



GENERALI Pensii

GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE
A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A.
Str. Gheorghe Polizu, Nr.58-60, Sect.1, București
SECRETARIAT GENERAL
INTRARE/IEȘIRE Nr. 2579
Ziua 14 Luna 04 Anul 2011

HOTARAREA

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

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

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

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

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

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

DECISION

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

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

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

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

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

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



GENERALI

Pensii

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

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



GENERALI Pensii

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

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

9. Sa adopte prezenta hotarare in scris, in conformitate cu prevederile Actului Constitutiv al Societatii si dispozitiile legale.
10. Toate partile semnatare ale prezentei hotarari imputernicesc/mandateaza pe Presedintele Directoratului/oricare dintre membrii Directoratului sa indeplineasca toate formalitatile cerute de legea romana pentru aducerea la indeplinire si publicarea prezentei hotarari.

9. To adopt this decision in writing, in accordance with the provisions of the Company's Articles of Association and with the legal provisions.
10. All the signatory parties of this decision hereby authorize the Chairman of the Board of Directors/any of the members of the Board of Directors to carry out all the formalities requested by the Romanian law in order to achieve and to publish this decision.

Semnata in 6 (sase) exemplare originale.

Signed in 6 (six) original copies.

Ceska Pojistovna a.s.

Prin / By:

Tomas Pasternak

(Imputernicit prin procura nr. 2472/11.02.2011

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

S.C. Generali Asigurari S.A.

Prin / By:

Adrian Constatin Marin

Imputernicire de reprezentare nr. 2529/12.04.2011

Power of Attorney no. 2529/12.04.2011



RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

Catre participantii la Fondul de Pensii Facultative Stabil

Raport asupra situatiilor financiare

1 Am auditat situatiile financiare anexate ale Fondului de Pensii Facultative Stabil („Fondul”) administrat de Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. („Societatea”) care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2010, situatia veniturilor si cheltuielilor, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- Activ net/Total capitaluri: 1.537mii lei
- Rezultatul net al exercitiului financiar: 66 mii lei, profit

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

2 Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a acestor situatii financiare in conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 14/2007 cu modificarile si completarile ulterioare si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.

Responsabilitatea auditorului

3 Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare. Noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice ale Camerei, sa planificam si sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare nu cuprind denaturari semnificative.

4 Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern al Societatii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducere, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare luate in ansamblul lor.

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

Opinia

6 In opinia noastra situatiile financiare ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2010, ca si asupra performantei financiare si a fluxurilor de numerar pentru anul incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 14/2007 cu modificarile si completarile ulterioare.

Raport asupra conformitatii raportului administratorilor cu situatiile financiare

7 In concordanta cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 8/2006, articolul 13, alineatul 1, paragraful g), cu modificarile si completarile ulterioare, noi am citit raportul administratorilor atasat situatiilor financiare. Raportul administratorilor nu face parte din situatiile financiare. In raportul administratorilor, noi nu am identificat informatii financiare care sa fie in mod semnificativ neconcordante cu informatiile prezentate in situatiile financiare alaturate la 31 decembrie 2010.

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

8 In concordanta cu articolul 13, alineatul 1, paragrafele (a), (h) si (i) din Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 8/2006 cu modificarile si completarile ulterioare, ni se solicita sa raportam asupra urmatoarelor aspecte specifice legate de reglementari:

- i. Metodologia de calcul a indicatorilor financiari specifici fondurilor de pensii facultative a fost respectata in calculul valorii activului net si al valorii unitatii de fond;
- ii. Metodologia de calcul si evidenta a provizioanelor tehnice ale fondului de pensii facultative, constituite de administrator, precum si a categoriilor de active admise sa acopere provizioanele tehnice au fost respectate;
- iii. Prevederile legale privind marja de solvabilitate a fondului de pensii facultative au fost respectate.

9 In legatura cu aspectele mentionate la punctul 8 mai sus, raportul nostru este urmatorul:

a) In legatura cu articolul 13.1 (a), in opinia noastra, valoarea activului net al Fondului prezentata in situatia modificarilor capitalului propriu precum si valoarea unitatii de fond a Fondului, prezentata in nota 5 la situatiile financiare ale Fondului, au fost calculate in conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 6/2009 privind calculul valorii activului net si al valorii unitatii de fond pentru fondurile de pensii facultative cu modificarile si completarile ulterioare si cu precizarile aferente ale Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private;

b) In legatura cu articolul 13.1 (h), mentionam faptul ca pentru Fond, Societatea, asa cum se mentioneaza in prospect, nu garanteaza participantilor la Fond nicio valoare minima, si in consecinta, nu s-a constituit niciun provizion tehnic;

c) In legatura cu articolul 13.1 (l), se solicita auditorului sa exprime o opinie asupra respectarii prevederilor legale privind marja de solvabilitate a Fondului. Deoarece nu exista nicio indicatie in cerintele legale cu privire la care ar trebui sa fie marja de solvabilitate a unui fond de pensii facultative, nu exprimam nicio opinie in legatura cu acest aspect, in acest raport.

In numele

Ernst & Young Assurance Services SRL

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 august 2001



Numele semnatarului: Sebastian Mocanu

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 1603/16 august 2005

Bucuresti, Romania

10 martie 2011



GENERALI

Pensii

DECLARATIE

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

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

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

Judetul : 40 – Municipiul Bucuresti

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

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

Numar din registrul comertului : J40/13188/2007

Forma de proprietate : 34 – Societati comerciale pe actiuni

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

Cod unic de inregistrare : 22080825

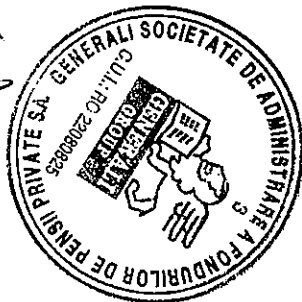
Subsemnatul Ioan VREME, imi asum raspunderea pentru intocmirea situatiilor financiare anuale la 31/12/2010 si confirm ca :

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

Administrator, director-general

Ioan VREME

Semnatura _____



DATE DE IDENTIFICARE

Judet	40
Denumirea fondului de pensii	STABIL
Cod de inregistrare al fondului de pensii atribuit de CSSPP	FP3-1114
Denumirea administratorului	GENERALI-SAFPP SA
Cod de inregistrare al administratorului atribuit de CSSPP	SAP-RO-2209326
Numele și prenumele persoanei care a întocmit raportarea	Otilia IONICA
Data la care se face referință	31/12/2010



COMISIA DE SUPRAVEGHERE
A SISTEMULUI DE PENSII PRIVATE
Registratură Generală

BILANȚ
la data de 31 decembrie 2010

INTRARE Nr. 2939
IEȘIRE 15
Ziua Luna Anul 2011

COD 10

Denumirea indicatorului	Nr. rând.	Sold la	
		31/12/2010	31/12/2010
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. Titluri immobilizate (ct.265)	01	0	0
2. Creanțe immobilizate (ct. 267)	02	195,127	1,137,634
TOTAL (rd. 01 la 02)	03	195,127	1,137,634
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. CREANȚE			
1. Clienți (ct.411)	04	0	0
2. Efecte de primit de la clienți (ct.413)	05	0	0
3. Creanțe - furnizori debitori (ct. 409)	06	0	0
4. Decontări cu participanții (ct. 452)	07	0	0
5. Alte creanțe (ct. 267+446**+461+473**+5187)	08	0	0
TOTAL (rd. 04 la 08)	09	0	0
II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
1. Investiții financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113 +5114)	10	122,460	366,565
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct.5112+512+531)	11	15,527	38,843
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL (rd. 09+10+11)	12	137,987	405,408
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	13	0	0
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA 1 AN			
1. Avansuri încasate(ct.419)	14	0	0
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	620	2,066
3. Efecte de plătit (ct. 403)	16	0	0
4. Sume datorate privind decontările cu participanții (ct. 452**)	17	0	0
5. Alte datorii (ct.269+446**+462+473**+509+5186)	18	4,373	4,104
TOTAL (rd. 14 la 18)	19	4,993	6,170
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12 +13-19-28)	20	132,994	399,238
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 03+20)	21	328,121	1,536,872
G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN			
1. Avansuri încasate(ct. 419)	22	0	0
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23	0	0
3. Efecte de plătit (ct. 403)	24	0	0
4. Sume datorate privind decontări cu participanții (ct. 452**)	25	0	0
5. Alte datorii (ct.269+446**+462+473**+509+5186)	26	0	0
TOTAL (rd. 22 la 26)	27	0	0
H. VENITURI ÎN AVANS (ct. 472)	28	0	0
I. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITALUL FONDULUI			
- capital privind unitățile de fond (ct.1017)	29	323,303	1,466,167
II. PRIMELE FONDULUI			
- prime aferente unităților de fond (ct.1045)	30	0	0
III. REZERVE			
- rezerve specifice activității fondurilor de pensii (ct.106)	31	0	0
IV. REZULTAT REPORTAT			
1. Rezultatul reportat aferent activității fondurilor de pensii (ct. 1171)			
Sold C	32	0	4,483
Sold D	33	0	0
2. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)			
Sold C	34	0	0
Sold D	35	0	0
V. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)			
Sold C	36	4,818	66,222
Sold D	37	0	0
VI. Repartizarea profitului (ct.129)	38	0	0
3. TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31+32-33+34-35+36-37-38)	39	328,121	1,536,872

ADMINISTRATOR,
Numele, prenumele și semnatura Ioan VREME
Ștampila entității

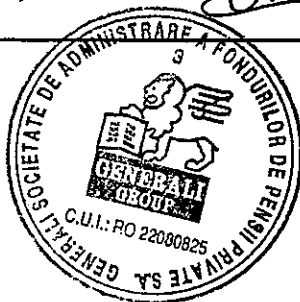
Ioan Vreme

ANNE-MARIE MANCAS
DIRECTOR FINANCIAR

Intocmit,
Numele, prenumele și semnatura: Otilia IONICA

ANNE-MARIE MANCAS

Otilia Ionica



DATE DE IDENTIFICARE	
Judet	40
Denumirea fondului de pensii	STABIL
Cod de inregistrare al fondului de pensie atribuit de CSSPP	FP3-1114
Denumirea administratorului	GENERALI-SAFPP SA
Cod de inregistrare al administratorului atribuit de CSSPP	SAP-RO-22093262
Numele și prenumele persoanei care a întocmit raportarea	Otilia IONICA
Data la care se face referire	31/12/2010

SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR
la data de 31 decembrie 2010

COD 20

Denumirea indicatorului	Nr. rând	Realizări aferente perioadei de raportare	
		31/12/2009	31/12/2010
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	01	0	0
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct.762)	02	0	0
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	03	4,801	51,529
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	04	0	52,132
5. Venituri din dobânzi (ct.766)	05	0	8,089
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765+767+768)	06	2,070	0
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	07	0	0
8. Alte venituri din activitatea curentă (ct.754+758)	08	0	27
TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 08)	09	6,871	111,777
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
1. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.664)	10	0	23,333
2. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	11	0	0
3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.663+665+667+668)	12	0	6,017
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct.622)	13	1,313	14,002
5. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct.627)	14	739	2,203
6. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct.628)	15	1	0
7. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct.635)	16	0	0
8. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct.654+658)	17	0	0
TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd.10 la 17)	18	2,053	45,555
C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
- profit (rd.09-18)	19.1	4,818	66,222
- pierdere (rd.18-09)	19.2	0	0
D. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct.771)	20	0	0
E. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct.671)	21	0	0
F. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ			
- profit (rd. 20-21)	22.1	0	0
- pierdere (rd. 21-20)	22.2	0	0
G. TOTAL VENITURI (rd. 09+20)	23	6,871	111,777
H. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18+21)	24	2,053	45,555
I. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct.121)			
-profit (23-24)	25.1	4,818	66,222.00
-pierdere (24-23)	25.2	0	0

ADMINISTRATOR,

Numele, prenumele și semnatura: Jean VREME
Ștampila entității

ANNE-MARIE MANCAȘ
DIRECTOR FINANCIAR

Intocmit,

Numele, prenumele și semnatura: Otilia IONICA





Fond de pensii facultative STABIL

ANEXA nr. B3

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU AL FONDULUI DE PENSII la data de 31 Decembrie 2010

Nr. Crt	Denumirea elementului	Sold la inceputul anului financiar	Cresteri		Descresteri		Sold la sfarsitul exercitiului financiar
			Total din care	Din transfer	Total din care	Prin transfer	
1	Capitalul fondului de pensii (ct. 101)	323.303	1.143.216	0	352	0	1.466.167
2	Prime aferente unitatilor de fond (ct. 104)	0	0	0	0	0	0
3	Rezerve specifice activitatii fondurilor de pensii (ct. 106)	0	0	0	0	0	0
4	Rezultatul reportat aferent activitatii fondului de pensii (ct. 1171)						
	Sold C	0	4.818	0	335	335	4.483
	Sold D						
5	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)						
	Sold C	0	0	0	0	0	0
	Sold D	0	0	0	0	0	0
6	Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct. 121)						
	Sold C	4.818	111.777	0	50.373	0	66.222
	Sold D						0
7	Repartizarea profitului (129)	0	0	0	0	0	0
8	Total capitaluri proprii	328.121	1.259.811	0	51.060	0	1.536.872

DIRECTOR GENERAL
Ioan VREME

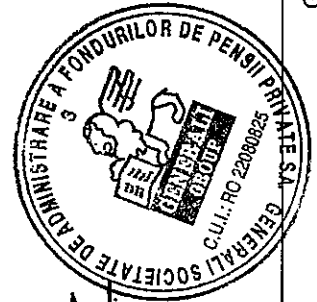
Semnatura.....

Stampila unitatii

DIRECTOR FINANCIAR
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....

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





Fond de pensii facultative STABIL

ANEXA Nr. B4

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

la data de 31 decembrie 2010

Denumirea elementului	Exercitiul financiar precedent	Exercitiul financiar curent
A FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE		
a) Incasari din contributi de la participantii, sume din transferuri	343,280	1,193,111
b) Plati ale activelor nete catre/ participantii	0	335
c) Plati catre administratorul fondurilor de pensii	15,801	61,270
d) Alte sume platite din fondul de pensii	1,295	4,066
Trezoreria neta din activitatea de exploatare (I)	326,184	1,127,440
B FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII		
a) Plati pt achizitionarea de investitii pe termen scurt	75,883	162,709
b) Plati pt achizitionarea de imobilizari financiare pe t.lung	194,289	1,631,826
c) Incasari din vanzarea de investitii pe termen scurt	0	9,945
d) Incasari din vanzarea de investitii pe termen lung	0	697,318
e) Alte venituri financiare incasate	3,164	132,474
Trezoreria neta din activitati de investitii (II)	-267,008	-954,798
C FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE FINANTARE		
Trezoreria neta din activitati de finantare (III)	59,176	172,642
Cresterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie (I+II+III)	59,176	172,642
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	0	59,176
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	59,176	231,818

DIRECTOR GENERAL

Ioan VREME

Semnatura.....

Stampila unitatii

DIRECTOR FINANCIAR

Anne-Marie MANCAS

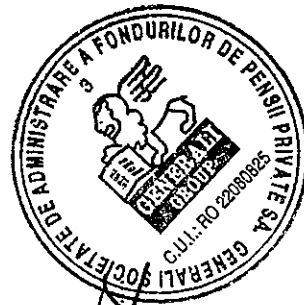
Semnatura.....

Intocmit,

Otilia IONICA

Sef Serviciu financiar contabilitate

Semnatura.....



Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.,

cu sediul in Bucuresti, Str. Polizu, Nr. 58-60, Etaj 2, Zona Sud, Sector 1, Cod postal 011062, Telefon +40 21 3135150,

Fax +40 21 3135170; Internet: <http://pensii.general.ro>, E-mail: pensii@general.ro,

Cod Unic de Inregistrare nr. 22080825 din data de 09.07.2007, Nr. de ordine in Registrul Comerțului J40/13168/09.07.2007, Capital social integral vărsat 89.000.000 lei



GENERALI Pensii

Fond de pensii: Stabil

Nota 1. Situatia depozitelor bancare si a certificatelor de depozit

Situatia depozitelor si certificatelor de trezorerie la 31.12.2009 pentru fondul de pensii Stabil era urmatoarea:

Denumire		Valoarea depozitului			Valoarea dobanzii		Pondere in total (%)	Data	
Banca	Simbol cont	Scadenta la o luna	Scadenta la 3 luni	Scadenta peste 3 luni	%	valoare la 31.12.09		Constituirii	Scadentele
Credit Europe Bank	FNNB	9.840	0	0	8,00	4,31	22,51	30.12.09	12.01.10
Credit Europe Bank	FNNB	3.244	0	0	8,00	0,71	7,42	31.12.09	12.01.10
Volksbank	VBBU	5.350	0	0	11,25	6,60	12,24	28.12.09	28.01.10
Volksbank	VBBU	9.607	0	0	10,75	5,66	21,98	30.12.09	12.01.10
Unicredit Tiriac Bank	BACX	15.666	0	0	10,50	13,71	35,84	29.12.09	12.01.10
x	TOTAL	43.707	0	0	x	31,00	100	x	x

Suma plasata in depozite bancare la data de 31.12.2009 era de 43.707 lei, iar cresterea inregistrata de acestea, din dobanzi, pana la sfarsitul anului a fost de 31 lei.

Situatia depozitelor si certificatelor de trezorerie la 31.12.2010 pentru fondul de pensii Stabil era urmatoarea:

Denumire		Valoarea depozitului			Valoarea dobanzii		Pondere in total (%)	Data	
Banca	Simbol cont	Scadenta la o luna	Scadenta la 3 luni	Scadenta peste 3 luni	%	valoare		Constituirii	Scadentele
Credit Europe Bank	FNNB		28,362.77		7.50	291.40	14.71%	12/11/10	14/02/11
Credit Europe Bank	FNNB		24,651.60		7.50	167.16	12.74%	29/11/10	28/02/11
Volksbank	VBBU		35,555.80		7.85	382.35	18.45%	12/11/10	14/02/11
Volksbank	VBBU		17,461.50		7.80	134.33	9.03%	26/11/10	25/02/11
Garanti Bank	UGBI		47,691.87		7.50	352.79	24.66%	26/11/10	25/02/11
Unicredit Tiriac Bank	BACX		39,400.00		5.75	371.29	20.41%	03/11/10	03/02/11
x	TOTAL		193,123.54			1,699.32	100%	x	x

Suma plasata in depozite bancare la data de 31.12.2010 era de 193.123,54 lei, iar cresterea inregistrata de acestea, din dobanzi, pana la sfarsitul anului a fost de 1.699,32 lei.

Director general,
Ioan VREME



Director financiar,
Anne-Marie MANCAS

Intocmit:
Sef serviciu financiar contabilitate,
Otilia IONICA



GENERALI Pensii

Fond de pensii: Stabil

Nota 2. Situatia creantelor si datoriilor

Categori	Soldul creantelor din cadrul fondului	Soldul creantelor din cadrul grupului	Termenul de lichidare	
			Sub 1 an	Peste 1 an
0	A	1=2+3	2	3
Total, in care				

Datori	Soldul creantelor din cadrul fondului	Soldul creantelor din cadrul grupului	Termenul de scadenta		
			Sub 1 an	1-5 ani	Peste 5 ani
0	A	1 = 2+3+4	2	3	4
Comision custodie BRD	3	16	16		
Comision decontare BRD	254	86	86		
FACTURI NESOSITE BRD	29	156	156		
Furnizori - GFP	334	1,808	1,808		
Decontari din operatii in curs de clarificare	4,373	4,104	4,104		
Sume datorate privind decontările cu participanții	0	0	0		
Total, in care	4,993	6,170	6,170		

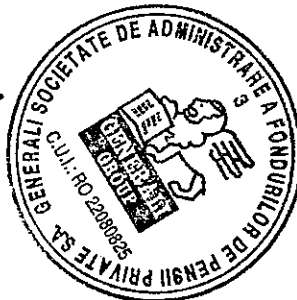
La sfarsitul anului 2010 fondul „STABIL” nu inregistra obligatii de plata pentru care sa fi constituit provizioane.

Valoarea obligatiilor privind plata pensiilor la data de 31.12.2010 este 0.

Datoriile fondului la finele exercitiului financiar, in valoare totala de 6.170 lei, cu scadenta mai mica de un an, sunt alcatuite din:

- Comision de administrare din activul net de 1.808 lei;
- Comision de decontare pentru tranzactiile cu titluri: 86 lei
- Comision de custodie, pentru titlurile aflate in portofoliul fondului, in custodia BRD: 16 lei
- Comision de depozitare datorat BRD: 156 lei
- Sume in curs de clarificare: 4.104 lei, compusa din contributi incasate si neconvertite.

Director general,
Ioan VREME



Director financiar

Anne-Marie MANCAS

Intocmit:

Sef serviciu financiar contabilitate,

Otilia IONICA



GENERALI

Pensii

Fond de pensii: Stabil

Nota 3. Analiza rezultatului din activitatea curenta

Nr. crt.	INDICATORI	Nr. rand.	Exercitiul precedent	Exercitiul curent
1	Venituri din imobilizari financiare (cont 761)	1	0	0
2	Venituri din investitii pe termen scurt (cont 762)	2	0	0
3	Venituri din creante imobilizate (cont 763)	3	4,801	51,529
4	Venituri din investitii financiare cedate (cont 764)	4	0	52,132
5	Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	5	0	0
6	Alte venituri din activitatea curenta (ct.754+758)	6	0	27
7	Venituri din diferente de curs valutar (ct.765)	7	0	0
8	Venituri din dobanzi (ct.766)	8	2,070	8,089
9	Alte venituri din activitatea curenta (rd.10+11)	9	0	0
10	- din sconturi obtinute (ct. 767)	10	0	0
11	- din alte venituri financiare (ct.768)	11	0	0
12	VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd.01 la 09)	12	6,871	111,777
13	Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct.664)	13	0	23,333
14	Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile(ct.622)	14	1,313	14,002
15	Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate (ct.627)	15	739	2,203
16	Alte cheltuieli cu serviciile prestate de terti (ct.628)	16	1	0
17	Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct.635)	17	0	0
18	Alte cheltuieli din activitatea curenta (ct.654+658)	18	0	0
19	Cheltuieli cu diferente de curs valutar (ct.665)	19	0	0
20	Cheltuieli privind dobanzile (ct.666)	20	0	0
21	Alte cheltuieli financiare din activitatea curenta (re.22 la 23)	21	0	6,017
22	- cheltuieli privind sconturile acordate (ct.667)	22	0	0
23	- alte cheltuieli financiare (ct.663+668)	23	0	6,017
24	CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd.13 la 21)	24	2,053	45,555
25	PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA			
26	- profit (rd.12-24)	25	4,818	66,222
27	- pierdere (rd.24-12)	26		

In anul 2010, Fondul de pensii „STABIL” a realizat un profit de 66.222 lei.

Total venituri: 111.777 lei, din care:

- Venituri din creante imobilizate (dobanda si discount) 51.529 lei, o pondere de 46,10 % in total venituri
- Venituri din investitii financiare cedate 52.132 lei, o pondere de 46,64 % in total venituri
- Alte venituri din activitatea curenta 27 lei, o pondere de 0,02%
- Venituri din dobanzi (depozite): 8.089 lei, o pondere de 7,24%

Total cheltuieli: 45.555 lei, din care:

- Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile: 14.002 lei, o pondere de 30,74% in totalul cheltuielilor, din care:
 - o Comision administrator: 12.165 lei
 - o Comision depozitar: 1.258 lei
 - o Comision tranzactionare (SSIF); 579 lei
- Cheltuieli privind investitiile financiare cedate 23.333 lei, o pondere de 51,22% in totalul cheltuielilor



GENERALI Pensii

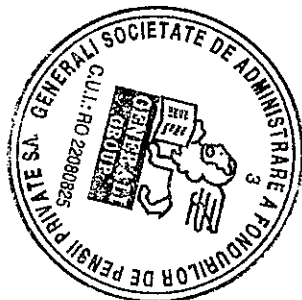
Fond de pensii: Stabil

- Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferente de curs valutar 6.017 lei o pondere de 13,21% in totalul cheltuielilor
- Comisioane bancare de 2.203 lei, din care
 - o Comisioane bancare propriu zise: 127 lei
 - o Comision custodie: 155 lei
 - o Comision decontare: 1.921 lei

Profitul realizat la finele anului: 66.222 lei

Director general,
Ioan VREME

Director financiar
Anne-Marie MANCAS



Intocmit:
Sef serviciu financiar contabilitate,
Otilia IONICA



GENERALI

Pensii

Fond de pensii: Stabil

Nota 4. Principii, politici si metode contabile

Situatiile financiare intocmite la data de 31.12.2010 sunt intocmite conform:

- Legii contabilitatii nr.82/1991
- Normei 14/2007 privind reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de CSSPP
- Normei 1/2009 privind modificarea si completarea Normei 14/2007
- Normei 3/2011 privind intocmirea si depunerea situatiilor financiare anuale individuale de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de CSSPP pentru exercitiul financiar 2010.

Situatiile financiare intocmite pentru exercitiul financiar 2010 sunt proprii Fondului de pensii facultative „STABIL”, sunt exprimate in lei si sintetizeaza informatiile din balanta sintetica si analitica.

Situatiile financiare ofera comparabilitate, intrucat Fondul de pensii STABIL si-a inceput activitatea in Aprilie 2009.

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

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

Politici si tratamente contabile

Moneda de raportare - situatiile financiare sunt intocmite in lei.

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

Actiunile si pasivele monetare, exprimate in moneda straina, la data bilantului, sunt transformate in lei, la cursul de schimb de la aceasta data.

Metode de evaluare a activelor fondului

Evaluarea activelor nete se efectueaza in concordanta cu prevederile Normei nr. 6/2009 privind calculul activului net și a valorii unității de fond pentru fondurile de pensii administrate facultativ emisa de CSSPP, in conformitate cu Prospectul schemei de pensii si a Procedurii de lucru cu Depozitarul.

Pentru titlurile de stat, indiferent de maturitatea acestora, precum și pentru toate instrumentele cu venit fix, evaluarea se face prin adăugarea la prețul net de achiziție atât a dobânzii cumulate, calculată prin aplicarea ratei cuponului la valoarea nominală pentru perioada scursă de la data de început a cuponului curent până la data de calcul, cât și a sumei rezultate din recunoașterea zilnică a diferenței dintre valoarea nominală care va fi efectiv încasată la scadența titlurilor și prețul net de achiziție.



GENERALI

Pensii

Fond de pensii: Stabil

Valoarea instrumentelor cu venit fix prevăzute la alin. (1) se calculează conform formulei:

Valoarea actuală = valoare netă de achiziție + valoare cupon x (nr. de zile scurse de la ultima plată a cuponului/nr. de zile între cupoane) + (valoarea nominală - valoarea netă de achiziție) x (nr. de zile de la decontare la data curentă/nr. de zile rămase de la decontare până la maturitatea instrumentului).

Disponibilitățile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul.

Depozitele constituite la instituții de credit, indiferent de durata depozitului, se evaluează folosindu-se metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Pentru evidentierea valorii actualizate a instrumentelor/activelor pe perioada existenței lor în activ se ține cont de caracteristicile acestora, respectiv, prima zi a perioadei inclusă/exclusă, ultima zi a perioadei inclusă/exclusă.

Înregistrarea în activul fondului a tranzacțiilor cu instrumente financiare se face la data efectuării respectivelor tranzacții.

Având în vedere faptul că tranzacțiile se înregistrează în activul fondului la data tranzacției, până la data decontării respectivelor tranzacții, acestea se evidențiază pe poziția „alte active” cu semn contrar, respectiv la tranzacțiile de cumpărare cu semnul (-) minus, iar la tranzacțiile de vânzare cu semnul (+) plus.

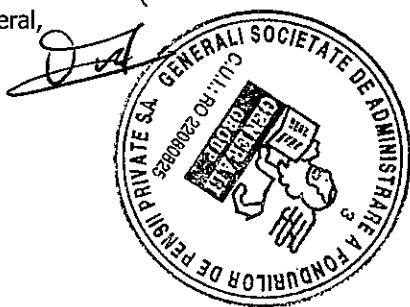
În cazul în care unele elemente de activ sunt exprimate în valute liber convertibile, pentru exprimarea acestora în lei se folosește cursul valutar anunțat de BNR și valabil pentru data de calcul a activului.

În cazul în care unele elemente de activ sunt exprimate în valute pentru care BNR nu stabilește curs de schimb se folosește cursul valutei respective față de EURO și cursul valutar euro/lei anunțat de BNR și valabil pentru data de calcul a activului.

În anumite situații justificate, în scopul protejării intereselor participanților și beneficiarilor, Comisia poate solicita administratorului și depozitarului ca instrumentele financiare care nu mai sunt admise la tranzacționare să fie luate în calculul activului net la valoarea zero. Valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii principale a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul. Atunci când sunt admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate, valoarea la care se iau în calcul trebuie să fie reprezentată de prețul de închidere al celei mai lichide piețe. Instrumentele pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. Metoda este specificată în prospectul schemei de pensii.

Acțiunile netranzacționate pe o perioadă de maximum 30 zile, se evaluează luându-se în calcul cea mai mică valoare din ultimele 30 de zile de tranzacționare anterioare suspendării.

Director general,
Ioan VREME



Director financiar
Anne-Marie MANCAS

Intocmit:
Sef serviciu financiar contabilitate,
Otilia IONICA



GENERALI Pensii

Fond de pensii: Stabil

Nota 5. Participatii si surse de finantare

a) Evolutia valorii si numarului unitatilor de fond

a.1) Pe parcursul anului 2010 numarul unitatilor de fond a avut o evolutie constant crescatoare ca urmare a incasarii zilnice a contributiilor de la participanti care au aderat la Fondul de pensii facultative „STABIL”.

La data 01.01.2010 fondul de pensii facultative Stabil avea 30.941,516797 unitati de fond cu valoarea unitara de 10,604551 lei, la finele anului 2010 inregistrandu-se un numar de 131.925,969995 unitati de fond cu valoarea unitara de 11,649504 lei.

Pe parcursul anului s-a inregistrat in luna septembrie scaderea numarului unitatilor de fond datorate transferarii unui participant spre un alt fond de pensii.

a.2) Valoarea unitatilor de fond a inregistrat o evolutie constant crescatoare plecand de la valoare initiala de 10.604551 lei si atingand 11,649504 lei, rezultand o crestere de 1,044953 lei, adica 9,85 %.

B1. Situatia privind evolutia numarului participantilor si a valorii unitatii de fond in ultima zi a lunii (din 2009)

Nr. Crt	Luna	Numarul participantilor					Valoarea UF	Numar de UF
		S0	S1	S2	S3	S4		
1	Ianuarie	0	0	0	0	0	0.000000	0.000000
2	Februarie	0	0	0	0	0	0.000000	0.000000
3	Martie	0	0	0	0	0	0.000000	0.000000
4	Aprilie	35	0	0	0	35	10,017500	251,630499
5	Mai	145	0	0	0	180	10,120813	1.757,383210
6	Iunie	21	0	0	0	201	10,218760	3.727,835403
7	Iulie	31	0	0	0	232	10,311260	5.777,709311
8	August	25	0	0	0	257	10,379220	7.699,173160
9	Septembrie	259	0	0	0	516	10,446919	10.401,626174
10	Octombrie	113	0	0	0	629	10,504374	12.653,333667
11	Noiembrie	529	0	0	0	1.158	10,548345	19.999,599954
12	Decembrie	554	6	0	0	1.718	10,604551	30.941,516797

B2. Situatia privind evolutia numarului participantilor si a valorii unitatii de fond in ultima zi a lunii (din 2010)

Nr. Crt	Luna	Numarul participantilor					Valoarea UF	Numar de UF
		S0	S1	S2	S3	S4		
1	Ianuarie	36	0	0	0	1,754	10.732078	35,610.934210
2	Februarie	21	10	0	0	1,785	10.772338	41,662.713787
3	Martie	91	0	0	0	1,876	11.154604	48,561.486688
4	Aprilie	36	0	0	0	1,912	11.223462	54,063.837298
5	Mai	24	0	0	0	1,936	11.270090	59,171.548196
6	Iunie	128	5	0	0	2,069	11.316891	65,365.175975
7	Iulie	124	0	0	0	2,193	11.362044	72,358.882235
8	August	426	0	0	0	2,619	11.410823	82,245.921021
9	Septembrie	55	8	1	0	2,681	11.461760	94,073.486688
10	Octombrie	197	1	0	0	2,879	11.491364	107,466.884665
11	Noiembrie	244	2	0	0	3,125	11.521965	120,350.029338
12	Decembrie	53	1	0	0	3,179	11.649504	131,925.969995

S0 = numar participant care au aderat in luna respectiva;

S1 = numar care au intrat prin transfer in luna respectiva;

S2 = numar participant care au iesit prin transfer in luna respectiva;



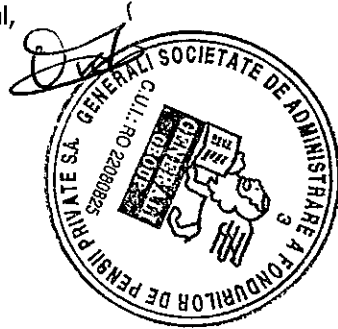
GENERALI Pensii

Fond de pensii: Stabil

S3 = numar de participanti la care a fost inchis contul
(decese, invaliditati permanente, plata activului personal al
participantului);

S4 = numar de participanti existenti la sfarsitul lunii

Director general,
Ioan VREME



Director financiar
Anne-Marie MANCAS

Intocmit:
Sef serviciu financiar contabilitate,
Otilia IONICA



GENERALI Pensii

Fond de pensii: Stabil

Nota 6. Alte informatii privind activitatea entitatii

Fondul de pensii „STABIL” este administrat de SC Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA, societate cu obiect unic de activitate: „Activitati ale fondurilor de pensii (cu exceptia celor din sistemul public de asigurari sociale)” cod CAEN 6530, cu sediul social in Bucuresti, str. Polizu, nr. 58-60, sector 1. Societatea a fost infiintata in anul 2007, inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. J40/13188/2007.

Depozitarul fondului este BRD Groupe Societe Generale SA, inregistrat la Registrul Comertului sub numarul DEP-RO-373958

Auditorul fondului este ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES SRL, inregistrat in Registrul CSSPP sub numarul SAA-RO-9112925

Moneda de raportare - situatiile financiare sunt intocmite in lei.

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

Calculul activelor fondului s-a efectuat conform prevederilor Normei nr. 6/2009 privind calculul activului net si al valorii unitatii de fond pentru fondurile de pensii facultative si celor din Prospectul schemei de pensii, precum si Procedurii de lucru stabilite cu Depozitarul.

Valoarea netă a activelor fondului de pensii administrat privat STABIL s-a calculat prin scăderea obligațiilor din valoarea totală a activelor.

Valoarea totală a activelor fondului s-a calculat zilnic, prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliul fondului, evaluate conform Normei nr. 6/2009.

Obligațiile fondului sunt constituite din cheltuieli cu:

- comisionul de administrare
- comisionul de depozitare
- comisionul de tranzacționare
- comisioane bancare
- taxa de audit

Taxele de audit sunt suportate, conform Prospectului schemei de pensii de catre administrator.

Pentru titlurile de stat, indiferent de maturitatea acestora, precum și pentru toate instrumentele cu venit fix, evaluarea se face prin adăugarea la prețul net de achiziție atât a dobânzii cumulate, calculată prin aplicarea ratei cuponului la valoarea nominală pentru perioada scursă de la data de început a cuponului curent până la data de calcul, cât și a sumei rezultate din recunoașterea zilnică a diferenței dintre valoarea nominală care va fi efectiv încasată la scadența titlurilor și prețul net de achiziție.

În cazul în care emitentul nu efectuează plata unui cupon/principal, conform prospectului de emisiune, administratorul evidențiază suma neîncasată la valoarea zero.

Disponibilitățile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul.

Inregistrarea în activul fondului a tranzacțiilor cu instrumente financiare se face la data efectuării respectivelor tranzacții.



GENERALI Pensii

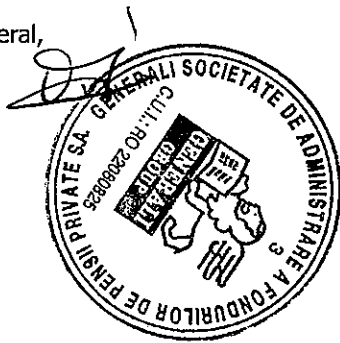
Fond de pensii: Stabil

Avind in vedere faptul ca tranzactiile se inregistreaza in activul fondului la data tranzactiei, pana la data decontarii respectivelor tranzactii, acestea se evidentiaza pe pozitia „*alte active*” cu semn contrar, respectiv la tranzactiile de cumparare cu semnul (-) minus, iar la tranzactiile de vanzare cu semnul (+) plus.

Depozitele constituite la institutii de credit, indiferent de durata depozitului, se evaluează folosindu-se metoda bazată pe recunoaşterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Valoarea unitară a activului net se calculează și se înregistrează cu 6 zecimale în evidențele fondului de pensii administrat privat.

Director general,
Ioan VREME



Director financiar,
Anne-Marie MANCAS

Intocmit:
Sef serviciu financiar contabilitate,
Otilia IONICA



GENERALI Pensii

Fondul de pensii facultative STABIL

RAPORTUL ADMINISTRATORULUI SC GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FODURILOR DE PENSII PRIVATE SA PENTRU FONDUL DE PENSII FACULTATIV STABIL PRIVIND ACTIVITATEA DIN EXERCITIUL FINANCIAR 2010

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

In conformitate cu hotararile Adunarilor Generale ale Actionarilor si cu avizarile acestor hotarari de catre CSSPP in cursul anului 2010 exercitarea functiilor de membri ai Consiliului de Supraveghere al societatii a fost facuta de catre urmatoarele persoane:

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

Mentiune: dl. Martin Spacek a fost revocat din functie prin Hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor nr. 9912/19.07.2010 dar si-a exercitat functia de membru al Consiliului de Supraveghere pana la data autorizarii dlui Gianluca Colocci, numit prin hotararea 31578/11.08.2009 de catre Adunarea Generala a Actionarilor si autorizat de catre CSSPP prin decizia 5/27.01.2011;

Componenta Directoratului la data de 31.12.2010 este urmatoarea:

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

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

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

La 31.12.2010 actionarii Generali SAFPP S.A. erau:

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

Societatea are in administrare fondul de pensii facultativ **STABIL** avand cod de inscriere in registrul CSSPP FP3- 1114 si decizia de autorizare nr.118/12.02.2009.

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

Auditorul fondului de pensii facultativ STABIL este ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES SRL, inscris in Registrul CSSPP sub numarul SAA-RO-9112925.

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

- Serviciul de audit intern subordonat Comitetului de audit al Consiliului de Supraveghere – 1 angajat;
- Directia Finante care are in componenta doua servicii respectiv are un numar mediu de 5 angajati



GENERALI Pensii

- Directia Operatiuni de Piata care are in componenta doua servicii are un numar mediu de 2 angajati
- Directia Operatiuni si IT format din doua birouri are un numar mediu de 3 angajati cu norma intreaga;
- Directia Juridica format din doua birouri are un numar de 1 angajat;
- Directia Vanzari are un numar mediu de 4 angajati.
- Serviciul de Administrare riscuri – 1 angajat
- Asistent director -1 angajat

Situatiile financiare intocmite la data de 31.12.2010 sunt conforme cu:

- Legea contabilitatii nr.82/1991
- Norma 14/2007 privind reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de CSSPP
- Norma 1/2009 privind modificarea si completarea Normei 14/2007
- Norma 3/2011 privind intocmirea si depunerea situatiilor financiare anuale individuale de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de CSSPP pentru exercitiul financiar 2010.

Situatiile financiare intocmite pentru exercitiul financiar 2010 sunt proprii Fondului de pensii facultativ STABIL administrat de S.C. Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A., sunt exprimate in lei si sintetizeaza informatiile din balanta sintetica si analitica.

Fondul de pensii facultativ STABIL si-a inceput activitatea in luna aprilie 2009, urmare a Deciziei CSSPP nr. 65/2009 prin care Generali SAFPP S.A. a fost autorizata sa administreze fonduri de pensii facultativ si a Deciziei nr. 66/2009 a CSSPP de autorizare a prospectului schemei de pensii facultative pentru fondul de pensii STABIL.

Resursele financiare ale fondului au fost constituite din contributiile nete ale participantilor, contributi convertite in unitati de fond, in maximum patru zile lucratoare de la data incasarii acestora.

Fiecare participant are un cont individual, contributiile si accesoriile aferente virandu-se in conturile individuale.

Cheltuielile specifice fondului pensii facultative, comisionul de administrare, comisionul de depozitare, comisionul de tranzactionare si comisioanele bancare, cu exceptia taxei de audit, au fost contabilizate in contul de profit si pierdere a fondului STABIL.

Valoarea activelor nete si valoarea unitatilor de fond au fost calculate in fiecare zi lucratoare, au fost raportate CSSPP in confirmare cu Norma 5/2008 si Norma 11/2010.

Evolutia valorii si a numarului unitatilor de fond

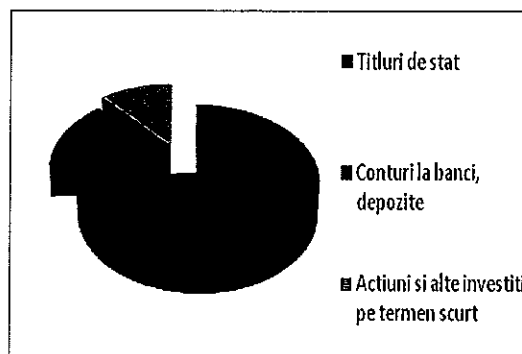
Pe parcursul anului 2010 numarul unitatilor de fond a avut o evolutie constant crescatoare ca urmare a incasarii zilnice a contributiilor de la participantii care au aderat la Fondul de pensii facultativ STABIL.

De asemenea, numarul participantilor a crescut constant, de la 35 participantii la inceputul activitatii fondului, la 3.179 participantii la 31.12.2010.

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

Structura investitiilor fondului la 31.12.2010:

- Titluri de stat: 73,92%
- Conturi la banci, depozite: 14,92%
- Actiuni si alte investitii pe termen scurt 11,16%



Veniturile fondului de pensii facultativ STABIL,

Total venituri : 111.777 lei, din care:

- Venituri din creante imobilizate 51.529 lei, o pondere de 46,10 % in total venituri;
- Venituri din investitii financiare cedate 52.132 lei, cu o pondere de 46,64% in totalul veniturilor;



GENERALI

Pensii

- Venituri din dobanzi (depozite): 8.089 lei, o pondere de 7,24% ;
- Alte venituri din activitatea curenta 27 lei, o pondere de 0,02%.

Cheltuielile fondului de pensii facultativ STABIL

Total cheltuieli: 45.555 lei, din care:

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

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

In ceea ce priveste profitul realizat in anul 2010 in valoare de 66.222 lei, se propune mentinerea sumei respective ca profit nerepartizat si inregistrarea in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".

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

Activitatea si strategiile privind marketingul fondului de pensii facultativ STABIL

Activitatea de marketing a fondului de pensii STABIL s-a desfasurat prin canalele de distributie reglementate de lege si de normele comisiei. Astfel, Generali SAFPP S.A. a avut la inceputul anului 2010 un numar de 353 agenti autorizati iar la sfarsitul anului un numar de 1.762 agenti de marketing persoane fizice autorizate si a colaborat pe baze contractuale cu un numar de 3 brokeri de pensii.

In cursul anului 2010 a fost solicitata si obtinuta autorizarea unui numar de 1.409 agenti persoane fizice si au incetat relatiile contractuale cu doar 2 agenti de marketing, acest fapt crescand considerabil forta de vanzare a companiei.

Activitatea de marketing a fondului de pensii STABIL a produs practic dublarea portofoliului de participanti, un numar de 1.409 persoane au aderand pe baza procedurilor desfasurate de agentii din reseaua proprie Generali SAFPP S.A. si 59 persoane au aderat prin brokerii de pensii cu care societatea a colaborat.

In marketingul fondului de pensii facultative STABIL, administratorul are ca strategie, atat obtinerea unui numar cat mai mare de persoane care sa adere la fond si sa contribuie in nume personal la sistem, cat si abordarea societatilor comerciale care, in conditiile legii, pot suporta o parte sau integral contributia pentru angajatii lor.

Administratorul nu a desfasurat campanii publicitare in cursul anului orientand eforturile bugetare si organizatorice in directia unei mai bune pregatiri de specialitate a agentilor de marketing si a unei mai bune informari a potentialilor participanti asupra prospectului schemei de pensii, prin tiparirea si difuzarea de materiale dedicate.

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

In cursul anului 2010, Administratorul a investit activele fondurilor de pensii STABIL, cu respectarea politicii investitionale prevazute in prospectele autorizate de catre Comisie, avand ca obiect maximizarea veniturilor rezultate din investitii, prin investirea prudentiala a activelor fondului de pensii, in folosul exclusiv al participantilor sau, dupa caz, al beneficiarilor si in conformitate cu prevederile legale.

Investirea s-a efectuat in instrumente financiare prevazute de Legea 204/2006, Norma 3/2009 si Norma 4/2009, cu respectarea limitelor de investitii declarate in prospecte si gradului de risc mediu al fondului STABIL, intr-un mod care a asigurat securitatea, calitatea, lichiditatea si profitabilitatea activelor.

Prin exceptie, Directoratul a decis ca fondul de pensii STABIL sa investeasca mai mult de 70% din active in titluri de stat, conform prevederilor Normei 15/2010, pe o perioada de pana la 2 ani de la intrarea in vigoare a Normei sau pana cand activele fondului ating valoarea de 3.000.000 lei.



GENERALI

Pensii

Managementul riscului investitional si metode de evaluare a riscului

Investitiile din portofoliu sunt influentate atat de evolutia generala a economiei si a pietei financiare, fiind expuse la riscuri generate de fluctuatiile preturilor: riscul de piata, riscul de rata a dobanzii, riscul valutar, riscul de pozitie, riscul de marfa, etc.; la riscuri legate de bonitatea contrapartidelor sau a emitentilor instrumentelor financiare in care se investeste: riscul de credit, riscul de downgrade, riscul de decontare, riscul de lichiditate, riscul de concentrare; cat si expuse la riscul politic, ce influenteaza intreg mediul legislativ al sistemului de pensii.

Pentru evaluarea riscului de piata asociat portofoliului s-au folosit metode si indicatori specifici. In cazul instrumentelor cu venit fix, pentru evaluarea riscului de decontare, riscului de credit, riscului de downgrade s-a efectuat o analiza a emitentilor ce presupune examinarea situatiilor financiare, a evaluarilor externe ale acestora acordate de catre agentii de rating, precum si a documentelor de emisiune, cu scopul evaluarii capacitatii de plata a emitentului. De asemenea, in vederea cuantificarii riscului de rata a dobanzii in cazul instrumentelor cu venit fix, s-a analizat sensibilitatea acestora.

Politica de investitii a fondului a urmarit diversificarea plasamentelor, atat din punct de vedere al claselor de active, cat si al emitentilor de valori mobiliare, avandu-se in vedere in mod constant mentinerea unui grad de lichiditate corespunzator obligatiilor asumate de fond.

Managementul riscului operational

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

Conformitatea cu legislatia si reglementarile interne ale societății în efectuarea operațiunilor societății

Controlul activitatii fondului se desfasoara in mai multe etape:

- Controlul intern desfasurat de catre directorul financiar, directorul de risc si serviciul de audit intern;
- Controlul extern desfasurat de o societate de audit si consultanta;
- Controlul actionarilor.

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

Informații cu privire la plățile de disponibilități bănești care s-au efectuat din fondul de pensii

In anul 2010 din fondul de pensii facultative STABIL s-au efectuat urmatoarele plati de disponibilitati banesti:

Plati de active personale pentru participantii transferati de la fondul STABIL la alte fonduri – 334,69 lei

Plati de penalitati de transfer pentru participantii fondului STABIL transferati la alte fonduri – 17,62 lei

Plati pentru achizitionarea investitiilor pe termen scurt –162.709,20 lei

Plati pentru achizitionarea investitiilor pe termen lung – 1.631.825,51 lei

Plati comisioane administrare din contributi brute – 50.588,30 lei

Plati comisioane administrare din activ net – 10.691,18 lei

Alte sume platite din fond (depozitare,custodie si alte comisioane) - 4.066,68 lei

Analiza sesizărilor primite de la participanți, modul de soluționare a acestora și măsurile întreprinse

Pe parcursul anului 2010 societatea a primit un numar de 14 sesizari de la participantii care au avut ca obiect schimbarea actelor de identitate si modificari ale numelor, pe baza schimbarii actelor de stare civila sau de evidenta populatiei; Acestea au fost solutionate prin efectuarea modificarilor datelor personale intervenite, conform procedurilor descrise de normele CSSPP.

Deasemeni un numar de aproximativ 30 de solicitari de informare asupra activului net personal, carora li s-a raspuns gratuit.

Analiza desfășurării activității de audit intern pentru fondul STABIL și măsurile întreprinse

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



GENERALI

Pensii

1. procesele de raportare ale Administratorului catre CSSPP in legatura cu activitatea de administrare a fondului de pensii STABIL;
2. procesele de plata a comisiunilor pentru agentii de marketing persoane fizice si juridice.

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

1. Semnarea raportarilor de catre persoanele responsabile; arhivarea anexelor raportate catre CSSPP si in format fizic in functie de volumul acestora si de prevederile normelor CSSPP;
2. A fost finalizat procesul de reverificare indeplinit de auditorul intern (follow-up) si finalizarea masurilor agreate in cursul anului 2011.

Avand in vedere cele prezentate, directoratul si Consiliul de Supraveghere ale societatii au avizat si transmit spre aprobare Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor Situatiile financiare anuale individuale aferente exercitiului financiar 2010 ale Fondului de pensii facultativ STABIL.

Totodata, se propune Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor ca profitul realizat de catre fondul de pensii facultativ STABIL in anul 2010 in valoare de 66.222 lei, sa fie inregistrat ca profit nerepartizat in contul „Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii”.

Director general,
Ioan VREME



Intocmit,
Sef serviciu financiar contabilitate,
Otilia IONICA

Director financiar,
Anne-Marie Mancas