	18.651	0	0	2.680.690
Imobilizari corporale						
Terenuri	05	0	0	0	x	0
Constructii	06	421.692	0	0	x	421.692
Instalatii tehnice si masini	07	904.572	27.904	270.819	x	661.657
Alte instalatii, utilaje si mobilier	08	43.087	0	0	x	43.087
Avansuri si imobilizari corporale in curs	09	0	10.878	0	x	10.878
TOTAL (rd.05 la 09)	10	1.369.351	38.782	270.819	0	1.137.314
Imobilizari financiare	11	48.892.696	6.953.859	24.158.795	0	31.687.760
ACTIVE IMOBILIZATE						
TOTAL (rd. 04+10+11)	12	52.924.086	7.011.292	24.429.614	0	35.505.764

2. Situatiia amortizarii activelor imobilizate

Elemente de imobilizari	Nr. rd.	Sold initial (lei)	Amortizarea in cursul anului (lei)	Amortiz aferinta 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	0	0	722.026
Alte imobilizari	14	1.918.659	18.542	0	1.937.201
TOTAL (rd.13+14)	15	2.640.685	18.542	0	2.659.227
Imobilizari corporale					
Terenuri	16	0	0	0	0
Constructii	17	205.440	64.876	0	270.316
Instalatii tehnice si masini	18	834.937	32.388	270.819	596.506
Alte instalatii, utilaje si mobilier	19	25.317	3.441	0	28.758
TOTAL (rd.16 la 19)	20	1.065.694	100.705	270.819	895.580
AMORTIZARI - TOTAL (rd.15 + 20)	21	3.706.379	119.247	270.819	3.554.807

Ernst & Young Assurance Services S.r.l.

26. MAR 2018

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.

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 membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 26



3. Situatia ajustrilor pentru depreciere

Elemente de imobilizari	Nr. rd.	Sold initial (lei)	Ajustari constituite in cursul anului (lei)	Ajustari reduse la venimii (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	0	0	0	0
Alte imobilizări	23	0	0	0	0
Avansuri si imobilizări necorporale în curs	24	0	0	0	0
TOTAL (rd.22 la 24)	25	0	0	0	0
Imobilizări corporale					
Terenuri	26	0	0	0	0
Constructii	27	0	0	0	0
Instalatii tehnice si masini	28	0	0	0	0
Alte instalatii, utilaje si mobilier	29	0	0	0	0
Avansuri si imobilizări corporale în curs	30	0	0	0	0
Total (rd.26 la 30)	31	0	0	0	0
Imobilizări financiare	32	0	0	0	0
AJUSTARI PT. DEPRECIERE - TOTAL (rd.25+31+32)	33	0	0	0	0

Presedinte Directorat,

Membru Directorat,

Intocmit,

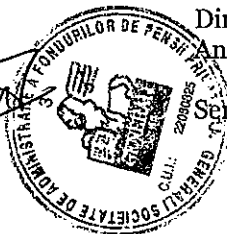
Director General
Ioan VREMEDirector Financiar si Investitii
Anne-Marie MANCASSef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnatura

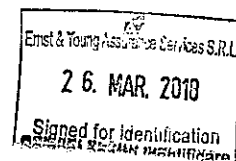
Semnatura

Semnatura

Stampila unitatii



Autorizate si semnate in data de 26.03.2017.

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

Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod 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 vărsat 52.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 26





PROPUNEREA DE REPARTIZARE A PROFITULUI NET AL EXERCITIULUI FINANCIAR 2017

1. Aspecte generale/competenta

In conformitate cu prevederile legale incidente in vigoare, Directoratul propune modalitatea de repartizare a profitului net al exercitiului financiar 2017, 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

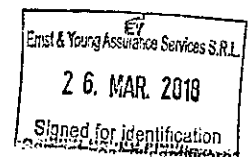
2.1. Repartizarea profitului net aferent exercitiului financiar 2017

Propunerea de repartizare a profitului net al exercitiului financiar 2017 pe destinatii s-a facut in conformitate cu prevederile legale in vigoare. Astfel, se propune ca profitul net al exercitiului financiar 2017 sa fie repartizat pe urmatoarele destinatii:

DESTINATIA PROFITULUI	SUMA (lei)
Profit net de repartizat	15.769.704
- rezerva legală	930.888
- acoperirea pierderii contabile	0
- dividende	0
- alte rezerve	0
- alte rezerve specifice activității administratorilor fondurilor de pensii private	0
Profit nerepartizat	14.838.816

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 930.888 lei;
- Dividendele brute propuse in cuantum de 14.838.816 lei reprezinta 100% din profitul distribuibil la dividende.



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: București 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 vărsat 52.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 26



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 14.838.816 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 0,28536185 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 2018).

Consiliul de Administratie propune ca data de incepere a platii dividendelor sa fie 09 mai 2018.

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.

- 1.484 lei catre Generali Romania.
- 14.837.332 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 (13.04.2018)

3. Propuneri

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

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: București 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 vărsat 52.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 26



GENERALI
Pensii

- a) Aprobarea propunerii de repartizare a profitului net aferent exercitiului financiar 2017
- b) Aprobarea dividendului brut pe actiune la valoarea de 0,28536185 lei/actiune
- c) Aprobarea datei de incepere a platii dividendelor: 09 mai 2018
- d) Aprobarea modalitatii de plata conform prezentei propuneri.

Directorat GENERALI SAFPP SA,

Ioan VREME

Presedinte

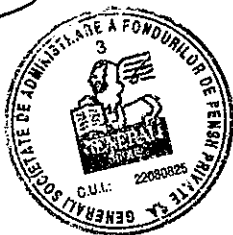
Anne-Marie MANCAS

Membru

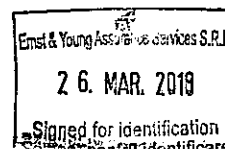
Dragos Mihai NEAMTU

Membru

Stampila unitatii



Autorizate si semnate in data de 26.03.2018.



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: București 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 vărsat 52.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 26



**RAPORTUL ANUAL AL ADMINISTRATORULUI
GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA
PRIVIND ACTIVITATEA DIN EXERCITIUL FINANCIAR 2017**

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 nr. 7/2017 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale individuale ale entităților 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 lei, 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 catre ISVAP sub numarul 26, tel.: 021 313 51 50; fax: 021 313 51 70; web-site: <http://pensii.general.ro>; adresa de e-mail: pensii@general.ro.

Administratorul este o societate pe actiuni administrata in sistem dualist. Organele de conducere ale acestuia sunt: Consiliul de Supraveghere si Directoratul. In conformitate cu Actul Constitutiv al Societatii,

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 in 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 vărsat 52.000.000 lei. **14 MAR 2013**

Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către IVASS sub numărul 26

Signed for identification
Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.

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.:

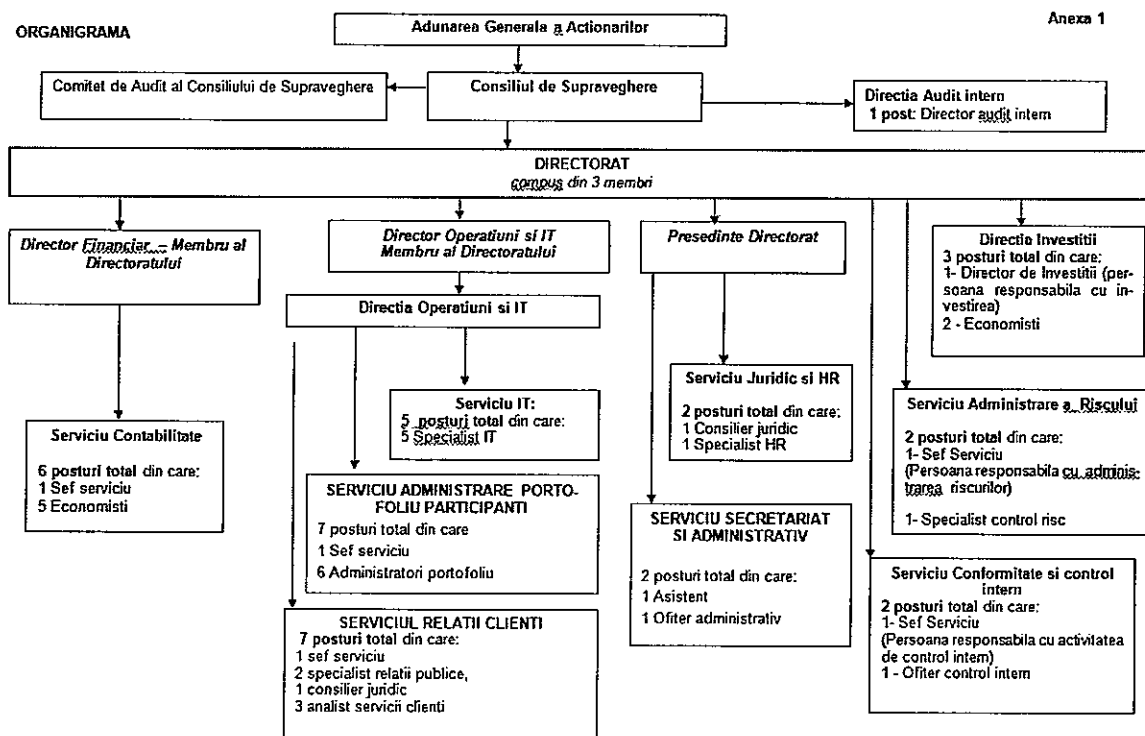
- Ioan Vreme – Presedintele Directoratului
- Anne-Marie Mancas – Membru al Directoratului
- Dragos Mihai Neamtu - Membru al Directoratului

Capitalul social subscris si varsat al Generali SAFPP S.A. este de 52.000.000 lei, la data de 31.12.2017.

La data de 31.12.2017, 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 a fost aprobata de ASF prin Avizul cu numarul 1025/06.09.2017.

Numarul de angajati pentru fiecare Directie/Serviciu din cadrul Administratorului, este de 27 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

26. MAR. 2013
 Signed for [illegible]

- Directia Investitii - 2
- Serviciul Contabilitate - 5
- Directia Operatiuni si IT - 10
- Serviciul Juridic si Resurse Umane - 2
- Serviciul de Administrare a Riscului - 2
- Serviciul de Conformitate si Control intern - 1.

Societatea nu are sucursale sau sedii secundare. Societatea nu a emis sau achizitionat propriile actiuni in anul 2017. 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 imparțialitatea.

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.

Societatea nu detine nici un fel de participatii la alte societati comerciale respectand prevederile cadrului legal in vigoare. Societatea nu a achizitionat si nici nu a instrainat actiuni proprii, capitalul social si numarul de actiuni, structura actionariatului si detinerile acestora ramanand nemodificate in cursul anului 2017

Dezvoltarea previzibila a societatii

Prin sinteza 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 incapand 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.

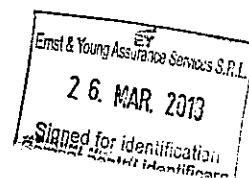
Activitati in cercetare si dezvoltare

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.

Riscurile potentiale pentru piata pensiilor private si pentru afacere:

In 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 contributii 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 de 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 evolutiei economice 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 proviziunelor 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.

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

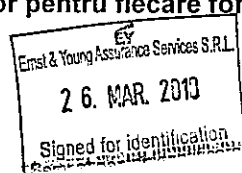
Societatea are in administrare doua fonduri de pensii:

- 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 00001 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 2017 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

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

Situatiile financiare cuprind:

- Bilant
- Situatiile veniturilor si cheltuielilor
- Situatiile modificarilor capitalului propriu fondului de pensii
- Situatiile 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 lei, avand la baza principiul costului istoric.

Situatiile financiare sunt intocmite pentru exercitiul financiar 2017 pentru fiecare entitate.

1. Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI

La 31.12.2017, se gestionau prin Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI active nete de 3.400.993.181,07 lei, un numar de 706.439 participanti, care detineau 148.715.545,612364 unitati de fond cu o valoare a unitatii de fond de 22,869117 lei.

Veniturile Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI

Total venituri: **1.166.197.615 lei**, din care:

- Venituri din investitii financiare cedate (profitul din vanzarea instrumentelor financiare, crestere preturi actiuni si obligatiuni): 847.079.904 lei, o pondere 72,64%,
- Venituri din creante imobilizate: 63.441.979 lei, o pondere de 5,44% in total venituri,
- Venituri din diferente de curs valutar: 74.854.343 lei, cu o pondere de 6,42%,
- Venituri din dobanzi (depozite si obligatiuni): 12.742.097 lei, o pondere de 1,09%.
- Venituri din investitii pe termen scurt: 54.899.973 lei, o pondere de 4,71% in aceasta categorie de venituri sunt incluse venituri din drepturi de preferinta, venituri din dividende, venituri din majorare/diminuare capital social, etc.
- Venituri financiare (castiguri din evaluare zilnica la piata a obligatiunilor si titlurilor): 113.179.319 lei, o pondere de 9,70%.

Cheltuielile Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI:

Ernst & Young Assurance Services S.A.
26. MAR. 2018
Signed for Identification

Total cheltuieli: **1.055.663.441 lei**, din care:

- Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (diferente de pret nefavorabile pentru actiuni si obligatiuni, pierderi din vanzari de instrumente financiare): 769.144.874 lei, o pondere de 72,86%.
- Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile: 18.458.273 lei, o pondere de 1,75% in totalul cheltuielilor, din care:
 - Comision administrator: 18.387.173 lei
 - Taxa audit 2017: 71.100 lei
- Cheltuieli din diferente de curs valutar: 69.582.005 lei cu o pondere de 6,59% din totalul cheltuielilor
- Cheltuieli financiare: 198.478.289 lei cu o pondere de 18,80% din totalul cheltuielilor.

In anul 2017, Fondul a realizat un profit de 110.534.174 lei, cu 15.941.125 lei mai mare decat cel realizat in anul 2016 in valoare de 94.593.049 lei.

In ceea ce priveste profitul realizat in anul 2017 in valoare de 110.534.174 lei, 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 31.12.2017, se gestionau pentru Fondul de Pensii Facultative STABIL active nete de 17.557.763,13 lei, un numar de 5.185, participanti care detineau 1.021.527,627099 unitati de fond cu o valoare a unitatii de fond de 17,187752 lei.

Veniturile Fondului de Pensii Facultative STABIL, in valoare de 6.290.603 lei, s-au obtinut astfel:

- Venituri din investitii financiare cedate (evaluare zilnica la piata actiunilor) 4.757.337 lei, o pondere de 75,63% in total venituri
- Alte venituri financiare (evaluare zilnica la piata obligatiunilor): 676.872 lei, o pondere de 10,76%
- Venituri din dobanzi (depozite): 64.219 lei, o pondere de 1,02 %
- Venituri din investitii pe termen scurt: 414.350 lei, o pondere de 6,59 %
- Venituri din creante imobilizate: 377.825 lei, o pondere de 6,01%.

Cheltuielile Fondului de Pensii Facultative STABIL: 5.859.595 lei, din care:

- Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile: 423.341 lei, o pondere de 7,22% in totalul cheltuielilor, din care:
 - Comision administrator: 399.447 lei,
 - Comision depozitar: 9.889 lei
 - Cheltuieli privind onorariile de audit: 12.750 lei
 - Cheltuieli privind comisioanele datorate Societatilor de servicii de investitii financiare 1.255 lei.
- Cheltuieli privind investitiile financiare cedate: 4.262.452 lei, o pondere de 72,74% in totalul cheltuielilor
- Alte cheltuieli financiare de 1.168.663 lei, o pondere de 19,94% in totalul cheltuielilor
- Comisioane bancare de 5.139 lei, o pondere de 0,09%, din care:
 - Comisioane bancare propriu zise: 44 lei
 - Comision custodie: 1.456 lei
 - Comision decontare, corporate, sau pentru dividende: 3.639 lei.

In anul 2017, Fondul de Pensii Facultative STABIL a realizat un profit de 431.008 lei, cu 124.224 lei mai mare decat cel realizat in anul 2016 in valoare de 306.784 lei.

In ceea ce priveste profitul realizat in anul 2017 in valoare de 431.008 lei, 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 2017 sunt urmatoarele:

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
26. MAR. 2018
Signed for identification

Veniturile totale ale societatii au inregistrat, in cursul anului 2017, valoarea de **36.712.543 lei**, din care:

a) Venituri din exploatare: 34.965.952 lei, astfel:

- cifra de afaceri neta: 34.898.792 lei, alcatuita din:
 - comisionul de 2,5% aplicat asupra totalului contributiilor incasate de catre Fondul de Pensii Administrat Privat Aripri, in valoare de 15.991.759 lei, pe parcursul anului 2017 comisionul a fost diminuat de un deficit in cuantum de total de 2.346 lei;
 - comisionul de 5% aplicat asupra totalului contributiilor incasate de catre Fondul de Pensii Facultative Stabil in valoare de 120.073 lei;
 - comisionul de 0,60% per an din activul net pentru Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI, in valoare de 18.387.173 lei;
 - comision 0,2% aplicat lunar din activul net pentru Fondul de Pensii Facultative STABIL, in valoare de 399.443 lei;
 - penalitati de transfer in cazul participantilor Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI transferati la alte fonduri de pensii, in valoare de 344 lei.
- alte venituri din exploatare: 67.160 lei (venituri din vanzare active, venituri din penalizare agenti si alte venituri).

b) Venituri financiare: 1.746.591 lei, compuse din:

- dobanzi de incasat: 1.116.669 lei
- alte venituri financiare: 629.922 lei (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 2017, au valoarea totala de **18.094.779 lei**, din care:

a) Cheltuieli din exploatare: 17.217.064 lei, din care:

- cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli externe: 87.648 lei;
- cheltuieli cu personalul: 3.703.896 lei;
- cheltuieli privind prestatiile externe: 1.493.279 lei;
- cheltuieli suportate de administrator in legatura cu activitatea de administrare a fondului de pensii private 8.557.072 lei, din care:
 - comisioane custodie, depozitare F.A.P.P. Aripri: 1.481.555 lei;
 - comisioane de tranzactionare si decontare Aripri: 345.713 lei;
 - cheltuieli cu scrisorile anuale si notificari participanti : 1.394.881 lei;
 - taxa de functionare F.A.P.P. Aripri : 4.818.730 lei;
 - taxa de functionare F.P.F. Stabil: 26.115 lei;
 - taxa F.G.D.S.P.P. pentru F.A.P.P. Aripri: 266.829 lei;
 - taxa F.G.D.S.P.P. pentru F.P.F. Stabil: 65.300 lei;
 - cotizatie achitate catre APAPR: 90.942 lei;
 - cheltuiala cu serviciile informatice hosting/SMS : 16.501 lei;
 - cheltuiala acoperire prejudiciu participanti : 2.346 lei;
 - cheltuieli bancare si alte cheltuieli de administrare fond: 17.287 lei;
 - cheltuieli cu sumele datorate agentilor de marketing : 22.623 lei;
 - alte taxe achitate catre A.S.F. (avizare, autorizare): 8.250 lei;
- ajustari privind provizioanele : 3.250.000 lei;
- ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale: 119.247 lei;
- cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate: 2.765 lei;
- alte cheltuieli de exploatare: 3.157 lei.

b) Cheltuieli financiare: 877.715 lei.

In anul 2017 a fost inregistrata o cheltuiala cu impozitul pe profit in cuantum de 2.848.060 lei. Exercitiul financiar al anului 2017 a fost incheiat cu profit in valoare de 15.769.704 lei.

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

La data de 31.12.2017, numarului de participanti la **Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI** era de **706.439** participanti, cu 34.271 participanti mai multi decat s-au inregistrat la finele anului 2016 (672.168).

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
EY
26. MAR. 2018
Signed for identification

La data de 31.12.2017, numarului de participanti la **Fondul de Pensii Facultative STABIL** era de 5.185 participanti, cu 57 participanti mai multi decat s-au inregistrat la finele anului 2016 (5.128).

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 2017, un numar de 2 agenti de marketing persoane fizice autorizate conform normelor.

Societatea nu a autorizat agenti de marketing persoane fizice in cursul anului 2017.

Numarul redus de agenti 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 2017 un numar de 4 agenti de marketing autorizati.

In cursul anului 2017 au fost solicitate 4 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.

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 2017 pentru Administrator, Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI si Fondul de Pensii Facultative STABIL au fost determinate in principal de conformitatea cu dispozitiile Regulamentului nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara, de adoptarea de noi reglementari ce guverneaza piata pensiilor private, respectiv intrarea in vigoare a respectiv de intrarea in vigoare a Normei nr. 9/2017 pentru modificarea și completarea Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr. 2/2011 privind aderarea și evidența participanților la fondurile de pensii facultative:

Administrator Generali SAFPP S.A.		
Act Constitutiv	Decizie de autorizare modificare Act Constitutiv nr. 1131/16.08.2017	Conformitate cu dispozitiile Regulamentului nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara
Autorizare in functia de Membru al Consiliului de Supraveghere a Dlui Ales Tausche	Decizie de autorizare nr. 1519/29.07.2017	Numire de catre Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor

EY
Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
26. MAR. 2018
Signed for identification

Autorizare in functia de Presedinte Directorat a Dlui Ioan Vreme	Decizie de autorizare nr. 982/21.07.2017	Prelungire mandat 07.07.2017 - 06.07.2019
Autorizare in functia de Membru al Directoratului a Dnei Anne-Marie Mancas	Decizie de autorizare nr. 983/21.07.2017	Prelungire mandat 07.07.2017 - 06.07.2021
Autorizare in functia de Membru al Directoratului a Dlui Dragos Mihai Neamtu	Decizie de autorizare nr. 981/21.07.2017	Prelungire mandat 07.07.2017 - 06.07.2021
Autorizare Mihaela Neagu in functia de persoana responsabila cu administrarea riscurilor	Decizie de autorizare nr. 1678/23.11.2017	Prevederile Regulamentului nr. 14/2015 privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul entităților reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară
Audit extern IT	Notificare inregistrata la ASF cu nr. RG/82544/22.12.2016 semnare contract de Audit IT Mazars Romania S.R.L.	Indeplinire prevederi Norma 6/2015 privind gestionarea riscurilor operationale generate de sistemele informatice utilizate de entitatile reglementate
Audit Extern	Notificare inregistrata la ASF cu nr. RG/36945/25.09.2017	Semnare servicii audit extern E&Y
Fond de pensii administrat privat ARIPI		
Nu a fost cazul	Nu a fost cazul	Nu a fost cazul
Fond de pensii facultative STABIL		
Autorizare modificare Act Individual de Aderare pentru Fondul Stabil	Decizia ASF de autorizare a modificarii nr. 925/14.07.2017	Intrarea in vigoare a Normei ASF nr. 9/2017 pentru modificarea și completarea Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr. 2/2011 privind aderarea și evidența participanților la fondurile de pensii facultative

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.

Actiunile 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 31.12.2017 (in valoare totala de 78.942.665 lei):

- 40,14% creante imobilizate in valoare de 31.687.759 lei, in principal titluri de stat.
- 59,86% depozite, numerar si conturi la banci in valoare totala de 47.254.906 lei.

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

In cursul anului 2017, Administratorul a investit actiunile 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 31.12.2017 era urmatoarea:

- Titluri de stat: 53,54%
- Actiuni: 26,41%
- Obligatiuni: 6,94%
- Conturi la banci, depozite bancare: 11,11%
- Alte obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale 1,68%
- OPCVM: 0,36%
- Instrumente pentru acoperirea riscului:- 0,05%

3. Politica de investitii a Fondului de Pensii Facultative STABIL

In cursul anului 2017, 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 31.12.2017 era urmatoarea:

- Titluri de stat: 63,82%
- Actiuni si alte investitii pe termen scurt: 25,49%
- Obligatiuni corporative tranzactionate 3,09%
- Obligatiuni emise de administratia publica locala 2,32%
- Alte obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale 1,69%
- Conturi la banci, depozite: 3,59%.

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

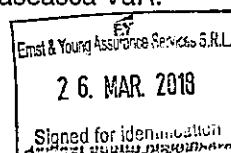
Componentele riscului investitional sunt urmatoarele:

- Riscul de piata al portofoliului
- Riscul de pozitie
- Riscul de dobanda
- Riscul de curs valutar
- Riscul de lichiditate
- Riscul de credit
- Riscul de concentrare

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 preponderent din titluri de stat si depozite bancare cat si prin mentinerea incadrarii in limitele valorilor indicatorilor de risc mentionati anterior.

Riscul de pozitie

In ceea ce priveste riscul de pozitie, 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 nivelul de incredere fiind de 99% (probabilitatea ca pierderea zilnica sa nu depaseasca VaR este de 99%).

Astfel, la sfarsitul anului 2017, la valoarea portofoliului de actiuni Aripa pe piata interna de 624, 9 mil lei, exista doar 1% probabilitatea ca pierderea zilnica asteptata a portofoliului de actiuni tranzactionate la Bursa de Valori Bucuresti sa depaseasca 8,2 mil lei. Dupa acelasi rationament, exista doar 1% probabilitatea ca pierderea zilnica asteptata a portofoliului de actiuni tranzactionate pe pietele externe, in valoare de 57,7 mil EUR sa depaseasca 1,1 mil EUR.

Similar, la valoarea portofoliului de actiuni Stabil pe piata interna de 4,48 mil lei, exista doar 1% probabilitatea ca pierderea zilnica asteptata a portofoliului de actiuni tranzactionate la Bursa de Valori Bucuresti sa depaseasca 57.653 lei.

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 2017, a avut loc o scadere a acestor indicatori pana la valoarea de 2,53 pentru portofoliul Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI si pana la 2,56 pentru portofoliul Fondului de Pensii Facultative STABIL ca urmare a deciziilor investitionale.

Riscul valutar

In ceea ce priveste riscul valutar, Generali SAFPP utilizeaza ca indicator pozitia valutara deschisa, care reprezinta diferenta intre pozitia valutara totala si valoarea contractelor forward valutar incheiate pentru acoperirea riscului valutar. Generali SAFPP nu a stabilit o limita pentru acest indicator deoarece o evolutie adversa a pretului actiunilor ar putea genera initierea unor tranzactii in defavoarea participantilor pentru respectarea prevederilor Normei nr. 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare.

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 10 zile ceea ce confirma faptul ca dimensiunea portofoliului este mica in comparatie cu dimensiunea pietei pe care acestea tranzactioneaza.

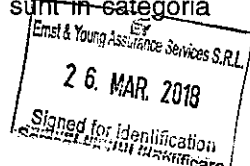
Administrarea riscului de lichiditate a tinut cont ca necesitatea unor lichidari de pozitii este preconizata intr-un orizont de timp indepartat pentru a furniza eventuale lichiditati necesare platii pensiilor.

Riscul 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.

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, rating-urile fiind monitorizate zilnic pentru ca orice modificare sa fie adusa la cunostinta conducerii in cel mai scurt timp.

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 (industrială) cat si mentinerea unor ponderi redusa a expunerilor individuale in total expunere.

Din punct de vedere cantitativ, limitele de concentrare sunt monitorizate zilnic pentru ca portofoliul de active sa respecte prevederile Normei ASF nr.11/2011, art. 13, prin care expunerea fata de un singur emitent nu poate depasi 5% din activele fondului de pensii, iar expunerea fata de un grup de emitenti si persoanele afiliate acestora nu poate depasi 10%.

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 cheltuieli minore -sub pragurile de semnificatie stabilite- aferente aparitiei unor evenimente de risc operational in cursul anului 2017 in suma totala de 2.431 lei.

In urma analizei autoevaluării cu privire la evenimentele de risc operational s-au evidentiat valori ale pierderilor posibile incadrate intr-un profil de risc mediu, situate sub 10% din rezultatul operational tinta.

Generali SAFPP S.A. monitorizeaza, de asemenea, riscurile operationale generate de sistemele informatice conform Normei ASF nr. 6/2015, rezultand un profil de risc scazut pentru anul 2017.

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

Administratorul 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 controleaza. Persoana responsabila cu conformitatea si controlul intern evalueaza in mod continuu eficacitatea si modul adecvat de punere in aplicare a masurilor si procedurilor Administratorului, precum si masurile dispuse pentru rezolvarea oricaror situatii de neindeplinire a obligatiilor acestuia.

Pentru aducerea la indeplinire a atributiilor, persoana responsabila cu conformitatea si controlul intern, autorizata individual de A.S.F., efectueaza controale periodice si prin sondaj asupra activitatilor desfasurate de fiecare structura din organigrama Administratorului, conform planului anual de control intern aprobat de Directoratul Generali SAFPP S.A. In urma efectuării activitatii de control, persoana responsabila cu conformitatea si controlul intern intocmeste rapoarte de control intern si le transmite spre informare si/sau aprobare, dupa caz, Directoratului Generali SAFPP S.A.

Rapoartele contin informatii privind scopul controlului, durata activitatii de control, descrierea activitatilor de control intern efectuate, deficientele identificate si masurile recomandate pentru remedierea acestora, deciziile adoptate de catre persoanele abilitate sa ia masuri de remediere, situatia privind implementarea masurilor pentru remedierea deficientelor identificate si termenele de implementare a masurilor.

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	640.818.748
b) Plati catre participanti	6.182.373
c) Plati catre frunizori si creditorii	34.102.352

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
26. MAR. 2018
Signed for identification

d) Dobanzi platite	0
e) Incasari din asigurarea impotriva cutremurelor	0
Trezoreria neta din activitatea de exploatare	600.534.022
FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII	
a) Plati pentru achizitionarea de actiuni	265.223.106
b) Plati pentru achizitionarea de imobilizari financiare	1.068.789.500
c) Incasari din vanzarea de imobilizari financiare	588.854.469
d) Dobanzi incasate	107.005.520
e) Venituri financiare incasate	161.762.490
Trezoreria neta din activitati de investitie	-476.390.127
FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE FINANTARE	
Trezoreria neta din activitati de finantare	0
Cresterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie	124.143.895
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	253.281.677
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	377.425.572

Fondul de Pensii Facultative Stabil

FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE	
a) Incasari de la participanti	2.433.161
b) Plati catre participanti	252.916
c) Plati catre frunizori si creditorii	548.573
d) Dobanzi platite	0
e) Incasari din asigurarea impotriva cutremurelor	0
Trezoreria neta din activitatea de exploatare	1.631.672
FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII	
a) Plati pentru achizitionarea de actiuni	754.195
b) Plati pentru achizitionarea de imobilizari financiare	4.677.499
c) Incasari din vanzarea de imobilizari financiare	2.952.575
d) Dobanzi incasate	403.481
e) Venituri financiare incasate	1.038.110
Trezoreria neta din activitati de investitie	-1.037.528
FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE FINANTARE	
Trezoreria neta din activitati de finantare	0
Cresterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie	594.144
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	44.268
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	638.412

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

In anul 2017, Administratorul a primit din partea participantilor un numar de aproximativ 4000 de petitii care au avut ca obiect:

- solicitari beneficiari la plata activului net. Administratorul a informat beneficiarii cu privire la drepturile ce le revin asupra activului participantului decedat, precum și la condițiile de exercitare a acestor

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
26. MAR. 2018
Signed for identification
Samuel Popescu

- drepturi prin notificările transmise. Unul dintre beneficiari a acționat în judecată Administratorul, instanța de fond respingându-i cererea ca neîntemeiată;
- declinarea calitatii de participant la Fondul de Pensii Administrat Privat Arip, solicitarea rezilierii actului de aderare. Administratorul a întocmit și trimis răspuns participantului;
 - neprimirea informărilor anuale. Administratorul a transmis documentele solicitate;
 - solicitarea transferului la alt fond de pensii. Administratorul a transmis informații privind documentele ce trebuie transmise de participant pentru efectuarea transferului;
 - solicitări actualizare date personale. Administratorul a actualizat informațiile și a întocmit adrese de răspuns participanților;
 - solicitări informații diverse. Administratorul a întocmit și trimis răspuns participanților;
 - informații privind situația conturilor personale. Administratorul a transmis situația la zi a conturilor personale fiecărui petent, gratuit, prin e-mail sau prin intermediul serviciilor postale;
 - solicitări primite prin ASF Petiții. Reprezintă aproximativ 75% din totalul petițiilor înregistrate; administratorul a răspuns fiecărui petent prin e-mail sau telefonic.

În cazul Fondului de Pensii Facultativ Stabil nu au fost înregistrate petiții în cursul anului 2017.

m) Analiza desfășurării activității de audit intern și măsurile întreprinse

În anul 2017 activitatea de audit intern în cadrul Generali SAFPP S.A., s-a desfășurat în conformitate cu Standardele internaționale de audit, normele emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară și Politicile Grupului Generali referitoare la activitatea de audit intern.

Activitatea desfășurată a avut la bază Planul anual de audit intern pentru anul 2017, aprobat de Consiliul de Supraveghere al Generali SAFPP S.A. cu avizul favorabil al Comitetului de Audit, acoperind activități desfășurate la nivelul administratorului și fondurilor de pensii private. De asemenea, au fost efectuate activități de follow-up pentru misiunile de audit încheiate, în vederea monitorizării modului de implementare a recomandărilor formulate prin rapoartele de audit intern.

Raportarea activității desfășurate de auditul intern s-a realizat prin comunicarea regulată a rezultatelor auditului și a modului de implementare a recomandărilor către Consiliul de Supraveghere, Comitetul de Audit al societății și Departamentul de Audit al Grupului Generali, precum și prin raportările semestriale către Autoritatea de Supraveghere Financiară privind misiunile de audit efectuate, în conformitate cu prevederile Normelor nr.24/2015 și respectiv nr.25/2015 privind obligațiile de raportare și transparența în sistemul pensiilor administrate privat și ale pensiilor facultative.

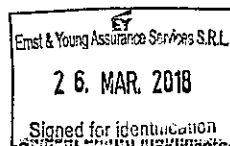
Planul de Audit Intern pe anul 2017 a cuprins un număr de 9 misiuni de audit care au fost realizate în întregime. Angajamentele de audit au constat în audituri obligatorii realizate la solicitarea Autorității de Supraveghere Financiară (5 activități), 3 procese și un audit IT care a fost realizat cu resurse externe (externalizat)

Dintre misiunile de audit intern realizate de auditorul intern al societății menționăm:

1. Procesul de plată a activului personal net al participanților în caz de deces, invaliditate sau pensie pentru fondul de pensii administrat privat (DIP - Pilon II "ARIP")
2. Procesul de transfer al participanților la/de la fondul de pensii administrat privat (Pilon II „ARIP")
3. Guvernanta activității de investiții
4. Activitatea de marketing a fondurilor de pensii (ARIP și STABIL)
5. Activitatea de control intern a societății și fondurilor de pensii administrate
6. Activitatea de administrare a riscurilor
7. Evaluarea procedurilor interne și a mecanismelor societății
8. Activitatea de administrare a investițiilor

Misiunile de audit intern realizate s-au concentrat în principal pe evaluarea eficienței și a eficacității sistemului de control intern, precum și evaluarea conformității cu legislația primară/secundară și a normelor interne în vigoare pentru activitățile auditate.

Pentru a evalua eficiența și modul de aplicare a controalelor interne, a fost realizată testarea proceselor și funcționarea controalelor interne existente, ca parte a misiunii de audit. Abordarea auditului intern a inclus evaluarea următoarelor 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. Pe parcursul anului 2017, 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.

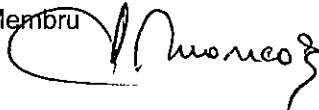
Concluzii: La incheierea exercitiului financiar 2017, pentru Societate rezultatul raportului dintre activele totale si capitalul social al Societatii este de 134,53 %, fiind peste limita de 50% prevazuta de la art. 153²⁴ din Legea societatilor nr. 31/1990 , republicata, cu modificarile si completarile ulterioare.

Directorat GENERALI SAFPP SA,

Ioan VREME
Presedinte



Anne-Marie MANCAS
Membru

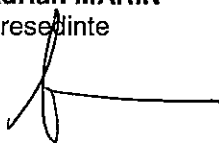
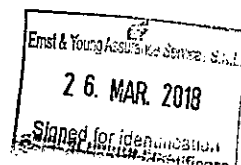


Dragos Mihai NEAMTU
Membru



Consiliul de Supraveghere GENERALI SAFPP SA,

Adrian MARIN
Presedinte





HOTARAREA
Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor
Generali Societate de Administrare a
Fondurilor de Pensii Private S.A.
din data de 13 aprilie 2018

Subscrisii actionari, reprezentand 100% din capitalul social al **Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.**, societate pe actiuni organizata si functionand în conformitate cu legile din Romania, cu sediul social in 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 în 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 2018, 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 Ordinare a Actionarilor si declara prezenta adunare ca fiind constituita legal si statutar, potrivit prevederilor art. 121 din Legea

DECISION
of the Ordinary General Meeting of
Shareholders of
Generali Societate de Administrare a
Fondurilor de Pensii Private S.A.
on 13 April 2018

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 2018, 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 Ordinary General Meeting and to declare this Meeting as legally and statutory convened, according to Art. 121 of Law No. 31/1990 and



- | | |
|--|--|
| <p>societatilor nr. 31/1990 si art. 16.4 din Actul Constitutiv al Societatii.</p> | <p>Art. 16.4 of the Company's Articles of Association.</p> |
| <p>2. Aproba raportul de activitate al Consiliului de Supraveghere pentru anul financiar 2017 si descarcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Supraveghere al Societatii.</p> | <p>2. To approve the activity report of the Supervisory Board for the financial year 2017 and to discharge of liability the members of the Company's Supervisory Board.</p> |
| <p>3. Aproba raportul de activitate al Directoratului pentru anul financiar 2017 si descarcarea de gestiune a membrilor Directoratului Societatii.</p> | <p>3. To approve the activity report of the Board of Directors for the financial year 2017 and to discharge of liability the members of the Company's Board of Directors.</p> |
| <p>4. Aproba situatiile financiare individuale ale Societatii pentru exercitiul financiar al anului 2017, 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.</p> | <p>4. To approve the individual financial statements of the Company for the financial year 2017, 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.</p> |
| <p>5. Distribuirea profitului pe destinatii</p> | <p>5. Distribution of Profit</p> |
| <p>5.1. - Aproba distribuirea profitului societatii in valoare de 15.769.704 lei obtinut pentru exercitiul financiar al anului 2017 cu urmatoarele destinatii:</p> | <p>5.1 - To approve the distribution of the Company's profit amounting 15.769.704 lei for the financial year 2017, with the following destinations:</p> |
| <p>(i) suma de 930.888 lei pentru constituirea rezervelor legale si</p> | <p>(i) the amount of 930.888 lei for the constitution of the legal reserves and</p> |
| <p>(ii) suma de 14.838.816 lei pentru plata dividendelor convenite Actionarilor societatii.</p> | <p>(ii) The amount of 14.838.816 lei to pay the dividends due to the Company's Shareholders.</p> |
| <p>5.2. - Dividendele in valoare de 14.838.816 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:</p> | <p>5.2. The dividends amounting 14.838.816 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:</p> |
| <p>(i) dividendele in valoare de 14.837.332 lei pentru actionarul Česká pojišťovna a.s.</p> | <p>(i) the dividends amounting 14.837.332 lei to the shareholder Česká pojišťovna a.s.</p> |
| <p>(ii) dividendele in valoare de 1.484 lei pentru actionarul Generali Romania Asigurare Reasigurare</p> | <p>(ii) the dividends amounting 1.484 lei to shareholder Generali Romania Asigurare Reasigurare</p> |
| <p>5.3. Dividendele se vor plati Actionarilor pana la data de 31 mai 2018.</p> | <p>5.3. The dividends shall be paid to Shareholders until 31st of May 2018.</p> |
| <p>6. Aproba bugetul de Venituri si Cheltuieli al Societatii pentru anul 2018, asa cum a fost prezentat de catre Directorat.</p> | <p>6. To approve the incomes and expenses budget of the Company for the year 2018, as it was presented by the Board of Directors.</p> |
| <p>7. Aproba situatiile financiare individuale ale Fondului Administrat Privat "ARIPi" pentru</p> | <p>7. To approve the individual financial statements of the "ARIPi" Private Managed</p> |



exercitiul financiar al anului 2017, 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 2017 prezentate de catre Directorat, ca profitul obtinut de Fondul de Pensii Administrat Privat "ARIPi", in valoare de 110.534.174 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 2017 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 2017 prezentate de catre Directorat, ca profitul obtinut de Fondul de Pensii Facultative "STABIL", in valoare de 431.008 lei sa fie mentinut ca profit nerepartizat si inregistrarea acestuia in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".

11. Aproba contractele de management ale membrilor Consiliului de Supraveghere, inclusiv valoarea remuneratiei convenite acestora pentru exercitiul in curs si aproba imputernicirile pentru semnarea acestor contracte.

12. Imputernicirea Presedintelui Directoratului / oricare dintre membri Directoratului sa semneze toate documentele necesare punerii in aplicare a hotararilor de la 1 la 11 de mai sus si sa duca la indeplinire formalitatile cerute de legea Romana si de Normele si Regulamentele Autoritatii de Supraveghere Financiara din Romania.

13. Imputernicirea Presedintelui Consiliului de Supraveghere / oricare dintre membri Consiliului de Supraveghere sa semneze toate documentele necesare punerii in aplicare a hotararii 11 de mai sus si sa duca la indeplinire formalitatile cerute de legea Romana si de Normele si Regulamentele Autoritatii de Supraveghere Financiara din Romania.

14. In cazul inconsecventei sau discrepantei

Fund for the financial year 2017, 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 2017 presented by the Board of Directors, that the profit obtained by "ARIPi" Private Managed Fund, amounting 110.534.174 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 2017 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 2017 presented by the Board of Directors, that the profit obtained by "STABIL" Voluntary Pension Fund, amounting 431.008 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 approve the management contracts of the members of the Supervisory Board, the related remuneration for the current mandate included and to approve the empowerment for the signing of contracts.

12. To empower the Chairman of the Board of Directors/ any member of the Board of Directors to sign all the necessary documents to implement the decisions 1 to 11 above and to fulfill the required formalities provided by the Romanian law and by the Norms and Regulations of the Romanian Financial Supervisory Authority.

13. To empower the Chairman of the Supervisory Board / any member of the Supervisory Board to sign all the necessary documents to implement the decision 11 above 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



GENERALI

Pensii

Între versiunea în limba engleză și versiunea în limba română ale prezentului document, versiunea în limba română va avea întâietate.

discrepancy between the English version and the Romanian version of this document, the Romanian language version shall prevail.

15. Prin prezenta, Acționarii înțeleg să-și asume răspunderea pentru și să ratifice orice acțiune efectuată sau orice act emis ori semnat de oricare din persoanele împuternicite și autorizate, în limitele și condițiile prevăzute în prezenta Hotărâre.

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.

Semnata în 4 (patru) exemplare originale.

Signed in 4 (four) original copies.

Česká pojišťovna a.s.

Prin / By:

Karel Bláha

Membru Directorat / Member of the Board of Directors

Petr Bohumský

Vicepresedinte Directorat / Vice Chairman of the Board of Directors

Generali Romania Asigurare Resigurare S.A.

Prin / By:

Adrian Constantin Marin

Presedinte Directorat / Chairman of the Board of Directors

Paolo Coletto

Membru Directorat / Member of the Board of Directors



GENERALI
Pensii

DECLARATIE

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

S-au intocmit situatiile financiare anuale la 31/12/2017 pentru:

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

Judetul : 40 – Municipiul Bucuresti

Adresa : Piata Charles de Gaulle, Nr. 15, Et. 6, Sector 1, Bucuresti.

Telefon: 021 313 51 50, Fax : 021 313 51 70

Cod unic de inregistrare : 22080825

Numar din registrul comertului : J40/13188/2007

Forma de proprietate : 34 – Societati comerciale pe actiuni

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

Subsemnatul Ioan VREME, isi asuma raspunderea pentru intocmirea situatiilor financiare anuale la 31/12/2017 si confirma ca :

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

Data: 26.03.2018

Administrator,

Presedinte Directorat ,

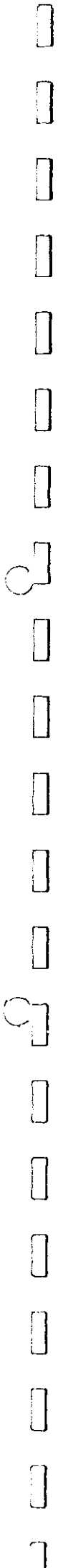
Ioan VREME

Semnatura _____



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: București 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 vărsat 52.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 26





Building a better
working world

Ernst & Young Assurance Services SRL
Cladirea Bucharest Tower Center, Etaj 21
Bd. Ion Mihalache nr. 15-17, Sector 1
011171 București, Romania

Tel: +40 21 402 4000
Fax: +40 21 310 7219
office@ro.ey.com
ey.com

1

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 ale societatii Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. („Societatea”) cu sediul social in Bucuresti Sector 1, Piata Charles de Gaulle nr. 15, Etaj 6, identificata prin codul unic de inregistrare fiscala RO22080825, care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2017, 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 2017, ca si a performantei financiare si a fluxurilor de trezorerie 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), Regulamentului (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului din 16 aprilie 2014 („Regulamentul (UE) nr. 537/2014”) si Legii nr.162 /2017 („Legea 162/2017”). 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),conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania, inclusiv Regulamentul (UE) nr. 537/2014 si Legea 162/2017, 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.

Aspecte cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta pentru auditul situatiilor financiare din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului desfasurat asupra situatiilor financiare in ansamblu, si in formarea opiniei noastre asupra acestora, si nu emitem o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie.

Consideram ca nu exista aspecte cheie de audit care sa fie comunicate in raportul nostru.





Building a better
working world

Alte informatii

Alte informatii includ Raportul administratorului, 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 citi aceste alte 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.

Responsabilitatea conducerii si a 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.





Building a better
working world

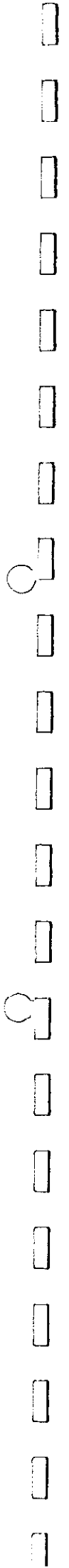
Ca parte a unui audit in conformitate cu standardele ISA, ne exercitam rationamentul profesional si ne mentinem scepticismul profesional pe intreg parcursul auditului. De asemenea:

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzate fie de frauda 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 frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda 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 indoiele 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, 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.
- Evaluam prezentarea, structura si continutul general al situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele de baza intr-o maniera care realizeaza prezentarea fidela.

Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, obiectivele planificate si programarea in timp a auditului, precum si constatarile semnificative ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului nostru.

De asemenea, prezentam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie cu privire la conformitatea noastra cu cerintele etice privind independenta si le comunicam toate relatiile si alte aspecte care pot fi considerate, in mod rezonabil, ca ar putea sa ne afecteze independenta si, unde este cazul, masurile de siguranta aferente.

Dintre aspectele pe care le comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanta in cadrul auditului asupra situatiilor financiare din perioada curenta si, prin urmare, reprezinta aspecte cheie de audit.





Building a better
working world

Raport cu privire la alte cerinte legale si de reglementare

Raportare asupra unor informatii, altele decat situatiile financiare si raportul nostru de audit asupra acestora

Pe langa responsabilitatile noastre de raportare conform standardelor ISA si descrise in sectiunea „Alte informatii”, referitor la Raportul administratorilor, noi am citit Raportul administratorilor si raportam urmatoarele:

- a) in Raportul administratorilor nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, sub toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare la data de 31 decembrie 2017, atasate;
- b) Raportul administratorilor, identificat mai sus, include, sub toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015, cu modificarile si clarificarile ulterioare, punctele 425-428;
- c) pe baza cunostintelor noastre si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare intocmite la data de 31 decembrie 2017 cu privire la Societate si la mediul acesteia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in Raportul administratorilor.

Alte cerinte privind cuprinsul raportului de audit conform Regulamentului (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului

Numirea si aprobarea auditorului

Am fost numiti auditori ai Fondului de catre Adunarea Generala a Actionarilor la data de 22 septembrie 2016 pentru a audita situatiile financiare ale exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2017. Durata totala de misiune continua, inclusiv reinnoirile (prelungirea perioadei pentru care am fost numiti initial) si renumirile anterioare drept auditori a fost de 2 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2016 pana la 31 decembrie 2017.

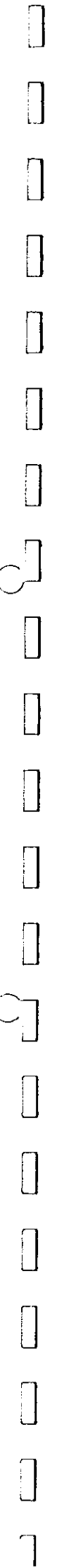
Consecventa cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit

Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare exprimata in acest raport este in concordanta cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis in data de 8 martie 2018.

Servicii non-audit

Nu am furnizat Societatii servicii non-audit interzise mentionate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului si ramanem independenti fata de Societate pe durata auditului.

Nu am furnizat Societatii si entitatilor controlate de aceasta alte servicii decat cele de audit statutar si cele prezentate in raportul anual si in situatiile financiare.





Building a better
working world

Alte cerinte de raportare prevazute in Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015, cu modificarile si clarificarile ulterioare

In concordanta cu articolul 504, alineatul 1, paragraful (f), punctele de la (i) la (v) din Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015, cu modificarile si clarificarile ulterioare, ni se solicita sa raportam asupra respectarii de catre Societate a urmatoarelor prevederi care vizeaza:

1. Metodologia de calcul si evidenta a provizioanelor tehnice constituite de administrator;
2. Categoriile de active admise sa acopere provizioanele tehnice ale administratorului constituite de administrator;
3. Regulile de diversificare pentru activele admise sa acopere provizioanele tehnice constituite de administrator;
4. Calculul si evidenta comisiunelor privind activitatea de marketing;
5. Calculul si evidenta veniturilor administratorului

In concordanta cu articolul 504, alineatul 1, paragraful (g) din Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015, cu modificarile si clarificarile ulterioare, ni se solicita sa facem o referire la practicile si procedurile controlului si auditului intern al societatii de pensii, precum si o referire asupra eventualelor deficiente constatate si recomandarile facute pentru remedierea acestora.

Conducerea Societatii este responsabila pentru respectarea prevederilor legale si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru respectarea prevederilor legale.

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 Aripa si inregistrate de Societate in suma de 9.188.238 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 43.462.223,43 lei, asa cum a fost comunicat de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara prin Decizia Nr.70/16.01.2018. 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 Aripa sunt, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 13/2012 privind calculul actuarial al





Building a better
working world

provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat cu modificarile si clarificarile 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), in opinia noastra, calculul si evidenta comisiunilor privind activitatea de marketing sunt, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu articolele 64-65 din Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private Nr.16/2013 privind activitatea de marketing a fondului de pensii facultative.

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

Bd. Ion Mihalache 15-17, etaj 21, Bucuresti, Romania

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 august 2001

Nume Auditor / Partener Asociat: Alina Dimitriu

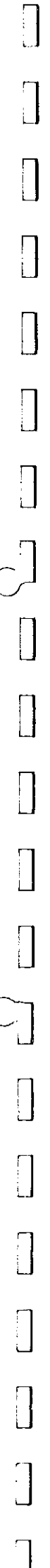
Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 1272/17 decembrie 2001



Bucuresti, Romania

26 martie 2018



100