



**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/IESIRE Nr.	2917				
Ziua	13	Luna	04	Anul	2012

**HOTARAREA**  
**Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor**  
**S.C. Generali Societate de Administrare a**  
**Fondurilor de Pensii Private S.A.**  
**din data de 13 aprilie 2012**

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, etaj 2, sector 1, zona sud, cod postal 011062, cu numarul de inregistrare la Registrul Comertului J40/13188/09.07.2007 si CUI 22080825 („Societatea”):

**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

**S.C. Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A.**, societate pe actiuni înființată si functionand în conformitate cu legile din Romania, cu sediul social in București, str. Polizu nr. 58-60, parter-etaj 1, 2, 3, sector 1, 011062, cu numarul de inregistrare la Registrul Comertului J40/15648/1993 si CUI 4134668 („Generali Asigurari”), (fiecare numit „Actionar” si impreuna numiti „Actionari”) au tinut la sediul societatii sedinta Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor astazi, 13 aprilie 2012, ora 11.

Actionarii prezenti si reprezentati la Adunarea Generala Ordinare 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 31/1990 si art. 16.4 din Actul Constitutiv al Societatii.

**DECISION**  
**of the Ordinary General Meeting of Shareholders**  
**of**  
**Generali Societate de Administrare a Fondurilor**  
**de Pensii Private S.A.**  
**on 13<sup>th</sup> April 2012**

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, 2<sup>nd</sup> floor, sector 1, south zone, postal code 011062, Bucharest, registered with the Trade Registry under No. J40/13188/09.07.2007, having the sole registration code 22080825 (the “Company”):

**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

**S.C. Generali Romania Asigurare Reasigurare 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, on 13<sup>th</sup> April 2012, 11 AM, at the Company’s Headquarters.

The present and represented Shareholders at Ordinary General Meeting of Shareholders had unanimously approved as follows:

1. To waive, according to Art. 121 of Law No. 31/1990 and Art. 16.4 of the Company’s Articles of Association, of all the call related formalities regarding the Ordinary General Meeting of Shareholders and to declare this Meeting as legally and statutory convened.

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

Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod înscriere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social: București Sector 1 Str. Polizu Nr. 58-60, Etaj 2, Zona Sud, Cod poștal 011062, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: <http://pensii.generali.ro>, E-mail: [pensii@generali.ro](mailto:pensii@generali.ro), CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral vărsat 89.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 26

2. Aproba raportul de activitate al Consiliului de Supraveghere pentru anul financiar 2011 si descarcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Supraveghere al Societatii,.
  3. Aproba raportul de activitate al Directoratului pentru anul financiar 2011 si descarcarea de gestiune a membrilor Directoratului Societatii.
  4. Aproba situatiile financiare ale Societatii pentru exercitiul financiar al anului 2011, in baza rapoartelor prezentate de catre Directorat, Consiliul de Supraveghere si de catre Auditorul financiar extern Ernst & Young Assurance Services S.R.L., in calitate de auditor al Societatii.
  5. Aproba bugetul de Venituri si Cheltuieli al Societatii pentru anul 2012, asa cum a fost prezentat de catre Directorat.
  6. Numirea societatii PriceWaterHouseCoopers Audit S.R.L. cu sediul în Bucuresti, Strada Barbu Văcărescu nr. 301-311, Clădirea Lakeview, etaj 6/1, Sector 2, ca auditor financiar extern al societatii, pentru auditarea situatiilor financiare aferente anului 2012. Durata contractului de audit financiar este de un an.
  7. Aproba situatiile financiare ale Fondului Administrat Privat "ARIPi" pentru exercitiul financiar al anului 2011, in forma prezentata de Directorat si de Auditorul Extern Ernst&Young Assurance Services S.R.L., in calitate de auditor al fondului.
  8. Decide, in baza situatiilor financiare pe anul 2011 prezentate de catre Directorat, ca profitul obtinut de Fondul de Pensii Administrat Privat "ARIPi", in valoare de 15.662.428 RON, sa fie mentinut ca profit nerepartizat si inregistrarea acestuia in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".
  9. Aproba situatiile financiare pentru anul 2011 ale Fondul Administrat Privat "STABIL", asa cum au fost prezentate de catre Directorat si de catre Auditorul extern Ernst&Young Assurance Services S.R.L., in calitate de auditor financiar al fondului.
  10. Decide, in baza situatiilor financiare pe anul
2. To approve of the activity report of the Supervisory Board for the financial year 2011 and the relief and discharge of the Supervisory Board members of the Company.
  3. To approve of the activity report of the Board of Directors for the financial year 2011 and the relief and discharge of the Board of Directors members of the Company.
  4. To approve the financial statements of Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. Company for the financial year 2011, based on the reports presented by the Board of Directors, by the Supervisory Board and by the external financial auditor Ernst & Young Assurance Services S.R.L. as Company's auditor.
  5. To approve the incomes and expenses budget of the Company for the year 2012, as it was presented by the Board of Directors.
  6. To appoint PriceWaterHouseCoopers Audit S.R.L. Company, with its registered office in Bucharest, Barbu Vacarescu Street, no. 301-311, Lakeview Building, floor 6/1, District 2, as external financial auditor of the Company for the financial statements audit on 2012. The duration of the financial audit Agreement is one year.
  7. To approve the financial statements for the financial year 2011 of the "ARIPi" Private Administrated Fund, as they were presented by the Board of Directors and by the External Auditor Company - Ernst & Young Assurance Services S.R.L., as fund's auditor.
  8. To decide, based on the audited financial statements of year 2011 presented by the Board of Directors, that the resulted profit of "ARIPi" Private Administrated Fund, amounting 15.662.428 RON, to be maintain as undistributed profit and the record of that amount in the account "Retained earnings for accounting activities of pension funds".
  9. To approve the financial statements on 2011 of the "STABIL" Voluntary Pension Fund, as they were presented by the Board of Directors and by the External Auditor Company Ernst & Young Assurance Services S.R.L., as auditor of the fund.
  10. To decide, based on the financial statements

2011 prezentate de catre Directorat, ca profitul obtinut de Fondul de Pensii Facultative "STABIL", in valoare de 42.697 RON sa fie mentinut ca profit nerepartizat si inregistrarea acestuia in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".

on 2011 presented by the Board of Directors, that the resulted profit of "STABIL" Voluntary Pension Fund, amounting 42.697 RON, to be maintain as undistributed profit and the record of that amount in the account "Retained earnings for accounting activities of pension funds".

11. Imputernicirea Presedintelui Directoratului / oricare dintre membri Directoratului sa semneze toate documentele necesare punerii in aplicare a prezentei hotarari si sa duca la indeplinire formalitatile cerute de legea Romana si de Normele Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private din Romania.

11. To authorize the President of the Board of Directors / any member of the Board of Directors to sign all the necessary documents and to fulfill the required formalities according to the Romanian law and to the Norms of the Private Pension System Supervisory Commission from Romania.

12. Adoptarea prezentei hotarari in scris, in conformitate cu prevederile Actului Constitutiv al Societatii si dispozitiile legale.

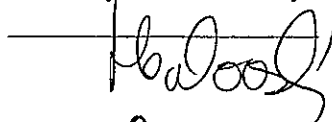
12. To adopt this decision in writing, in accordance with the provisions of the Company's Articles of Association and with the legal provisions.

Semnata in 6 (sase) exemplare originale.

Signed in 6 (six) original copies.

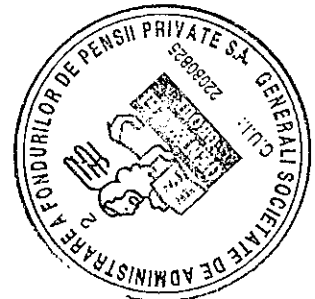
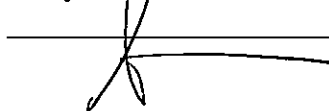
**Ceska Pojistovna a.s.**

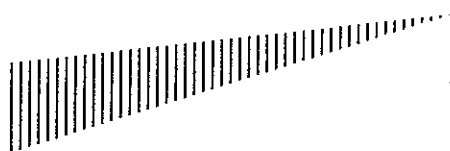
Prin / By: Jiří Hrabovský



**S.C. Generali Romania Asigurare Resigurare S.A.**

Prin / By: Adrian Constatin Marin





## Raport de audit financiar

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

### Raport asupra situatiilor financiare

1 Am auditat situatiile financiare anexate ale S.C. Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. ("Societatea") care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2011, contul de profit si pierdere, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- Activ net/Total capitaluri: 43.919 mii lei
- Rezultatul net al exercitiului financiar: 877 mii lei, pierdere

### 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 fidelă a situatiilor financiare pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern al Societatii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducere, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare luate in ansamblul lor.

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

## Opinia

6 In opinia noastra, situatiile financiare ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2011, ca si asupra performantei financiare si a fluxurilor de numerar pentru anul incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 14/2007 cu modificarile si completarile ulterioare.

## Evidentierea unor aspecte

7 Fara a exprima rezerve, atragem atentia asupra faptului ca, dupa cum este prezentat in nota 2 la situatiile financiare, la data de 31 decembrie 2011, activul net al Societatii reprezinta 49.34% din valoarea capitalului subscris. Conducerea Societatii este responsabila pentru a lua masurile necesare astfel incat sa se asigure indeplinirea conditiilor art. 153<sup>24</sup> din Legea 31/1990 cu modificarile si completarile ulterioare si Societatea sa respecte limita raportului activ net/capital social mai mare de 50% pana la 31 decembrie 2012.

## Raport asupra conformitatii raportului administratorilor cu situatiile financiare

8 In concordanta cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 11/2007, articolul 14, alineatul 2, paragraful e), cu modificarile si completarile ulterioare, noi am citit raportul administratorilor atasat situatiilor financiare. Raportul administratorilor nu face parte din situatiile financiare. In raportul administratorilor, noi nu am identificat informatii financiare care sa fie in mod semnificativ neconcordante cu informatiile prezentate in situatiile financiare alaturate la 31 decembrie 2011.

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

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

- i. Metodologia de calcul si evidenta a provizioanelor tehnice constituite de administrator a fost respectata;
- ii. Categoriile de active admise sa acopere provizioanele tehnice ale administratorului constituite de administrator au fost respectate;
- iii. Regulile de diversificare pentru activele admise sa acopere provizioanele tehnice constituite de administratorului au fost respectate.

10 In legatura cu aspectele mentionate la punctul 9, raportul nostru este urmatorul: In legatura cu articolul 14.2 f(i), in opinia noastra, provizioanele tehnice ale Fondului de pensii administrat privat Aripa constituite de Societate au fost calculate in conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 1/2008 privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat cu modificarile si completarile ulterioare. Mentionam faptul ca pentru fondul de pensii facultative Stabil, Societatea, asa cum se mentioneaza in prospect, nu garanteaza participantilor la fond nici o valoare minima, si in consecinta, nu s-a constituit niciun provizion tehnic referitor la fondul de pensii facultative Stabil.

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

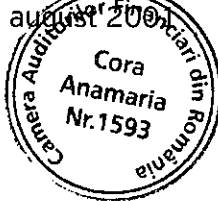
b) In legatura cu articolul 14.2 f(iii), in opinia noastra, activele admise sa acopere provizioanele tehnice ale Societatii au fost diversificate in conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 1/2008 privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile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

In numele

**Ernst & Young Assurance Services SRL**

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/ 15 august 2004



Numele semnatarului: Anamaria Cora

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 1593/ 16 august 2005

Bucuresti, Romania

10 aprilie 2012



# GENERALI Pensii

## DECLARATIE

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

S-au intocmit situatiile financiare anuale la 31/12/2011 pentru:

Entitatea: Generali S.A.F.P.P. S.A.

Cod de inregistrare al administratorului atribuit de CSSPP: SAP-RO-2209392

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

Cod depozitar atribuit de CSSPP: DEP-RO-373958

Subsemnatul Ioan VREME, imi asum raspunderea pentru intocmirea situatiilor financiare anuale la 31/12/2011 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	BUCURESTI
Denumirea entitatii	GENERALI-SAFPP SA
Cod de inregistrare al administratorului atribuit de Comisie	SAP-RO-22093262
Numele si prenumele persoanei care a intocmit raportarea	Otilia IONICA
Data la care se face referinta	31/12/2011

BILANT  
la data de 31 decembrie 2011

Denumirea Indicator	Nr. rând	SOM (L)	
		01/01/2011	31/12/2011
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>	X		
<b>I. IMOBILIZARI NECORPORALE</b>	X		
1. Cheltuieli de constituire (ct. 201-2801)	1	296,400	151,994
2. Cheltuieli de dezvoltare (ct. 203-2803-2903)	2	0	0
3. Concesiuni, brevete, licente, march comerciale, drepturi si active similare daca acestea au fost	3	855,949	343,780
4. Fondul comercial (ct.2071-2807-2907)	4	0	0
5. Avansuri si immobilizari necorporale in curs de executie (ct. 233+234-2933)	5	0	0
<b>TOTAL IMOBILIZARI NECORPORALE: (rd. 01 la 05)</b>	<b>6</b>	<b>1,152,349</b>	<b>495,774</b>
<b>II. IMOBILIZARI CORPORALE</b>	X		
1. Terenuri si constructii (ct. 211+212-2811-2812-2911-2912)	7	0	0
2. Instalatii tehnice si masini (ct. 213-2813-2913)	8	282,845	544,406
3. Alte instalatii, utilaje si mobilier (ct. 214-2814-2914)	9	59,999	45,817
4. Avansuri si immobilizari corporale in curs (ct. 231+232-2931)	10	0	0
<b>TOTAL IMOBILIZARI CORPORALE: (rd. 07 la 10)</b>	<b>11</b>	<b>342,844</b>	<b>590,223</b>
<b>III. IMOBILIZARI FINANCIARE</b>	X		
1. Actiuni detinute la entitati afiliate (ct. 261-2961)	12	0	0
1. Actiuni detinute la entitati afiliate (ct. 261-2961)	13	0	0
3. Interese de participare (ct. 263-2963)	14	0	0
4. Imprumuturi acordate entitatilor de care entitatea este legata in virtutea intereselor de participare	15	0	0
5. Investitii detinute ca immobilizari (ct.265-2964)	16	0	0
6. Alte imprumuturi (ct. 2673**+2674**+2678**+2679**+2966**+2969**)	17	28,721,178	28,803,648
<b>TOTAL IMOBILIZARI FINANCIARE: (rd. 12 la 17)</b>	<b>18</b>	<b>28,721,178</b>	<b>28,803,648</b>
<b>ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 18)</b>	<b>19</b>	<b>30,216,371</b>	<b>29,889,645</b>
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>	X		
<b>I. STOCURI</b>	X		
1. Materiale consumabile (ct. 302+303-392)	20	3,273	1,823
2. Avansuri pentru cumparari de stocuri (ct. 4091)	21	0	0
<b>TOTAL STOCURI: (rd. 20 la 21)</b>	<b>22</b>	<b>3,273</b>	<b>1,823</b>
<b>II. CREANTE (Sumele care urmeaza sa fie incasate dupa o perioada mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element.)</b>	X		
1. Creante comerciale* (ct. 2673**+2674**+2678**+2679**+2966**+2969**+4092+411+413+418-491)	23	2,577	5,052
2. Suma de incasat de la entitati afiliate (ct. 4511**+4518**+4951*)	24	0	0
3. Suma de incasat de la entitati de care societatea este legata in virtutea intereselor de participare (ct. 453-4952)	25	0	0
4. Alte creante (ct.425+4282+431**+ 437**+4382+441**+4424+4428**+444**+ 445**+446**+447**+4482+4582+ 461+473**+ 496+5187)	26	281,512	347,443
5. Creante privind capitalul subscris si nevarsat (ct. 456-4953)	27	0	0
<b>TOTAL CREANTE: (rd. 23 la 27)</b>	<b>28</b>	<b>284,089</b>	<b>352,495</b>
<b>III. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT</b>	X		
1. Actiuni detinute la entitati afiliate (ct. 501-591)	29	0	0
2. Alte investitii financiare pe termen scurt (ct. 505+506+508+5113+5114-595-596-598)	30	15,093,987	13,244,811
<b>TOTAL INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT: (rd. 29 la 30)</b>	<b>31</b>	<b>15,093,987</b>	<b>13,244,811</b>
<b>IV. CASA SI CONTURI LA BANCII</b>	X		
(ct.5112+5121+5124+5125+5311+5314+5321+5322+ 5323+5328+5411+5412+542)	32	57,490	1,439,251
<b>ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 22+28+31+32)</b>	<b>33</b>	<b>15,438,839</b>	<b>15,038,380</b>
<b>C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)</b>	34	101,878	103,190
<b>D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PINA LA UN AN</b>	X		
1. Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni, prezentandu-se separat imprumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile (ct. 1614+1615+1617+1618+1681-169)	35	0	0
2. Suma datorata institutiilor de credit (ct. 1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	36	0	0
3. Avansuri incasate de la clienti (ct. 419)	37	0	0
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401+404+408)	38	434,158	295,803
5. Efecte de comert de platit (ct. 403+405)	39	0	0
6. Suma datorata entitatilor afiliate (ct. 1661+1685+2691+4511**+4518**)	40	0	0
7. Suma datorata entitatilor de care societatea este legata in virtutea intereselor de participare (ct. 1663+1686+2692+453**)	41	0	0
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si datorii pentru asigurarea sociale (ct.1623+1626+167+1687+2693+421+423+424+426+427+4281+431**+437**+4381+441**+4423+ 4428**+444**+445**+446**+447**+4481+4551+4558+ 456**+457+ 4581+462+473**+ 509+5186+ 5193+ 5194 +5195+ 5196 +5197)	42	283,189	579,128
<b>TOTAL DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PINA LA UN AN: (rd. 35 la 42)</b>	<b>43</b>	<b>717,345</b>	<b>874,931</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 33 + 34 - 43 - 59.2)</b>	<b>44</b>	<b>14,823,372</b>	<b>14,266,639</b>
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19 + 44 - 59.1)</b>	<b>45</b>	<b>45,039,743</b>	<b>44,156,284</b>
<b>G. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN</b>	X		
1. Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni, prezentandu-se separat imprumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile (ct. 1614+1615+1617+1618+1681-169)	46	0	0
2. Suma datorata institutiilor de credit (ct. 1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	47	0	0
3. Avansuri incasate de la clienti (ct. 419)	48	0	0
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401+404+408)	49	0	0
5. Efecte de comert de platit (ct. 403+405)	50	0	0
6. Suma datorata entitatilor afiliate (ct. 1661+1685+2691+4511**+4518**)	51	0	0
7. Suma datorata entitatilor de care societatea este legata in virtutea intereselor de participare (ct.1663+1686+2692+453**)	52	0	0
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si datorii pentru asigurarea sociale (ct.1623+1626+167+1687+2693+421+423+ 424+ 426+427 +4281+431**+437**+4381+441**+4423+ 4428**+444**+445**+446**+447**+4481+4551 +4558+456**+457+ 4581+462+473**)	53	8,474	0
<b>TOTAL DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN: (rd. 46 la 53)</b>	<b>54</b>	<b>8,474</b>	<b>0</b>
<b>H. PROVIZIOANE</b>	X		
1. Provizioane pentru pensii si obligatii similare (ct. 1515)	55	0	0
2. Provizioane pentru impozite (t. 1516)	56	0	0
3. Alte provizioane (ct.1511+1512+1514+1518)	57	235,664	237,584
<b>TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 55 + 56 + 57)</b>	<b>58</b>	<b>235,664</b>	<b>237,584</b>
<b>I. VENITURI IN AVANS din care:</b>	X		
1. Subventii pentru investitii (ct. 131+132+133+134+138)	59.1	0	0
2. Venituri inregistrate in avans (ct. 472)	59.2	0	0
<b>TOTAL VENITURI IN AVANS (rd. 59.1 + 59.2)</b>	<b>59</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>J. CAPITAL SI REZERVE</b>	X		
<b>I. CAPITAL din care:</b>	X		
1. Capital subscris varsat (ct. 1012)	60	89,000,000	89,000,000
2. Capital subscris nevarsat (ct. 1011)	61	0	0
<b>TOTAL CAPITAL (rd.60+61)</b>	<b>62</b>	<b>89,000,000</b>	<b>89,000,000</b>
<b>II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)</b>	63	60,155,000	60,155,000
<b>III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)</b>	64	0	0
<b>IV. REZERVE</b>	X		



1. Rezerve legale (ct. 1061)	65	20,621	20,621
2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	66	0	0
3. Rezerve reprezentand surplus realizat din rezerve de reevaluare (ct. 1065)	67	0	0
4. Alte rezerve (ct. 1068)	68	0	0
5. Alte rezerve specifice activitatii administratorilor fondurilor de pensii private (ct. 1069)	69	0	0
<b>TOTAL REZERVE (rd. 65 la 69)</b>	<b>70</b>	<b>20,621</b>	<b>20,621</b>
6. Actiuni proprii (ct. 109)	71	0	0
7. Castiguri legate de Instrumentele de capitaluri proprii (ct. 141)	72	0	0
8. Pierderi legate de Instrumentele de capitaluri proprii (ct. 149)	73	0	0
<b>V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTATA (ct. 117)</b>	<b>X</b>		
<i>Sold C</i>	74		
<i>Sold D</i>	75	104,637,142	104,380,016
<b>VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)</b>	<b>X</b>		
<i>Sold C</i>	76	270,659	
<i>Sold D</i>	77		876,905
Repartizarea profitului (ct. 129)	78	13,533	
<b>VII. TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 62 + 63 + 64 + 70- 71 + 72-73+74 - 75 + 76-77)</b>	<b>79</b>	<b>44,795,605</b>	<b>43,918,700</b>

*[Signature]*

ANNE MARIE MANCAS  
DIRECTOR FINANCIAR ŞI  
INVESTIŢII

*[Signature]*

OTILIA IONICA  
ŞEF SERVICIU  
CONTABILITATE

*[Signature]*



## DATE DE IDENTIFICARE

Judet	BUCURESTI
Denumirea entitatii	GENERALI-SAFPP SA
Cod de inregistrare al administratorului atribuit de Comisie	SAP-RO-22093262
Numele si prenumele persoanei care a intocmit raportarea	OTILIA IONICA
Data la care se face referire	31/12/2011

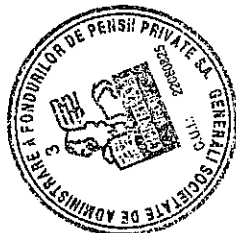
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE  
la data de 31 decembrie 2011

COD 20

Denumirea indicatorilor	Nivelul	Realizari la data de 31 decembrie 2011	
		31.12.2011 valoare in lei	31.12.2011 valoare in RON
<b>VENITURI DIN EXPLOATARE</b>	X		
1. Cifra de afaceri neta (rd. 02 la 03)	1	4,803,873	6,718,934
a) Venituri din activitatea de exploatare (ct. 704+705+706+708)	2	4,803,873	6,718,934
b) Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri neta (ct. 741)	3	0	0
2. Venituri din productia de imobilizari (ct. 721+722)	4	0	0
3. Alte venituri din exploatare (ct. 758)	5	50,411	24,011
<b>VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01 + 04 + 05)</b>	6	<b>4,854,284</b>	<b>6,742,945</b>
<b>CHELTUIELI DIN EXPLOATARE</b>	X		
4. Cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli externe (rd. 08 la 10)	7	107,576	105,386
a) Cheltuieli cu materialele consumabile (ct. 602)	8	49,876	58,312
b) Alte cheltuieli cu materialele (ct. 603+604)	9	32,865	25,212
c) Alte cheltuieli externe (cu energia si apa) (ct. 605-741)	10	24,835	21,862
5. Cheltuieli cu personalul (rd. 12+13)	11	3,329,395	3,354,119
a) Salarii (ct. 641+642)	12	2,605,176	2,635,463
b) Cheltuieli cu asigurările si protecția sociala (ct. 645)	13	724,219	718,656
6. Ajustari	X		
a) Ajustari de valoare privind imobilizările corporale si necorporale (rd. 15 - 16)	14	799,017	818,108
a.1) Cheltuieli (ct. 6811+6813)	15	799,017	818,108
a.2) Venituri (ct. 7813)	16	0	0
b) Ajustari de valoare privind activele circulante (rd. 18 - 19)	17	484,094	-5,642
b.1) Cheltuieli (ct. 654+6814)	18	484,094	0
b.2) Venituri (ct. 754+7814)	19	0	5,642
7. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 21 la 23)	20	5,630,791	6,217,184
a) Cheltuieli cu amortizarea imobilizărilor (ct. 621+622+623+624+625+626+627+628)	21	4,551,340	5,448,325
b) Cheltuieli cu alte impozite, taxe si vanzăminte asimilate (ct. 635)	22	597,709	768,609
c) Cheltuieli cu deșeurile, donatii si activele cedate (ct. 659)	23	481,742	250
8. Ajustari privind provizioanele (rd. 25 - rd 26)	24	-654,336	1,820
a) Cheltuieli (ct. 6812)	25	1,254,162	32,924
b) Venituri (ct. 7812)	26	1,908,498	31,004
<b>CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 07 + 11 + 14 + 17 + 20 + 24)</b>	27	<b>9,696,537</b>	<b>10,491,075</b>
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE</b>	X		
Profit (rd. 06 - 27)	28	0	0
Pierdere (rd. 27 - 06)	29	4,842,253	3,748,130
<b>VENITURI FINANCIARE</b>	X		
9. Venituri din interese de participare (ct. 7611-7613)	30	0	0
din care: venituri obtinute de la entitati afiliate	31	0	0
10. Venituri din alte investitii si imprumuturi care fac parte din activele imobilizate, (ct. 762-764)	32	0	0
din care: venituri obtinute de la entitati afiliate	33	0	0
11. Alte dobanzi de incasat si venituri similare (ct. 766)	34	3,288,345	2,772,267
din care: venituri obtinute de la entitati afiliate	35	0	0
12. Alte venituri financiare (ct. 767+768+769+770+771+772)	36	1,979,046	110,714
<b>VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 30 + 32 + 34 + 36)</b>	37	<b>5,267,391</b>	<b>2,882,981</b>
<b>CHELTUIELI FINANCIARE</b>	X		
13. Ajustarea valorii imobilizărilor financiare si a investițiilor financiare deținute	38	0	0
Cheltuieli (ct. 686)	39	0	0
Venituri (ct. 786)	40	0	0
14. a) Dobanzi de platit si alte cheltuieli similare (ct. 666)	41	7,261	3,035
din care: cheltuieli in relatiu cu entitati afiliate	42	0	0
15. Alte cheltuieli financiare (ct. 663+664+665+667+668)	43	138,968	8,721
<b>CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 38 + 41 + 43)</b>	44	<b>146,229</b>	<b>11,756</b>
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIARA:</b>	X		
Profit (rd. 37 - 44)	45	5,121,162	2,871,225
Pierdere (rd. 44 - 37)	46	0	0
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA</b>	X		
Profit (rd. 06 + 37 - 27 - 44)	47	278,909	0
Pierdere (rd. 27 + 44 - 06 - 37)	48	0	876,905
16. VENITURI EXTRAORDINARE (ct. 771)	49	0	0
17. CHELTUIELI EXTRAORDINARE (ct. 671)	50	0	0
<b>18. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA</b>	X		
Profit (rd. 49 - 50)	51	0	0
Pierdere (rd. 50 - 49)	52	0	0
<b>VENITURI TOTALE (rd. 06 + 37 + 49)</b>	53	<b>10,121,675</b>	<b>9,625,926</b>
<b>CHELTUIELI TOTALE (rd. 27 + 44 + 50)</b>	54	<b>9,842,766</b>	<b>10,502,831</b>
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT (A)</b>	X		
Profit (rd. 53 - 54)	55	278,909	0
Pierdere (rd. 54 - 53)	56	0	876,905
19. IMPOZITUL PE PROFIT (ct. 691)	57	8,250	0
<b>20. PROFITUL SAU PIERDEREA NET(A) A EXERCITIULUI FINANCIAR:</b>	X		
Profit (rd. 55 - 57)	58	270,659	0
Pierdere (rd. 56 + 57) sau (rd. 57 - 55)	59	0	876,905

ANNE MARIE MANCAS  
DIRECTOR FINANCIAR SI  
INVESTITII

OTILIA IONICA  
SEF SERVICIU  
CONTABILITATE



Judetul 40- MUNICIPIUL BUCURESTI  
 Entitate GENERALI SAFPP SA  
 Adresa: localitatea BUCURESTI,  
 sector 1, Str. Polizu, Nr.58-60  
 Telefon 313 51 50, fax 313 51 70  
 Numar din registrul comerului J40/13188/2007

**ANEXA Nr. A4**

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

**SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE**  
 la data de 31 decembrie 2011

lei

Situatia fluxurilor de trezorerie	2010	2011
<b>Flux de numerar din activitati de exploatare</b>		
Profit/pierdere net dupa impozitare	270,659	-876,905
Ajustari pentru:		
Amortizarea mijloacelor fixe corporale si necorporale	799,017	818,108
Ajustare privind comisioanele 2007	0	0
Provizioane	-654,336	1,920
Cheltuiala cu dobanda	7,261	3,035
Venituri din dobanzi	-3,288,345	-2,772,267
<b>Profit din activitati de exploatare inainte de modificarea capitalului de lucru</b>	<b>-2,865,744</b>	<b>-2,826,109</b>
<b>Modificari in active si pasive</b>		
(Crestere)/descrestere alte creante	456,127	-87,227
Crestere/(descrestere) datorii	-102,384	-138,353
Crestere/(descrestere) alte datorii	39,644	330,093
<b>Numerar net rezultat (utilizat) din activitati de exploatare</b>	<b>-2,472,357</b>	<b>-2,721,596</b>
<b>Flux de numerar rezultat din investitii</b>		
Achizitionarea de mijloace fixe si active necorporale	-190,631	-408,913
Achizitionarea de imobilizari financiare	-14,007,244	-84,557
Dobanzi incasate	4,551,274	2,793,313
Incasari din vanzarea de mijloace fixe	0	0
<b>Numerar net rezultat (utilizat) din investitii</b>	<b>-9,646,601</b>	<b>2,299,843</b>
<b>Flux de numerar din activitati de finantare</b>		
Cresterea capitalului social	0	0
Dobanda platita	-7,261	-3,035
Rambursare leasing	-88,835	-42,628
<b>Numerar net rezultat din activitatea financiara</b>	<b>-96,096</b>	<b>-45,663</b>
<b>Total flux numerar</b>	<b>-12,215,054</b>	<b>-467,416</b>
Numerar si conturi asimilate la inceputul anului	27,366,531	15,151,477
<b>Numerar si conturi asimilate la sfarsitul anului</b>	<b>15,151,477</b>	<b>14,684,061</b>

DIRECTOR GENERAL  
 Ioan VREME

Semnatura.....

Stampila unitati



DIRECTOR FINANCIAR  
 Anje-Marie MANCAS

Semnatura.....

Intocmit,  
 Otilia IONICA

Sef serviciu contabilitate

Semnatura.....

Județul 40- MUNICIPIUL BUCUREȘTI  
 Entitate GENERALI SAFFP SA  
 Adresa: localitatea BUCUREȘTI,  
 sector 1, Str. Polizu, Nr.58-60  
 Telefon 313 51 50, fax 313 51 70  
 Numar din registrul comerțului J40/13188/2007

**ANEXA Nr. A3**

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

**SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU**  
 la data de 31 decembrie 2011

Nr. crt	Denumirea elementului	Sold la inceputul exercitiului	Cresteri		Reduceri		Sold la sfarsitul exercitiului
			Total	prin transfer	Total	prin transfer	
1	Capital subscris	89,000,000	0	0	0	0	89,000,000
2	Prime de capital	60,155,000	0	0	0	0	60,155,000
3	Rezerve din reevaluare	0	0	0	0	0	0
4	Rezerve legale	20,621	0	0	0	0	20,621
5	Rezerve statutare sau contractuale	0	0	0	0	0	0
6	Rezerve reprezentand surplusul din rezerve din reeval	0	0	0	0	0	0
7	Alte rezerve	0	0	0	0	0	0
8	Alte rezerve specifice activitatii administratorilor fondurii	0	0	0	0	0	0
9	Actiuni proprii	0	0	0	0	0	0
10	Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	0	0	0	0	0	0
11	Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	0	0	0	0	0	0
12	Rezultatul reportat reprez profitul nerepartiz sau pierderea neacoperita	Sold creditor	0	0	0	0	0
		Sold debitor	104,637,142	13,533	270,659	270,659	104,380,016
13	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	Sold creditor	0	0	0	0	0
		Sold debitor	0	0	0	0	0
14	Rezultatul exercitiului financiar	Sold creditor	270,659	0	270,659	270,659	0
		Sold debitor	0	876,905	0	0	876,905
15	Repartizarea profitului	13,533	0	0	0	13,533	0
16	Total capitaluri proprii	44,795,605	890,438	13,533	13,533	13,533	43,918,700

- lei -

DIRECTOR GENERAL  
 Ioan VREME

Semnatura.....

DIRECTOR FINANCIAR  
 Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....

Intocmit,  
 Otilia IONICA

Sef serviciu contabilitate  
 Semnatura.....



Judetul 40- MUNICIPIUL BUCURESTI  
 Entitate GENERALI SAFPP SA  
 Adresa: localitatea BUCURESTI,  
 sector 1, Str. Polizu, Nr.58-60  
 Telefon 313 51 50, fax 313 51 70  
 Numar din registrul comerțului J40/13188/2007

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

**DATE INFORMATIVE**  
 la data de 31.12.2011

COD 30

I. Date privind rezultatul inregistrat	Nr.rd	Nr.unitati		Sume	
		1	2	2	
Unitati care au inregistrat profit	01	0		0	
Unitati care au inregistrat pierdere	02	1		876,905	
a.II. Date privind platile restante	Nr.rd.	Total col.2+3	Din care:		
			Pentru activitatea curenta	Pentru activitatea de investitii	
A	B	1	2	3	
Plati restante - total (rd.04+08+14 la 18 + 22), din care:	03	0	0	0	
Furnizori restanti -total (rd.05la07),din care:	04	0	0	0	
- peste 30 zile	05	0	0	0	
- peste 90 zile	06	0	0	0	
- peste 1 an	07	0	0	0	
Obligatii restante la bugetul asig.sociale -total (rd. 09la 13) din care:	08	0	0	0	
- contributi pt asig sociale de stat datorate de angajatori, salariatii s.a.	09	0	0	0	
- contributi pt asig sociale de sanatate	10	0	0	0	
- contrib pt. pensia suplimentara	11	0	0	0	
- contrib. pt. bugetul de somaj	12	0	0	0	
- alte datorii sociale	13	0	0	0	
Obligatii restante fata de bugetele fond speciale si alte fonduri	14	0	0	0	
Obligatii restante fata de alti creditorii	15	0	0	0	
Impozite si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetul de stat	16	0	0	0	
Impozite si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetele locale	17	0	0	0	
Credite bancare neramb. la scadenta - total (rd.19 la 21),din care	18	0	0	0	
- restante dupa 30 zile	19	0	0	0	
- restante dupa 90 zile	20	0	0	0	
- restante dupa 1 an	21	0	0	0	
Dobanzi restante	22	0	0	0	
III. Numarul mediu de salariatii	Nr.rd.	31.decembrie an precedent		31.decembrie an curent	
		1	2		
A		22		24	
Numar mediu de salariatii	23	22		24	
IV. Plati de dobanzi si redevente	Nr.rd.	Sume			
A.	B	1			
Venituri brute din dobanzi platite de p. j.romane catre pf nerezidente din statele membre UE, din care	24	0			
- impozitul datorat la bugetul de stat	25	0			
Venituri brute din dobanzi platite de p.j.romane catre pj nerezidente din statele membre UE, din care	26	0			
- impozitul datorat la bugetul de stat	27	0			
Venituri din redevente platite de pj romane catre pj afiliate*) nerezidente din state UE din care:	28	0			
- impozitul datorat la bugetul de stat	29	0			
V. Tichete de masa	Nr.rd.	Sume			
Contravaloarea tichetelor de masa acordate salariat	30	49,448			
A.	B	1	2		
	Nr.rd.	31.decembrie an precedent		31.decembrie an curent	

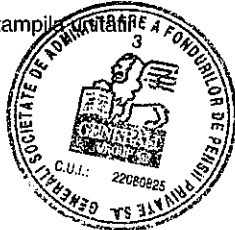
VI. Cheltuieli de inovare**) - total (rd.32la34), din care:	31	0	0
- cheltuieli de inovare finalizate in cursul per.	32	0	0
- chelt. de inovare in curs de finaliz.in cursul per.	33	0	0
- cheltuieli de inovare abandonate in cursul per.	34	0	0
<b>VII. Alte informatii</b>	Nr.rd.	31.decembrie precedent	31.decembrie an curent
Imobiliz financiare, in sume brute (rd.36+42), din care:	35	28,721,178	28,803,648
Actiuni detinute la entitatile afiliate, interese de part.alte titluri imob si oblig pe TL, in sume brute (rd.37la41), din care	36	0	0
- actiuni cotate	37	0	0
- actiuni necotate	38	0	0
- parti sociale	39	0	0
- obligatiuni	40	0	0
- actiuni emise de org. de plasam colectiv inclusiv de SIF-uri	41	0	0
<b>Creante imobiliz, in sume brute (rd.43+44), din care</b>	42	28,721,178	28,803,648
- creante imob in lei si/sau exprim in lei, a caror decont se face in fctie de cursul unei valute (din ct.267)	43	28,721,178	28,803,648
Creante imobilizate in valuta (din ct.267)	44	0	0
Creante comerciale, avansuri acordate furniz.si alte conturi asimilate, in sume brute (ct.4092+411+413+418)	45	2,577	5,052
(ct.425+4282)	46	0	0
Creante in legatura cu bugetul asig sociale si bug stat (ct.431+437+4382+441+4424+4428+444+445+446+447+4482)	47	0	0
Alte creante (ct.451+453+456+4582+461+471+473)	48	772,955	853,514
Dobanzi de incasat (ct.5187)	49	94,529	75,571
Investitii pe TS, in sume brute (ct.501+505+506+din ct 508) (rd.51la 55), din care:	50	0	0
- actiuni cotate	51	0	0
- actiuni necotate	52	0	0
- parti sociale	53	0	0
- obligatiuni	54	0	0
- actiuni emise de org. de plasam colectiv inclusiv de SIF-uri	55	0	0
Alte valori de incasat (ct.5113+5114)	56	0	0
Casa in lei si in valuta (rd.58+59), din care:	57	1,307	1,637
- in lei (ct.5311)	58	1,307	1,637
- in valuta (ct.5314)	59	0	0
Ct crte la banci in lei si in valuta (rd.61+62), din care:	60	56,183	1,437,609
- in lei (ct.5121)	61	26,794	1,432,489
- in valuta (ct.5124)	62	29,389	5,119
Alte conturi crt la bca si acreditive (rd.64+65) din care:	63	0	0
- sume in curs de decontare, acreditive si alte val de incasat in lei (ct.5112+5125+5411)	64	0	0
(ct.5125+5412)	65	0	0
Datorii (rd.67+70+73+76+79+82+83+86 la 90), din care:	66	725,819	874,931
- Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni si dob aferente in sume brute (ct.161+1681) (rd.68+69) din care:	67	0	0
- in lei	68	0	0
- in valuta	69	0	0
-Credite bancare interne pe ts si dob aferente (ct.5191+5192+5197+din ct5198, (rd.71+72), din care:	70	0	0
- in lei	71	0	0
- in valuta	72	0	0
Credite bancare externe pe TS si dob aferente (ct.5193+5194+5195+din ct.5198), (rd.74+75) din care:	73	0	0
- in lei	74	0	0
- in valuta	75	0	0
Credite bancare TL si dob aferente (ct.1621+1622+1627+din ct.1682), (rd.77+78) din care:	76	51,171	8,544
- in lei	77	0	0
- in valuta	78	51,171	8,544

Credite externe pe TL (ct.1623+1624+1625 din ct.1682), (rd.80+81) din care:	79	0	0
- in lei	80	0	0
- in valuta	81	0	0
Credite la trez statului (ct.1626+din ct.1682)	82	0	0
Alte imprum si dob aferente (ct.166+167+1685+1686+1687) (rd.84+ 85) , din care:	83	0	0
- in lei	84	0	0
- in valuta	85	0	0
Datorii comerciale, avansuri primite de la clienti si alte ct asim, in sume brute (ct.401+403+404+405+408+419)	86	434,156	295,803
Datorii in legatura cu personalul si ct asim (ct. 421+423+424+426+427+4281)	87	83,718	307,094
Datorii in legatura cu bugetul asig soc si bug stat (ct.431+437+4381+441+4423+4428+444+446+447+4481)	88	99,475	70,948
Alte datorii(ct.451+453+455+456+457+4581+462+472+473+289+509)	89	57,299	192,542
Dobanzi de platit (ct.5186)	90	0	0
Capital subscris varsat (ct.1012) (rd.92 la 94), din care:	91	89,000,000	89,000,000
- actiuni cotate	92		
- actiuni necotate	93	89,000,000	89,000,000
- parti sociale	94		
VIII. Informatii privind cheltuielile cu colaboratorii	Nr.rd.	31.decembrie an precedent	31.decembrie an curent
Cheltuieli cu colaboratorii (ct.621)	95	0	0

DIRECTOR GENERAL  
Ioan VREME

Semnatura.....

Stampila



DIRECTOR FINANCIAR  
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....

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

Judetul 40- MUNICIPIUL BUCURESTI  
 Entitate GENERALI SAFPP SA  
 Adresa: localitatea BUCURESTI,  
 sector 1, Str. Polizu, Nr.58-60  
 Telefon 313 51 50, fax 313 51 70  
 Numar din registrul comertului J40/13188/2007

**ANEXA Nr. D2**

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

**1. Situatia activelor imobilizate la 31.12.2011**

COD 40

Elemente de imobilizari	Nr.rd.	Valori brute				
		Sold initial	Cresteri	Reduceri		Sold final col.5=1+2-3
				Total	Din care dezmemb si casari	
A	B	1	2	3	4	5
<b>Imobilizari necorporale</b>						
Cheltuieli de constituire si chelt.de dezvoltare	01	722,026	0	0	x	722,026
Alte imobilizari	02	1,808,719	17,275	0	x	1,825,994
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	03	0	0	0	x	0
<b>TOTAL(rd.01 la 03)</b>	<b>04</b>	<b>2,530,745</b>	<b>17,275</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>2,548,020</b>
<b>Imobilizari corporale</b>						
Terenuri	05	0	0	0	x	0
Constructii	06	121,047	0	0	x	121,047
Instalatii tehnice si masini	07	679,049	391,637	0	x	1,070,686
Alte instalatii, utilaje si mobilier	08	111,651	0	0	x	111,651
Avansuri si imobilizari corporale in curs	09	0	0	0	x	0
<b>TOTAL (rd.06 la 09)</b>	<b>10</b>	<b>911,747</b>	<b>391,637</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>1,303,384</b>
Imobilizari financiare	11	28,721,178	1,836,720	1,754,250	-	28,803,648
<b>ACTIVE IMOBILIZATE TOTAL (rd. 04+10+11)</b>	<b>12</b>	<b>32,163,670</b>	<b>2,245,632</b>	<b>1,754,250</b>	<b>-</b>	<b>32,655,052</b>

**2. Situatia amortizarii activelor imobilizate**

Elemente de imobilizari	Nr.rd.	Sod initial	Amortizarea in cursul anului	Amortiz aferenta imobiliz- scoase din evidenta	Amortizarea la sfarsitul anului (col.9=6+7-8)
A	B	6	7	8	9
<b>Imobilizari necorporale</b>					
Cheltuieli de constituire si chelt.de dezvoltare	13	425,627	144,405	0	570,032
Alte imobilizari	14	952,769	529,445	0	1,482,214
<b>TOTAL(rd.13 la 14)</b>	<b>15</b>	<b>1,378,396</b>	<b>673,850</b>	<b>0</b>	<b>2,052,246</b>
<b>Imobilizari corporale</b>					
Terenuri	16	0	0	0	0
Constructii	17	121,047	0	0	121,047
Instalatii tehnice si masini	18	396,204	130,076	0	526,280
Alte instalatii, utilaje si mobilier	19	51,652	14,182	0	65,834
<b>TOTAL(rd.16 la 19)</b>	<b>20</b>	<b>568,903</b>	<b>144,258</b>	<b>0</b>	<b>713,161</b>
<b>AMORTIZARI - TOTAL (rd.15 + 20)</b>	<b>21</b>	<b>1,947,299</b>	<b>818,108</b>	<b>0</b>	<b>2,765,407</b>



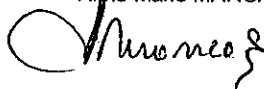
3. Situatia ajustarilor pentru depreciere

Elemente de imobilizari	Nr.rd.	Sod. initial	Ajustari constituite in cursul anului	Ajustari redate la venituri	Sold final (col.13=10+11-12)
A	B	10	11	12	13
<b>Imobilizari necorporale</b>	x				
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	22	0	0	0	0
Alte imobilizari	23	0	0	0	0
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	24	0	0	0	0
<b>TOTAL (rd.22 la 24)</b>	<b>25</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Imobilizari corporale</b>					
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 imobilizari corporale in curs	30	0	0	0	0
<b>Total (rd.26 la 30)</b>	<b>31</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Imobilizari financiare	32	0	0	0	0
<b>AJUSTARI PT DEPRECIERE - TOTAL</b>	<b>33</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

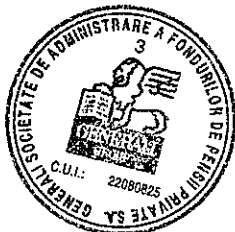
Director general  
Ioan VREME



Director financiar  
Anne-Marie MANCAS



Intocmit,  
Otilia IONICA  
Sef serviciu contabilitate  
Semnatura

## NOTE EXPLICATIVE

### Nota 1. Provizioane

Denumirea provizionului (*)	Sold la începutul exercitiului financiar	Transferuri (**) in cont	Transferuri (**) din cont	Sold la sfarsitul exercitiului financiar
0	1	2	3	4= (1+2-3)
<b>Total provizioane</b>	<b>235,664</b>			<b>237,584</b>
- provizion tehnic	0	31,004	31,004	0
- provizion fond garantare	235,664	1,920	0	237,584

Pentru anul 2011 s-au constituit provizioane, astfel:

1. Provizioanele tehnice, in cuantum de 31,004.21 lei, lichidate pe parcursul anului, au fost constituite in conformitate cu Normei 1/ 2009 privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru schemele de pensii administrate privat, si anume:

- un provizion de 500 lei, constituit la data de 31.01.2011, lichidat in cursul lunii februarie.
- un provizion de 500 lei, constituit la data de 31.05.2011, lichidat in cursul lunii iunie.
- un provizion de 1.36 lei, constituit la data de 16.08.2011 cu ocazia transferului de participanti.
- un provizion de 25,000 lei, constituit la data de 31.08.2011, lichidat partial la 31.10.2011.
- un provizion de 1.61 lei, constituit la data de 15.09.2011 cu ocazia transferului de participanti din septembrie.
- un provizion de 0.57 lei, constituit la data de 17.10.2011 cu ocazia transferului de participanti din luna octombrie.
- o suplimentare a provizionului de 5,000 lei, constituit la data de 30.11.2011, care a fost lichidat la 31.12.2011.
- un provizion de 0.67 lei constituit la 31.12.2011 se regaseste in sold

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

2. La sfarsitul anului 2009 a fost constituit un provizion pentru fondul de garantare in valoare de 890,000 lei. Asa cum se mentiona in Legea 411/2004 art. 139, din motive prudentiale, societatea a constituit acest provizion in vederea protejarii interesului participantilor fondului de pensii. Acest provizion a fost estimat la 1% din valoarea capitalului social subscris si varsat, pe baza proiectului de lege initiat de CSSPP cu privire la Fondul de Garantare a Pensiiilor Private. La incheierea exercitiului financiar 2010, a fost diminuat valoarea provizionului la 1% din valoarea capitalului minim necesar administratorilor de fonduri de pensii conform cu prevederile legii 204/2006 si legii 411/2004 (in concordanta cu ultimele modificari aduse proiectului de lege mentionat mai sus).

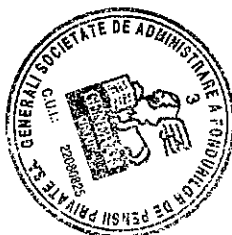
In sold la 31.12.2011 a ramas doar provizionul pentru fondul de garantare in valoare de 237.584 lei compus din:

- 172,788 reprezentand 1% din capitalul social minim al unui administrator de pensii private (4,000,000 euro x 4.3197 lei = 17,278,800 lei), calculat la cursul de schimb pentru euro afisat de Banca Nationala a Romaniei pentru data de 30.12.2011.
- 64,796 lei reprezentand 1% din capitalul social minim al unui administrator de pensii facultative (1,500,000 euro x 4.3197 lei = 6,479,600 lei), calculat la cursul de schimb pentru euro afisat de Banca Nationala a Romaniei pentru data de 30.12.2011.

Director general,  
Ioan VREME



Director financiar,  
Anne-Marie MANCAS

Intocmit:  
Sef serviciu contabilitate,  
Otilia IONICA





# GENERALI

## Pensii

### Nota 2. Repartizarea profitului in anul 2011

In anul 2011, SC Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA a inregistrat o pierdere in cuantum de -876,905 lei,

DESTINATA PROFITULUI	31.12.2010	31.12.2011
Profit net de repartizat	270,659	- 876,905
- rezerva legală	<b>13,533</b>	<b>0</b>
- acoperirea pierderii contabile	0	0
- dividende	0	0
- alte rezerve	0	0
- alte rezerve specifice activității administratorilor fondurilor de pensii private	0	0
Profit nerepartizat	257,126	- 876,905

Rezultatul raportului active nete (43,918,700 lei) / capital social (89,000,000 lei) de 49.35 % a coborat sub limita prevazuta de lege (50%).

In anul 2012 Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. va lua masurile necesare pentru incadrarea in limita prevazuta de lege; fie prin incorporarea rezultatului reportat si diminuarea capitalului, fie prin cresterea capitalului sau prin obtinerea de profit.

Director general,  
Ioan VREME

Director financiar,  
Anne-Marie MANCAS



Intocmit:  
Sef serviciu contabilitate,  
Otilia IONICA

### Nota 3. Analiza rezultatului din exploatare pe anul 2011

DENUMIRE INDICATOR	Exercitiul financiar	
	Precedent	Curent
0	1	2
<b>VENITURI DIN EXPLOATARE</b>		
<b>1, Cifra de afaceri netă</b>	<b>4,803,873</b>	<b>6,718,934</b>
a) Venituri din activitatea curentă	4,803,873	6,718,934
b) Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete	0	0
<b>2, Veniturile producției imobilizate în scopuri proprii</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3, Alte venituri din exploatare</b>	<b>50,411</b>	<b>24,011</b>
<b>VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL</b>	<b>4,854,284</b>	<b>6,742,945</b>
<b>CHELTUIELI DIN EXPLOATARE</b>		
<b>4, Cheltuieli cu materialele și alte cheltuieli externe</b>	<b>107,576</b>	<b>105,386</b>
a) Cheltuieli cu materialele consumabile	49,876	58,312
b) Alte cheltuieli cu materialele	32,865	25,212
c) Alte cheltuieli externe (cu energia și apă)	24,835	21,862
<b>5, Cheltuieli cu personalul</b>	<b>3,329,395</b>	<b>3,354,119</b>
a) Salarii	2,605,176	2,635,463
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	724,219	718,656
<b>6, Ajustări</b>	<b>1,283,111</b>	<b>812,466</b>
a) Ajustarea valorii imobilizărilor corporale și necorporale	799,017	818,108
a,1) Cheltuieli	799,017	818,108
a,2) Venituri	0	0
b) Ajustarea valorii activelor circulante	484,094	-5,642
b,1) Cheltuieli	484,094	0
b,2) Venituri	0	5,642
<b>7, Alte cheltuieli de exploatare</b>	<b>5,630,791</b>	<b>6,217,184</b>
a) Cheltuieli privind prestațiile externe	4,551,340	5,448,325
b) Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	597,709	768,609
c) Cheltuieli cu despăgubiri, donații și activele cedate	481,742	250
<b>8, Ajustări privind provizioanele</b>	<b>-654,336</b>	<b>1,920</b>
a) Cheltuieli	1,254,162	32,924
b) Venituri	1,908,498	31,004
<b>CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL</b>	<b>9,696,537</b>	<b>10,491,075</b>

În cursul anului 2011, SC Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA a realizat o cifră de afaceri netă de 6,718,934 lei, alcătuită din:

- comisionul de 2.5% aplicat asupra totalului contribuțiilor încasate de către fondul de pensii ARIPI, în valoare de 4,011,725 lei;
- comisionul de 4.5% aplicat asupra totalului contribuțiilor încasate de către fondul de pensii STABIL, în valoare de 87,647 lei
- comisionul de 0.60%/ an din activul net pentru fondul de pensii ARIPI, în valoare de 2,581,756 lei
- comision 0.125%/luna din activul net pentru fondul de pensii STABIL, în valoare de 36,999 lei
- penalități de transfer în cazul participanților fondului ARIPI transferați la alte fonduri de pensii, în valoare de 741 lei
- penalități de transfer în cazul participanților fondului STABIL transferați la alte fonduri de pensii, în valoare de 67 lei,

Valoarea totală a veniturilor din exploatare este de 6,742,945 lei și conține și alte venituri din exploatare în cuantum de 24,011 lei (venituri din vânzare active, venituri din penalizare agenți și alte venituri),

Cheltuielile aferente activității derulate de societate pe parcursul anului 2011, au valoarea totală de **10,491,075 lei**, au următoarea componentă:

- cheltuieli cu materialele și alte cheltuieli externe : 105,386 lei (1.00 % în totalul cheltuielilor de exploatare)



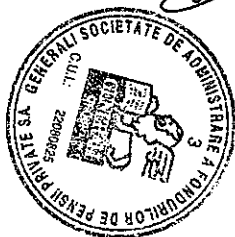
# GENERALI Pensii

- cheltuieli cu personalul: 3,354,119 lei (31.97%)
- cheltuieli privind prestatii externe: 5,448,325 lei (51.93%), din care:
  - cheltuieli audit administrare pilon 2 84,676 lei
  - cheltuieli audit administrare pilon 3 14,478 lei
  - servicii actuar: 72,312 lei
  - cheltuiala cu chiria: 432,957 lei
  - costuri intretinere cladire, parcare(lift, servicii intretinere spatii comune) 130,550 lei
  - cheltuieli cu diverse servicii si curatenie sediu : 215,555 lei
  - cheltuieli agenti marketing (pf si pj): 1,476,520 lei
  - protocol, reclama si publicitate 357,285 lei
  - servicii consultanta: 265,789 lei
  - procesare documente, copieri, scanare, arhivare 270,889 lei
  - posta, telefoane: 1,060,966 lei
  - servicii bancare: 36,891 lei
  - servicii suport informatica: 227,202 lei
  - cheltuiala cu onorariu avocati: 223,056 lei
  - cheltuiala cu asigurari diverse: 55,607 lei
  - cheltuieli transport, deplasare detasare personal: 31,537 lei
  - alte cheltuieli : 81,759 lei
  - comisioane suportate pentru fondul de pensii „ARIPI”: 410,295 lei, din care:
    - comisioane custodie, depozitare 346,436 lei
    - comisioane de tranzactionare 47,430 lei
    - comisioane transfer, decontare 16,429 lei
- cheltuieli privind alte impozite, taxe si varsaminte: 768,609 lei (7.33%), din care:
  - taxa de functionare F,A,P,P, ARIPI 665,711 lei
  - taxa de functionare F,P,F, STABIL 15,965 lei
  - alte taxe achitate catre CSSPP(avizare, autorizare) 74,650 lei
  - alte impozite si taxe 12,283 lei

Rezultatul din activitatea de exploatare s-a concretizat in pierdere in valoare de -3,748,130 lei, Prin comparatie cu anul precedent, se remarca cresterea veniturilor din exploatare cu 1,888,660 lei (38.91%), crestere datorata majorarii veniturilor din administrarea fondului de pensii private ARIPI, precum si obtinerii veniturilor din activitatea de administrare pentru fondul de pensii facultative STABIL, activitate demarata in Aprilie 2009. Volumul cheltuielilor de exploatare a crescut in raport cu cele inregistrate in 2010 cu 794,537lei (8.19 %), datorita dezvoltarii fondului de pensii facultative prin fuziunea cu fondul de pensii OTP Strateg cheltuielilor societatii,

Director general,  
Ioan VREME

Director financiar,  
Anne-Marie MANCAS



Intocmit:  
Sef serviciu contabilitate,  
Otilia IONICA



# GENERALI

## Pensii

### Nota 4. Situatia creantelor si datoriilor

Creante	Sold la sfarsitul exercitiului financiar precedent	Sold la sfarsitul exercitiului financiar curent	TERMEN DE LICHIDITATE		
			Sub 1 an	Peste 1 an	
0	A	1=2+3	2	3	
<b>Total, din care</b>	<b>284,089</b>	<b>352,495</b>	<b>352,495</b>	<b>0</b>	
Dobanzi de incasat	94,529	75,571	75,571	0	
Furnizori avansuri acordate	2,577	5,052	5,052	0	
Debitori diversi	186,983	271,872	271,872	0	
Personal salarii datorate	0	0	0	0	
Datorii *)	Sold la sfarsitul exercitiului financiar precedent	Sold la sfarsitul exercitiului financiar curent	TERMEN DE EXIGIBILITATE		
			Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
0	A	1=2+3+4	2	3	4
<b>Total, din care</b>	<b>725,819</b>	<b>874,931</b>	<b>874,931</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Furnizori interni	212,820	86,804	86,804	0	0
Furnizori facturi nesosite	187,688	163,755	163,755	0	0
Brokeri facturi nesosite	180	4,845	4,845	0	0
Furnizori imobilizari	0	0	0	0	0
Furnizori externi	33,468	40,399	40,399	0	0
Datorii creditorii diversi	52,423	73,319	73,319	0	0
Contributii asigurari sociale	28,287	5,626	5,626	0	0
Contributii somaj	2,539	2,140	2,140	0	0
Comision camera de munca	365	0	0	0	0
Impozit pe profit	0	0	0	0	0
Impozit pe salarii	27,722	28,570	28,570	0	0
Salarii	1,936	0	0	0	0
Alte datorii in legatura cu personalul	81,782	307,094	307,094	0	0
Impozite conventii civile	0	0	0	0	0
Datorii catre agentii marketing	4,776	119,224	119,224	0	0
Impozite agenti marketing	32,475	24,930	24,930	0	0
Sume in curs de clarific agenti mark	100	0	0	0	0
TVA nerezidenti	8,087	9,682	9,682	0	0
Alte impozite si taxe	0	0	0	0	0
Linie credit	0	0	0	0	0
Rata leasing	51,171	8,543	8,543	0	0
Catre asociati	0	0	0	0	0

In valoarea totala a creantelor 352,495 lei, sunt incluse dobanzile de incasat in valoare de 75,571 lei pentru depozitele aflate in sold la 31,12,2011 ( reprezentand de 21% in totalul creantelor), debitori diversi in valoare de 271,872 lei in pondere de 77%, in aceasta categorie este continuta o ajustare de depreciere a creantelor in valoare de 478,452 lei din totalul creantelor in cuantum de 750,324 lei precum si furnizori avansuri acordate in valoare totala de 5,052 lei in pondere de 1,43 %.

Valoarea totala a datoriilor se compune din:

- datorii pe termen scurt in suma de 874,931 lei, din care:
  - furnizori interni: 86,804 lei

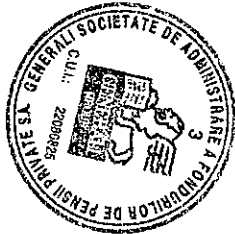


# GENERALI Pensii

- sume datorate furnizorilor facturi nesosite : 163,755 lei
- sume datorate brokerilor (facturi nesosite): 4,845 lei
- furnizori externi: 40,399 lei
- datorii creditori diversi 73,319 lei
- sume datorate agentilor de marketing persoane fizice: 119,224 lei
- alte datorii in legatura cu personalul: 307,094 lei reprezentand estimarea cheltuielii aferente zilelor de concediu de odihna convenit angajatilor in anului 2011 dar care nu a fost efectuat precum si estimarea unui bonus de performanta pentru activitatea desfasurata in anul 2011.
- datoriile la bugetul de stat in sold la 31.12.2011: 70,948 lei
- rate pentru autovehicolele achizitionate in leasing : 8,543 lei

Nu au fost constituite provizioane pentru obligatiile in sold.

Director general,  
Ioan VREME



Director financiar,  
Anne-Marie MANCAS

Intocmit:  
Sef serviciu contabilitate,  
Otilia IONICA

### Nota 5. Situatia activelor imobilizate

Semnificatia coloanelor din tabelul de mai jos este urmatoarea:

A - Sold la inceputul exercitiului financiar

B - Sold la sfarsitul exercitiului financiar

Denumirea elementelor de imobilizare	Nr. rd.	Valoarea bruta**)				Ajustari de valoare *** (amortizari si ajustari pentru depreciere sau pierdere de valoare)			
		A	Cresteri ****)	Cedari, transferuri si alte reduceri	B	A	Ajustari inregistrate in cursul exercitiului	Reduceri sau reluari	B
0		1	2	3	4=1+2-3	5	6	7	8=5+6-7
<b>Imobilizari necorporale</b>									
Cheltuieli constit si chelt,dezv,	1	722,026	0	0	722,026	425,627	144,405	0	570,032
Alte imobilizari	2	1,808,719	17,275	0	1,825,994	952,769	529,445	0	1,482,214
Avansuri si imob necorp in curs	3	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL (rd,1 la3)</b>	<b>4</b>	<b>2,530,745</b>	<b>17,275</b>	<b>0</b>	<b>2,548,020</b>	<b>1,378,396</b>	<b>673,850</b>	<b>0</b>	<b>2,052,246</b>
<b>Imobilizari corporale</b>									
Terenuri	5	0	0	0	0	0	0	0	0
Constructii	6	121,047	0	0	121,047	121,047	0	0	121,047
Instalatii tehnice si masini	7	679,049	391,637	0	1,070,686	396,204	130,076	0	526,280
Alte instalatii utilaje si mobilier	8	111,651	0	0	111,651	51,652	14,182	0	65,834
Avansuri si imob corp in curs	9	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL (rd,05 la 09)</b>	<b>10</b>	<b>911,747</b>	<b>391,637</b>	<b>0</b>	<b>1,303,384</b>	<b>568,903</b>	<b>144,258</b>	<b>0</b>	<b>713,161</b>
<b>Imobilizari financiare</b>	<b>11</b>	<b>28,721,178</b>	<b>1,836,720</b>	<b>1,754,250</b>	<b>28,803,648</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>ACTIVE IMOB-TOTAL (rd,4+10+11)</b>	<b>12</b>	<b>32,163,670</b>	<b>2,245,632</b>	<b>1,754,250</b>	<b>32,655,052</b>	<b>1,947,299</b>	<b>818,108</b>	<b>0</b>	<b>2,765,407</b>

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

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

- Grupa "Constructii" este prezentata la valoarea de achizitie.

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

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

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

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

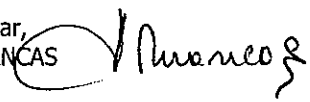
Imobilizarile necorporale sunt active nemonetare, fara suport material si sunt prezentate la cost de achizitie, influentat cu deprecierea calculata prin metoda amortizarii liniare.

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

Director general,  
Ioan VREME



Director financiar,  
Anne-Marie MANCAS




Intocmit:  
Sef serviciu contabilitate,  
Otilia IONICA







# GENERALI

## Pensii

### Nota 6. Principii, politici si metode contabile

Situatiile financiare intocmite la data de 31.12.2011 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.

Situatiile financiare intocmite pentru exercitiul financiar 2011 sunt proprii SC Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A., sunt comparabile, sunt exprimate in lei si sintetizeaza informatiile din balanta sintetica si analitica.

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

- Principiul continuitatii activitatii: Presupune ca societatea isi continua activitatea in mod normal, intr-un viitor previzibil, fara a intra in imposibilitatea continuarii activitatii sau fara reducerea semnificativa a 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, (Cursul EURO la 31.12.2011 a fost de 4.3197 lei).

Metoda de evaluare a stocurilor metoda FIFO.

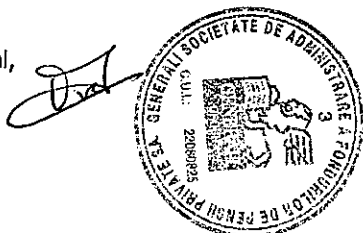
Metoda de amortizare este cea liniara atat pentru imobiliarile corporale cat si pentru cele necorporale, Imobiliarile sunt evidentiata la cost istoric.

### Provizioane

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

In ceea ce priveste platile efectuate catre agentii de marketing (persoane fizice) si brokerii (persoane juridice), urmare deciziei nr. 163/27.02.2009 a Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, platile efectuate pentru adeziunile incheiate in numele Fondului inregistrate pe parcursul anului 2011 au fost ogndite integral in contul de profit si pierdere a anului 2011 prin contul de cheltuieli privind comisiunile si onorariile (622).

Director general,  
Ioan VREME



Director financiar,  
Anne-Marie MANCAS

Intocmit:  
Sef serviciu contabilitate,  
Otilia IONICA



# GENERALI

## Pensii

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

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S, A, 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, telefon: 021 313 51 50; fax: 021 313 51 70; web-site: <http://pensii.generali.ro>; adresa de e-mail: [pensii@generali.ro](mailto:pensii@generali.ro).

Administratorul este o societate pe actiuni administrata in sistem dualist, Organele de conducere ale acestuia sunt: Consiliul de Supraveghere si Directoratul, Consiliul de Supraveghere este format din 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:

- Marie Kovarova - Presedinte;
- Luisa Coloni - Membru;
- Gianluca Colocci - Membru

#### Componenta Directoratului la data de 31.12.2011 este urmatoarea:

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

Capitalul social subscris si varsat al Generali S.A.F.P.P. S.A., este de 89,000,000 lei.

La 31.12.2011 actionarii Generali S.A.F.P.P. S.A. erau:

Ceska Pojistovna - 88,991,100 actiuni reprezentand 99.99 % din capitalul societatii.

Generali Asigurari SA – 8,900 lei actiuni reprezentand 0.01 % din capitalul societatii.

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 orizontală relațiile de colaborare și de lucru se stabilesc la nivelul direcțiilor și serviciilor independente, prin conducătorii acestora, Numarul mediu de angajati cu norma intreaga al Administratorului este de 21 (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,

Cheltuielile cu salariile personalului (inclusiv tichetele de masa) au fost de 2,635,463 lei, din care indemnizatiile directoratului au fost de 939,828 lei,

Numarul mediu de personal al societatii pe anul 2011 a fost de 24, inclusiv membrii directoratului,

Personalul existent la data de 31.12.2011 era de 31 salariatii, din care 6 salariatii sunt angajati cu contract de munca pentru timp partial,

Au fost efectuate cheltuieli sociale in valoare de 718,656 lei, din care pentru personalul angajat pe baza contractelor de mandat 252,293 lei.

#### Defalcarea cheltuielilor cu protectia sociala:

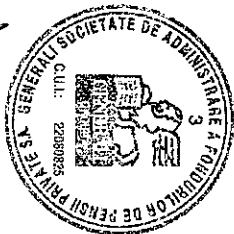
- |   |                        |
|---|------------------------|
| • Contributia societatii la CAS, concedii si indemnizatii, accidente de munca | 500,143 lei            |
| • Contributia societatii la fondul de somaj                                   | 15,355 lei             |
| • Contributia societatii pentru fondul de sanatate                            | 122,755 lei            |
| • Alte cheltuieli cu protectia sociala  | 129,851 lei, din care: |
| - tichete de masa   | 49,448 lei             |
| - tichete cadou   | 32,000 lei             |
| - pensii facultative  | 38,800 lei             |
| - ajutoare sociale  | 9,603 lei              |



# GENERALI Pensii

Urmare deciziei nr.7346/2008 a comitetului director, incepand cu luna aprilie 2009 salariatii societatii beneficiaza de contributii lunare de 50 lei pentru pensia facultativa, incepand cu iulie 2010 contributia societatii pentru angajatii sai a fost majorata la 80 de lei.

Director general,  
Ioan VREME



Director financiar,  
Anne-Marie MANCAS

Intocmit:  
Sef serviciu contabilitate,  
Otilia IONICA



# GENERALI Pensii

## Nota 8. Participatii si surse de finantare

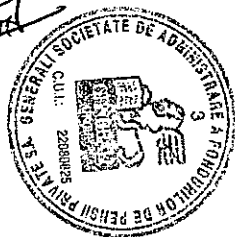
Capitalul social subscris si varsat al SC Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA, la 31.12.2011 este de 89,000,000 lei, reprezentand un numar de 89,000,000 actiuni dematerializate, cu valoare nominala de 1 leu,

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

La 31 decembrie 2011, structura actionariatului SC Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA este urmatoarea:

- Ceska Pojistovna SA – 88,991,100 actiuni, in valoare nominala de 1 leu fiecare, avand o valoare totala de 88,991,100 lei, reprezentand 99.99% din capitalul social al societatii.
- Generali Asigurari S.A. – 8,900 actiuni, in valoare nominala de 1 leu fiecare, avand o valoare totala de 8,900 lei, reprezentand 0.01% din capitalul social al societatii.

Director general,  
Ioan VREME



Director financiar,  
Anne-Marie MANCAS

Intocmit:  
Sef serviciu contabilitate,  
Otilia IONICA



# GENERALI

## Pensii

### Nota 9. Alte informatii privind activitatea entitatii

SC Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S,A,, cu sediul social in Bucuresti, sector 1, str, Polizu nr, 58-60, etaj 2, zona sud, a fost infiintata in anul 2007, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr, J40/13188/2007, 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),

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

La sfarsitul anului 2011, societatea administreaza activele unui numar de 533,581 participanti pentru pensiile private si 4,151 participanti pentru pensiile facultative,

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

La 31.12.2010, SC Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA are constituite, la banci, depozite pe termen scurt in valoare de 15,093,987 lei, din care 6,527,243 lei pentru administrarea activitatii Pilonului 2 si 8,566,744 lei pentru administrarea activitatii Pilonului 3, astfel:

Nr rd	Descriere	Valuta	Sold la 31.12.10	Rata dobanzii	Data constituirii	Data scadentei	Dobanda la 31.12.10 (de incasat) lei
<b>1</b>	<b>TOTAL DEPOZITE (rd,2+9)</b>		<b>15,093,987</b>	<b>%</b>			<b>94,529</b>
<b>2</b>	<b>DEPOZITE PILON 2 (rd,3 la 8)</b>		<b>6,527,243</b>				<b>36,749</b>
3	BRD	RON	93,132	3,50%	30.12.2010	03.01.2011	18
4	BRD	RON	1,175	6,35%	03.12.2010	06.01.2011	6
5	VOLKSBANK	RON	449,280	5,00%	28.12.2010	03.01.2011	246
6	VOLKSBANK	RON	1,000,000	5,75%	14.12.2010	07.01.2011	2,836
7	VOLKSBANK	RON	500,000	7,70%	30.11.2010	14.01.2011	3,375
8	VOLKSBANK	RON	4,483,656	7,70%	30.11.2010	15.02.2011	30,268
<b>9</b>	<b>DEPOZITE PILON 3 (rd,10 la 14)</b>		<b>8,566,744</b>				<b>57,780</b>
10	BRD	RON	43,682	3,50%	30.12.2010	03.01.2011	9
11	VOLKSBANK	RON	105,260	5,00%	28.12.2010	03.01.2011	58
12	VOLKSBANK	RON	346,200	5,75%	14.12.2010	07.01.2011	982
13	VOLKSBANK	RON	2,939,133	7,70%	30.11.2010	14.01.2011	19,841
14	VOLKSBANK	RON	5,132,469	7,95%	29.11.2010	28.02.2011	36,890

La 31.12.2011, Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA are constituite, la banci, depozite pe termen scurt in valoare de 14,665,246 lei, din care 7,248,327 lei pentru administrarea activitatii Pilonului 2 si 7,416,919 lei pentru administrarea activitatii Pilonului 3, astfel:

Nr rd	Descriere	Valuta	Sold in lei la 31.12.11	Rata dobanzii	Data constituirii	Data scadentei	Dobanda la 31.12.11 (de incasat) lei
<b>1</b>	<b>TOTAL DEPOZITE (rd,2+12)</b>		<b>14,665,246</b>	<b>%</b>			<b>75,570</b>
<b>2</b>	<b>DEPOZITE PILON 2 (rd,3 la 11)</b>		<b>7,248,327</b>				<b>33,760</b>
3	BRD	RON	81,865	4,00%	30.12.2011	04.01.2012	18
4	BRD (provizion tehnic)	RON	10,000	5,90%	30.11.2011	06.01.2012	52
5	BRD USD	USD	43,550	0,20%	21.12.2011	09.01.2012	3
6	CREDIT EUROPE BANK	RON	2,250,000	7,45%	28.11.2011	06.01.2012	15,614
7	GARANTI BANK	RON	708,450	7,50%	07.12.2011	06.01.2012	3,639
8	VOLKSBANK	RON	300,000	7,19%	22.11.2011	06.01.2012	2,364
9	VOLKSBANK	RON	274,462	7,19%	05.12.2011	05.01.2012	1,460
10	CREDIT EUROPE BANK	RON	1,200,000	7,50%	27.12.2011	27.01.2012	1,233

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

cu sediul social in Bucuresti, Sector 1, Str. Polizu Nr. 58-60, Parter, Cod postal 011062, Telefon +40 21 3135150,

Fax +40 21 3135157; Internet: <http://pensii.generali.ro>, E-mail: [pensii@generali.ro](mailto:pensii@generali.ro),

Cod Unic de Înregistrare nr. 22080825 din data de 09.07.2007, Nr. de ordine în Registrul Comerțului J40/13188/09.07.2007,

Capital social integral vărsat 89 000 000 lei



# GENERALI

## Pensii

11	<b>VOLKSBANK</b>	RON	2,380,000	7,19%	12.12.2011	12.01.2012	9,377
12	<b>DEPOZITE PILON 3 (rd,12 la 16)</b>		<b>7,416,919</b>				<b>41,810</b>
13	<b>BRD</b>	RON	138,569	4,00%	30.12.2011	04.01.2012	31
14	<b>CREDIT EUROPE BANK</b>	RON	1,250,000	7,45%	28.11.2011	06.01.2012	8,675
15	<b>CREDIT EUROPE BANK</b>	RON	2,000,000	7,50%	30.11.2011	06.01.2012	13,150
16	<b>CREDIT EUROPE BANK</b>	RON	1,200,000	7,50%	27.12.2011	27.01.2012	1,233
17	<b>CREDIT EUROPE BANK</b>	RON	2,828,350	7,55%	30.11.2011	30.01.2012	18,721

Structura investitiilor aflate in sold la 31.12.2011 (in valoare totala de 43,487,710 lei):

- 66.23% titluri de stat in valoare de 28,803,648 lei, care au fost incadrate la randul 17 din formularul de bilant, respectiv alte imprumuturi.
- 33.77% depozite, numerar si conturi la banci in valoare totala de 14,684,062 lei

Cifra de afaceri neta a societatii a inregistrat valoarea de 6,718,934 lei, alcatuita din:

- comisionul de 2.5% aplicat asupra totalului contributiilor incasate de catre fondul de pensii ARIPI, in valoare de 4,011,725 lei;
- comisionul de 0.60%/ an din activul net pentru fondul de pensii ARIPI, in valoare de 2,581,756 lei
- penalitati de transfer in cazul participantilor fondului ARIPI transferati la alte fonduri de pensii, in valoare de 741 lei
- comisionul 4.5% aplicat asupra totalului contributiilor incasate de catre fondul de pensii STABIL, in valoare de 87,647 lei
- comision 0.125%/luna din activul net pentru fondul de pensii STABIL, in valoare de 36,999 lei
- penalitati de transfer in cazul participantilor fondului STABIL transferati la alte fonduri de pensii, in valoare de 67 lei

Au mai fost inregistrate si alte venituri din exploatare: 24,011 lei (venituri din vanzare active, venituri din penalizare agenti si alte venituri).

Societatea a inregistrat venituri financiare in valoare de 2,882,981 lei, alcatuite din:

- dobanzi de incasat: 2,772,267 lei
- alte venituri financiare: 110,714 lei (venituri din imobilizari financiare cedate, diferente de curs valutar si alte venituri financiare)

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

Cheltuielile de publicitate in valoare totala de 357,285 lei, compuse din 239,323 lei pentru pilonul 2 si 117,962 lei pentru pilonul 3, au fost incluse in totalitate in contul de profit si pierdere pentru anul 2011.

In ceea ce priveste relatiile societatii cu entitatile afiliate, a fost derulata in contraparte cu SC Familio Broker de Pensii Private (societate ce face parte din Grupul Generali) suma de 159,577 lei reprezentand comisioanele datorate pentru adeziunile validate in cursul anului 2011 si servicii prestate, Valoarea totala a platilor, in cursul anului 2011, este aceiasi ne existand facturi in sold la 31.12.2011, comisioanele aferente anului 2011 si neachitate au fost inregistrate in 408.

Cheltuielile privind auditul, in valoare totala de 99,154 lei, au fost inregistrate in contabilitate pe baza Contractului de audit nr,6337/07.10.2008 si nr, 691/30.01.2009 incheiat intre SC Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA si SC ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES SRL.

In totalul cheltuielilor privind auditul este inclusa si suma aferenta auditului pentru fondul de pensii facultative „STABIL”, suportata de catre administrator, conform prospectului schemei de pensii facultative in valoare de 12,750 lei.

Societatea nu detine in portofoliu efecte comerciale.

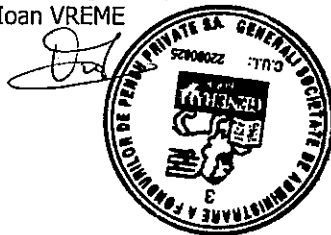
In cursul anului 2011 societatea a derulat trei contracte de leasing in valuta incheiate cu BT Leasing Transilvania IFN pentru un numar de trei autoturisme din care unul a fost achitat integral, valoare totala a contractelor de leasing in sold la 31.12.2011 este de 1,977.80 euro adica 8,543.50 lei (evaluare la 31.12.2011 la cursul BNR de 4.3197).

Suma platilor la leasing, pentru contractele aflate in derulare, achitata in timpul anului 2011 a fost de 45,845 lei, din care:

- rate leasing: 44,608 lei;
- dobanzi: 3,035 lei;
- diferente de curs favorabile: 8,260 lei;
- diferente de curs nefavorabile: 8,616 lei;

Nu au avut loc evenimente ulterioare datei bilantului.

Director general,  
Ioan VREME



Director financiar,  
Anne-Marie MANCAS

Intocmit:  
Sef serviciu contabilitate,  
Otilia IONICA



**RAPORTUL ANUAL AL ADMINISTRATORULUI  
SOCIETATII COMERCIALE GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA  
PRIVIND ACTIVITATEA DIN EXERCITIUL FINANCIAR 2011**

**Cuprins:**

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

Sumarul prezentului raport este rezultatul coroborat din aplicarea prevederilor :

- art.114 din Legea 411/2004 privind fondurile de pensii administrate privat, republicata, cu modificarile și completările ulterioare și ale art.104 din legea 204/2006, privind pensile facultative, cu modificarile și completările ulterioare
- art.25 din Norma 10/2010 și art.25 din Norma 11/2010 privind obligațiile de raportare și transparența în sistemul pensiilor administrate privat, modificata prin Norma nr. 4/2011, emise de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (CSSPP)
- art. 25 din Norma 11/2010 privind obligațiile de raportare și transparența în sistemul pensiilor facultative, modificata prin Norma nr. 5/2011, emise de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (CSSPP)
- Norma 3/2011, privind întoarcerea și depunerea situațiilor financiare individuale anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de CSSPP

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

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

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

Consiliului de Supraveghere al Generali S.A.F.P.P. S.A. este alcătuit din trei persoane, numite de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor și autorizate individual de către CSSPP:

- 1) Marie Kovarova - Presedinte;
- 2) Luisa Coloni - Membru;
- 3) Gianluca Colocci – Membru;



# GENERALI Pensii

Directoratul Generalii S.A.F.P.P. S.A. este alcatuit din trei persoane numite de catre Consiliul de Supraveghere si autorizate individual de catre CSSPP

- 1) Ioan Vreme - Presedinte;
- 2) Anne-Marie Mancas – Membru al Directoratului;
- 3) Dragos Mihai Neamtu - Membru al Directoratului

Capitalul social subscris si varsat al Generali SAFPP S.A. este, la 31.12.2011, de 89,000,000 lei.

La 31.12.2011 actionarii Generali S.A.F.P.P. S.A. sunt:

Ceska Pojistovna - 88,991,100 actiuni, reprezentand 99.99 % din capitalul societatii  
Generali Asigurari SA – 8,900 actiuni, reprezentand 0.01 % din capitalul societatii

Societatea este organizata pe Directii si Servicii. Pe verticală, directiile si serviciile independente se subordoneaza si raporteaza Directoratului iar in interiorul acestora ierarhizarea este: Directie, Serviciu, persoana. Pe orizontală relațiile de colaborare și de lucru se stabilesc la nivelul directiilor și serviciilor independente, prin conducătorii acestora. Numarul mediu de angajati pentru fiecare Directie/Serviciu din cadrul Administratorului, este de 24 (inclusiv membrii Directoratului), repartizati astfel:

- Directia Audit intern subordonata Comitetului de audit al Consiliului de Supraveghere – 1 angajat;
- Directia Investitii - 2 angajati
- Serviciul Contabilitate- 5 angajati
- Directia Operatiuni si IT format din doua Servicii are un numar de 7 angajati
- Serviciul Juridic si Resurse Umane - 2 angajati;
- Directia Vanzari, Marketing si Proiecte - 4 angajati
- Serviciul Secretariat si Administrativ – 1 angajat
- Serviciul de Identificare si Administrare a Risicului – 1 angajat
- Serviciul de Conformitate si Control intern – 1 angajat

**b) Date privind identificarea Fondului de pensii administrat privat ARIPI si a Fondului de pensii facultative STABIL, Depozitarul și Auditorul acestora;**

Societatea are in administrare doua fonduri de pensii:

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

**Depozitarul fondului de pensii administrat privat ARIPI si fondului de pensii facultative STABIL** 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](http://www.brd.ro), adresa de e-mail: [titluri@brd.ro](mailto: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, inregistrat in Registrul CSSPP sub numarul SAA-RO-9112925.

**c) situațiile activelor și pasivelor, ale veniturilor și cheltuielilor pentru fiecare fond de pensii**

**1. Fondul de pensii administrat privat ARIPI**

La 31.12.2011, se administrau pentru fondul „ARIPI” active totale de 520,813,592.57 lei si active nete de 520,509,227.83 lei, un numar de 533,581 participanti care detineau 34,983,298.882337 unitati de fond cu o valoare a unitatii de fond de 14.878792 lei.

**Veniturile fondului de pensii administrat privat ARIPI**

**Total venituri: 164,313,890 lei, din care:**

- Venituri din creante imobilizate (dobanda si discount titluri de stat): 20,459,198 lei, o pondere de 12.44% in total venituri
- Venituri din investitii financiare cedate (profitul din vanzarea instrumentelor financiare, crestere preturi actiuni si venituri din dividende incasate): 119,441,111 lei, o pondere 72.69 %.
- Venituri din diferente de curs valutar: 16,895,860 lei, cu o pondere de 10.28 %.
- Venituri din dobanzi (depozite si obligatiuni): 7,456,303 lei, o pondere de 4.54%.

Alte venituri financiare din activitatea curenta ( discount obligatiuni): 45,747 lei, o pondere de 0.03%.





**Cheltuielile fondului de pensii administrat privat ARIPI: 148,651,462 lei, din care:**

- Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (diferente de pret nefavorabile pentru acțiuni și obligațiuni, pierderi din vânzări de instrumente financiare): 126,811,595 lei, o pondere de 85.31% în totalul cheltuielilor
- Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile: 2,626,356 lei, o pondere de 1.77% în totalul cheltuielilor, din care:
  - ✓ Comision administrator: 2,581,756 lei
  - ✓ Taxa audit 2011: 44,600 lei
- Cheltuieli din diferențe de curs valutar: 16,148,820 lei cu o pondere de 10.86% din totalul cheltuielilor.
- Alte cheltuieli financiare din activitatea curentă (discount negativ DBN și obligațiuni): 3,064,691 lei, o pondere de 2.06%.

În anul 2011, Fondul de pensii „ARIPI” a realizat un profit de 15,662,428 lei, cu 17,619,701 lei mai mic decât cel realizat în anul 2010 în valoare de 33,282,129 lei. Rezultatul raportat a fost diminuat cu 55,233 lei. Suma reprezintă profitul convenit (în urma investiției contribuțiilor) participanților ieșiți în cursul anului 2011 (transferați, pensionați, decedați) regăsită în contravaloarea activului personal net plătit acestora.

În ceea ce privește profitul realizat în anul 2011 în valoare de 15,662,428 lei, se propune menținerea sumei respective ca profit nerepartizat și înregistrarea sumei respective în contul „Rezultatul raportat aferent activității fondurilor de pensii”.

## 2. Fondul de pensii facultativ STABIL

La 31.12.2011, se administrau pentru fondul „STABIL” active totale de 3,823,788.968458 lei și active nete de 3,818,828.555580 lei, un număr de 4,151 participanți care dețineau 322,649.163520 unități de fond cu o valoare a unității de fond de 11.835855 lei.

**Veniturile fondului facultativ STABIL, în valoare de 827,717 lei lei, s-au obținut astfel:**

- Venituri din creanțe imobilizate (dobândă și discount) 145,234 lei, o pondere de 17.55% în total venituri
- Venituri din investiții financiare cedate 667,154 lei, o pondere de 80.60% în total venituri
- Venituri din dobânzi (depozite): 15,329 lei, o pondere de 1.85%

**Cheltuielile fondului facultativ STABIL: 785,020 lei, din care:**

- Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile: 42,187 lei, o pondere de 5.37% în totalul cheltuielilor, din care:
  - Comision administrator: 36,983 lei
  - Comision depozitar: 3,920 lei
  - Comision tranzacționare (SSIF): 1,284 lei
- Cheltuieli privind investițiile financiare cedate 726,594 lei, o pondere de 92.56 % în totalul cheltuielilor
- Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar 14,761 lei o pondere de 1.88 % în totalul cheltuielilor
- Comisioane bancare de 1,478 lei, din care:
  - ✓ Comisioane bancare propriu zise: 136 lei
  - ✓ Comision custodie: 253 lei
  - ✓ Comision decontare: 1,089 lei

În anul 2011, Fondul de pensii „STABIL” a realizat un profit de 42,697 lei, cu 23,525 lei mai mic decât cel realizat în anul 2010 în valoare de 66,222 lei.

Rezultatul raportat a fost diminuat cu 3,056 lei. Suma reprezintă profitul convenit (în urma investiției contribuțiilor) participanților ieșiți în cursul anului 2011 (transferați, pensionați, decedați) regăsită în contravaloarea activului personal net plătit acestora. În ceea ce privește profitul realizat în anul 2011 în valoare de 42,697 lei, se propune menținerea sumei respective ca profit nerepartizat și înregistrarea în contul „Rezultatul raportat aferent activității fondurilor de pensii”.

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

**Rezultatele financiare înregistrate de administrator la data de 31 Decembrie 2011 sunt următoarele:**

**Veniturile totale ale societății au înregistrat, în cursul anului 2011, valoarea de 9,625,926 lei, din care:**

**a) Total venituri din exploatare: 6,742,945 lei, astfel:**

- ❖ cifra de afaceri netă: 6,718,934 lei, alcătuită din:
  - comisionul de 2.5% aplicat asupra totalului contribuțiilor încasate de către fondul de pensii ARIPI, în valoare de 4,011,725 lei;



# GENERALI

## Pensii

- comisionul 4.5% aplicat asupra totalului contributiilor incasate de catre fondul de pensii STABIL, in valoare de 87,647 lei
  - comisionul de 0.60%/ an din activul net pentru fondul de pensii ARIPI, in valoare de 2,581,756 lei
  - comision 0.125%/luna din activul net pentru fondul de pensii STABIL, in valoare de 36,999 lei
  - penalitati de transfer in cazul participantilor fondului ARIPI transferati la alte fonduri de pensii, in valoare de 741 lei
  - penalitati de transfer in cazul participantilor fondului STABIL transferati la alte fonduri de pensii, in valoare de 67 lei.
- ❖ alte venituri din exploatare: 24,011 lei (venituri din vanzare active, venituri din penalizare agenti si alte venituri).

**b) venituri financiare: 2,882,981 lei, compuse din:**

- dobanzi de incasat: 2,772,267 lei
- alte venituri financiare: 110,714 lei (venituri din imobilizari financiare cedate, diferente de curs valutar si alte venituri financiare)

**Cheltuielile** aferente activitatii derulate de S.C. Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S. A. pe parcursul anului 2011, au valoarea totala de **10,502,831 lei**, din care:

- cheltuieli de marketing si publicitate	349,904
- cheltuieli agenti marketing si brokeri	1,476,520
- cheltuieli aferente fondului de pensii	1,191,125
- taxa de functionare datorata CSSPP din care:	681,676
<input type="checkbox"/> taxa de functionare F.A.P.P. ARIPI	665,711
<input type="checkbox"/> taxa de functionare F.P.F. STABIL	15,965
- alte cheltuieli aferente activitatii fondurilor de pensii, din care:	509,449
- comisioane custodie, depozitare - ARIPI	346,436
- comisioane de tranzactionare - ARIPI	47,430
- comisioane transfer, decontare - ARIPI	16,429
- cheltuieli audit administrator pilon 2	84,676
- cheltuieli audit administrator pilon 3	14,478
- cheltuieli cu salariatii	3,354,119
- cheltuieli cu salariile	2,586,015
- cheltuieli cu protectia sociala	679,856
- contributia la fondul de pensii facultative	38,800
- cheltuiala cu tichetele de masa	49,448
- cheltuieli operationale, din care:	4,122,879
- cheltuiala cu materialele consumabile	13,718
- cheltuiala cu alte materiale consumabile auto	1,826
- cheltuiala cu obiectele de inventar	11,494
- cheltuiala cu energie, apa	24,220
- cheltuiala cu amortizarea	818,108
- cheltuiala pentru chirie sediu	387,163
- cheltuiala chirii diverse (casete de valori, steag, dozator apa, s.a)	6,018
- chirie spatiu de parcare auto	39,776
- costuri intretinere cladire, parcare(lift, servicii intretinere spatii comune)	143,241
- cheltuieli cu asigurari diverse	55,607
- cheltuieli cu instruirea personalului	12,541
- onorarii avocati si recuperari debite	223,056
- cheltuiala de protocol	7,381
- cheltuiala cu servicii postale, expediere, curierat	1,022,540
- cheltuiala cu servicii telefonie	38,444
- cheltuiala servicii bancare	36,891
- cheltuiala cu alte servicii diverse	189,375



# GENERALI Pensii

- cheltuiala cu servicii REUTERS, BLOOMBERG	265,789
- cheltuiala cu servicii medicale	10,382
- cheltuiala cu servicii curatenie	26,180
- cheltuiala cu servicii informatice	227,202
- cheltuiala cu servicii de scanare	99,476
- procesare documente participanti	158,676
- cheltuiala cu servicii actuar	72,312
- cheltuiala cu servicii de arhivare	12,737
- cheltuiala cu formularele de aderare scoase din uz	25,222
- cheltuiala cu combustibili s.a.	31,264
- cheltuiala cu reparatii sediu si autovehicole	12,782
- cheltuiala cu deplasarea personalului	31,537
- alte taxe achitate catre CSSPP( avizare, autorizare)	74,650
- alte cheltuieli operationale	43,271
- cheltuieli cu despăgubiri, donatii si amenzi	250
- ajustari de valoare activele circulante	-5,642
- ajustari de valoare privind provizioanele	1,920
- cheltuieli financiare (ch cu dobanda, ch cu diferente de curs)	11,756

Cheltuielile de publicitate in valoare totala de 349,904 lei, compuse din 232,089 lei pentru pilonul 2 si 117,815 lei pentru pilonul 3, au fost incluse in totalitate in contul de profit si pierdere pentru anul 2011.

Cheltuielile privind auditul, in valoare totala de 99,154 lei, au fost inregistrate in contabilitate pe baza Contractului de audit nr.6337/07.10.2008 si nr. 691/30.01.2009 incheiat intre SC Generali SAFPP S.A. si SC ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES SRL.

In totalul cheltuielilor privind auditul sunt inregistrate cheltuieli audit administrator pilon 2 in valoare de 84,676 lei si cheltuieli audit administrator pilon 3 in valoare de 14,478 lei (in aceasta valoare este inclusa si suma aferenta auditului pentru fondul de pensii facultative STABIL, suportata de catre administrator, conform prospectului schemei de pensii facultative in valoare de 12,750 lei).

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

- comisioane custodie, depozitare pentru fondul de pensii administrat privat ARIPI = 346,436 lei
- comisioane de tranzactionare pentru fondul de pensii administrat privat ARIPI = 47,430 lei
- comisioane transfer, decontare pentru fondul de pensii administrat privat ARIPI = 16,429 lei.

**Exercitiul financiar al anului 2011 a fost incheiat cu pierdere in valoare de 876,905 lei.**

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

La data de 31.12.2011, numărului de participanți la fondul de pensii administrat privat ARIPI era de 533.581 participanti, cu 37.607 participanti mai multi decat s-au inregistrat la finele anului trecut, 2010.

La data de 31.12.2011, numărului de participanți la fondul de pensii facultativ STABIL era de 4.151 participanti, cu 972 participanti mai multi decat s-au inregistrat la finele anului trecut, 2010.

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

Activitatea de marketing a fondului de pensii ARIPI s-a desfasurat prin canalele de distributie reglementate de lege si de normele comisiei. Astfel Generali SAFPP S.A. a avut, la sfarsitul anului 2010, un numar de 13.261 agenti de marketing persoane fizice autorizate si a colaborat pe baze contractuale cu un numar de 5 brokeri de pensii. Relatia contractuala cu brokerii de pensii a scazut numeric, fata de anul 2010, intrucat o mare parte din brokeri au incetat activitatea specifica. In cursul anului 2011 a fost solicitata si obtinuta autorizarea unui numar de 840 agenti persoane fizice si au incetat relatiile contractuale cu 183 agenti de marketing, la solicitarea acestora sau din ratiuni de incetare efectiva a activitatii.

Activitatea de marketing a fondului de pensii ARIPI - de agentii de marketing autorizati de catre CSSPP pentru Generali SAFPP S.A. si a brokerilor de pensii cu care societatea a colaborat- a condus la cresterea portofoliului de participanti cu un numar de aproape 7,500 persoane.



Generali SAFPP c ntinua sa sprijine in principal activitatea de marketing a structurilor de agenti persoane fizice cu care a semnat contracte, in conformitate cu prevederile legale, avand ca tinta prezentarea schemei de pensii in primul rand persoanelor care se afla la primul loc de munca si care trebuie sa aleaga un fond de pensii si deasemeni potentialilor participanti care pot opta, in conditiile legii, sa adere la fond.

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.

### **g) activitatea si strategiile privind marketingul fondului de pensii facultative 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 S.A.F.P.P. S.A. a avut la finalul anului 2011 un numar de 1,931 agenti de marketing autorizati (in crestere fata de anul 2010 cand existau 353 agenti) si a colaborat pe baze contractuale cu un numar de 4 brokeri de pensii.

In cursul anului 2011 a fost solicitata si obtinuta autorizarea unui numar de 192 agenti persoane fizice si au incetat relatiile contractuale cu 20 agenti de marketing, acest fapt crescand considerabil forta de vanzare a companiei

Activitatea de marketing a fondului de pensii STABIL a condus la cresterea portofoliului de participanti, cu aproape o mie de persoane.

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 societatiilor comerciale care, in conditiile legii, pot suporta o parte sau integral contributia in numele si 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.

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

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.

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

Structura investitiilor administratorului aflate in sold la 31.12.2011 (in valoare totala de 43,487,710 lei):

- 66.23 % titluri de stat in valoare de 28,803,648 lei
- 33.77 % depozite, numerar si conturi la banci in valoare totala de 14,684,062 lei

2. Politica de investitii a fondului de pensii privat ARIPI – In cursul anului 2011, Administratorul a investit activele fondurilor de pensii ARIPI, 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 Legile 411/2004 si Norma 3/2009, cu respectarea limitelor de investitii declarate in prospecte si gradului de risc ridicat al fondului ARIPI, intr-un mod care a asigurat securitatea, calitatea, lichiditatea si profitabilitatea activelor.

Structura investitiilor fondului ARIPI la 31.12.2011:

- Titluri de stat: 60.6104%
- Obligatiuni: 12.2357%
- Actiuni: 11.7162%
- Conturi la banci, depozite: 15.3912%
- Instrumente pentru acoperirea riscului 0.0465%

3. Politica de investitii a fondului de pensii facultative STABIL – In cursul anului 2011, 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.



# GENERALI

## Pensii

Investirea s-a efectuat in instrumente financiare prevazute de Legea 204/2006 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. Fondul de pensii facultative STABIL a atins valoarea de 3,000,000 lei active nete la data de 24.10.2011, moment de inceput pentru termenul de 90 zile calendaristice in care administratorul are obligatia sa procedeze la incadrarea in prevederile art 87 alin 1 din Legea 204/2006, respectiv limita de 70%, conform art. 6 din Norma 15/2010. La data de 09.01.2012 Fondul de pensii facultative STABIL a inregistrat o pondere a titlurilor de stat de 69.98%, respectiv 3,846,709.49 lei, incadrandu-se in termenul de 90 zile calendaristice impus de Norma 15/2010

Structura investitiilor fondului STABIL la 31.12.2011 era:

- Titluri de stat: 70.8253%
- Conturi la banci, depozite: 15.9846%
- Actiuni si alte investitii pe termen scurt 13.1901%

Pe parcursul anului 2011 nu au existat modificari privind politicile de investitii ale fondurilor si ale Administratorului.

**i) managementul riscului investitional și metodele de evaluare a riscului managementul riscului investitional și metodele de evaluare a riscului pentru Administrator, fondul de pensii ARIPI si fondul de pensii STABIL**

Administratorul Generali S.A.F.P.P. S.A. a monitorizat expunerea sa la riscul de piata, riscul de credit si la riscul fluxului de trezorerie asa cum sunt definite in cuprinsul Normei 14/2007. Detalierea acestor riscuri si modul in care au fost tratate acolo unde a fost cazul de catre Administratorul Generali S.A.F.P.P. S.A. sunt prezentate in continuare.

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 Generali S.A.F.P.P. S.A. in instrumente cu venit fix (depozite si obligatiuni de stat in lei cu dobanda fixa) si nu au existat pe toata durata anului 2011 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 contrapartii 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 deficiente in relatia cu bancile in ceea ce priveste onorarea obligatiilor acestora catre Administratorul Generali S.A.F.P.P. S.A.

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

Administratorul Generali S.A.F.P.P. S.A. nu s-a expus acestui risc pe parcursul anului 2011, neasumandu-si angajamente care sa depaseasca disponibilitatile sale. Deasemenea, s-a realizat o previzionare a fluxurilor de numerar aferente obligatiilor fondurilor administrate iar resursele financiare puse la dispozitie de catre actionar au fost suficiente pentru indeplinirea obligatiilor asumate.

Riscul ratei dobanzii la fluxul de trezorerie este riscul ca fluxurile de trezorerie viitoare sa fluctueze din cauza variatiilor ratelor de piata a dobanzii. Administratorul Generali S.A.F.P.P. S.A. nu s-a expus la acest risc, investitiile sale pe toata durata anului 2011 fiind realizate doar in instrumente cu venit fix.

Investitiile din portofoliile fondurilor de pensii **ARIPI** si **STABIL** au fost 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 riscului politic, ce influenteaza intreg mediul legislativ al sistemului de pensii private.

Pentru evaluarea riscului de piata asociat portofoliului s-au folosit metode si indicatori specifici. Pentru portofoliile de actiuni ale fondurilor **ARIPI** si **STABIL** s-a folosit metoda Value-at-Risk, indicator ce masoara pierderea maxima posibila asteptata a portofoliului, intr-un interval de timp dat, in conditii normale de piata, la un anumit interval de incredere. In

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

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

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

Cod Unic de Înregistrare nr. 22080825 din data de 09.07.2007, Nr. de ordine în Registrul Comerțului

J40/13188/09.07.2007, Capital social integral vărsat 89.000.000 lei



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 agentile 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, cu indicatorii durata modificata si convexitate.

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

**j) managementul riscului operational al Administratorului;**

Administratorul Generali S.A.F.P.P. S.A. a avut pe parcursul anului 2011 reglementari proprii si un serviciu dedicat identificarii si administrarii riscului, in cadrul caruia si-a desfasurat activitatea o persoana responsabila cu administrarea riscului, autorizata in aceasta functie de catre Comisie. In vederea identificarii si administrarii riscului operational, s-a folosit programul Risk & Control Self Assessment (RCSA) prin care s-au identificat riscurile incidente activitatii pe directii/servicii, s-au evaluat si clasificat in functie de probabilitatea de aparitie si impact si apoi s-au aplicat masuri de reducere sau eliminare a acestor riscuri, dupa caz.

**k) conformitatea cu legislatia si reglementarile interne ale societatii in efectuarea operatiunilor societatii.**

Administratorul are in structura organizatorica un Serviciu de Conformitate si Control intern, care are atributii de supraveghere si control asupra respectarii procedurilor de lucru ale societati si a prevederilor legale aplicabile in efectuarea operatiunilor societatii. Pentru aducerea la indeplinire a atributiilor, persoana responsabila cu conformitatea si controlul intern, autorizata individual de Comisie, efectueaza controale periodice si prin sondaj asupra activitatii desfasurate de fiecare Directie sau Serviciu al Societatii.

In urma efectuării activității de control, persoana responsabilă cu conformitatea și controlul intern întocmește un raport de control intern și îl prezintă Directoratului Societății. Raportul de control cuprinde: activitatea desfășurată, abaterile descoperite, documente solicitate, termene de remediere și propuneri de sancționare, după caz.

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

In anul 2011 din fondul de pensii administrat privat **ARIPI** s-au efectuat urmatoarele plati de disponibilitati banesti:

Plati de active personale pentru participanti transferati de la fondul ARIPI la alte fonduri – 285.905,91 lei  
Plati pentru participanti care au dobandit dreptul la pensie ARIPI – 33.212,58 lei  
Plati de active personale ca urmare a decesului participantilor ARIPI – 33.996,15 lei  
Plati de penalitati de transfer pentru participanti ARIPI transferati la alte fonduri- 741.47 lei  
Plati pentru achizitionare investitii pe termen scurt – 32.543.796,73 lei  
Plati pentru achizitionare investitii pe termen lung – 185.424.415,19 lei  
Plata comision administrare contributi brute – 4.011.724,56 lei  
Plata comision administrare din activ net – 2.495.252,23 lei  
Plata taxa de audit 44,600 lei  
Alte sume platite din fond (comisioane bancare/postale/taxe impozite) – 5,849.38 lei.

In anul 2011 din fondul de pensii facultative **STABIL** s-au efectuat urmatoarele plati de disponibilitati banesti:

Plati de active personale pentru participanti transferati de la fondul STABIL la alte fonduri – 1,269.72 lei  
Plati pentru participanti care au dobandit dreptul la pensie STABIL – 1,543.38 lei  
Plati de active personale ca urmare a decesului participantilor STABIL – 478.50 lei  
Plati de penalitati de transfer pentru participanti STABIL transferati la alte fonduri – 66.82 lei  
Plati pentru achizitionare investitii pe termen scurt – 468,066.70 lei  
Plati pentru achizitionare investitii pe termen lung – 1,625,774.15 lei  
Plata comision administrare contributi brute – 87,646.71 lei  
Plata comision administrare din activ net – 34,345.64 lei  
Alte sume platite din fond (depozitare,custodie si alte comisioane) – 6,470.95 lei.

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

Pe parcursul anului 2011 societatea a primit un numar de peste 120 sesizari de la participanti. Acestea au avut ca obiect:

- sesizarea Administratorului cu privire la schimbarii datelor de contact ale participantilor, asupra modificarilor numelor si prenumelor participantilor si a documentelor de identificare, pe baza schimbarii actelor de stare civila sau de evidenta populatiei (21 sesizari). Acestea au fost solutionate prin efectuarea modificarilor datelor personale intervenite, conform procedurilor descrise de normele CSSPP.



- Solicitarea de informare asupra activului net personal la zi, carora li s-a raspuns gratuit fie prin posta fie prin email.
- In 81 din sesizarile inregistrate la sediul Administratorului, participantii au reclamat nesemnarea actului individual de aderare. Ca urmare, Administratorul a dispus declansarea investigatiilor interne cu privire la desfasurarea activitatii de marketing a agentilor cu care are incheiate contracte de mandat. Dupa finalizarea investigatiilor, s-au dispus masuri de sanctionare a agentilor cu ar fi: suspendarea contractului de mandat incheiat cu agentul de marketing, necomisionarea activitatii pentru actele de aderare reclamate, rezilierea contractului de mandat incheiat cu agentul de marketing, alte masuri administrative dispuse de Administrator, in functie de gravitatea faptei savarsite. O parte dintre participantii au recunoscut, ulterior sesizarii, propria semnatura aplicata pe actul individual de aderare.

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

Activitatea de audit intern in cadrul Generali S.A.F.P.P. S.A. in anul 2011, s-a desfasurat in conformitate cu Standardele Internationale de Audit, reglementarile Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (CSSPP) si Politicile Grupului Generali referitoare la activitatea de audit intern.

Activitatea desfasurata a avut la baza planul anual de audit intern pentru anul 2011 aprobat de Consiliul de Supraveghere al societatii, cu avizul favorabil al Comitetului de Audit, acoperind aspecte din activitatea desfasurata la nivelul fondurilor de pensii administrate cat si activitatea proprie a administratorului. De asemenea, tot in cursul anului 2011, au fost efectuate activitati de follow-up pentru misiunile de audit incheiate, in vederea monitorizarii modului de implementare a recomandarilor formulate prin rapoartele de audit.

In cursul anului 2011 au fost realizate urmatoarele misiuni de audit intern:

- Pentru fondul de pensii administrat privat Aripa: *Procesul de raportare catre Casa Nationala de Pensii Publice (CNPP) si Revizuirea procesului de conversie a contributiilor participantilor;*
- Pentru fondul de pensii facultative Stabil: *Revizuirea procesului de investitii;*
- O misiune de audit intern in afara planului anual de audit, realizata in baza solicitarii Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private privind *actele de aderare individuale neprocesate si/sau invalidate, semnate in perioada de aderare initiala pana la data de 01.01.2010*, pentru fondul de pensii administrat privat Aripa, fara a fi identificate deficiente neremediate.

Misiunile de audit intern realizate s-au concentrat pe evaluarea conformitatii cu legislatia si normele interne in vigoare, evaluarea eficientei si eficacitatii sistemelor de control intern si a proceselor de management al riscurilor in vigoare pentru activitatile desfasurate.

Pentru a obtine dovada eficientei si corectitudinii modului de aplicare al controalele interne, a fost realizata testarea proceselor si controalelor existente ca parte a misiunii de audit pe teren, abordarea auditului intern incluzand:

- Revizuirea documentelor interne care reglementeaza derularea proceselor interne (inclusiv politicile, procedurile, regulamentele interne), conformitatea acestora cu legislatia in vigoare si aplicarea lor in practica.
- Verificarea atributiilor si responsabilitatilor stabilite prin procedurile interne, precum si revizuirea fiselor de post pentru angajatii implicati.
- Interviu cu managementul si angajatii implicati pentru a obtine evidente asupra modului de efectuare a controalelor interne, concomitent cu observarea derularii proceselor in timp real cu scopul de a verifica daca controalele interne sunt executate asa cum au fost proiectate si descrise.
- Reluarea si revizuirea integrala a proceselor analizate (walk through testing)
- Evaluarea modului de monitorizare si raportare a activitatilor desfasurate.

Pentru misiunile de audit realizate au fost emise urmatoarele constatari si recomandari necesare pentru remedierea acestora:

**1. Procesul de raportare catre Casa Nationala de Pensii Publice (pilon II)** - Actualizarea procedurilor interne, separarea sarcinilor si responsabilitatilor si implementarea principiului „celor-patru-ochi”, monitorizarea formala a personalului, crearea evidentei centralizate a actelor de aderare anulate, implementarea procedurilor de lucru cu furnizorul de servicii de scanare a adeziunilor pentru diminuarea numarului de erori de culegere a datelor, realizarea verificarilor necesare inainte de arhivare actelor de aderare si monitorizarea formala a acestui proces, imbunatatirea procesului de raportare a activitatii desfasurate catre Directorat, cresterea performantelor sistemului informatic pentru evitarea fenomenului de supraaglomerare in situatia accesul multiplu in baza de date.

#### **2. Revizuirea procesului de conversie a contributiilor participantilor (pilon II)**

Actualizarea prevederilor procedurilor interne si implementarea acestora in activitatea desfasurata; Actualizarea fiselor de post conform modelului standard existent, separarea sarcinilor si responsabilitatilor si implementarea principiului „celor-patru-ochi” in activitatea desfasurata, monitorizarea personalului pentru eliminarea erorilor aparute in completarea actelelor de aderare, transpunerea monografiei contabile existente in aplicatia informatica si in format fizic, perfectionarea procesului de raportare a activitatii desfasurate catre Directorat.

#### **3. Revizuirea procesului de investitii (pilon III)**

Actualizarea fiselor de post in concordanta cu schimbarile structurale din cadrul companiei, revizuirea si completarea prevederilor procedurilor interne cu toate activitatile desfasurate; actualizarea permanenta a listei cu entitatile afiliate



# GENERALI Pensii

Grupului Generali astfel incat sa se evite conflictele de interese, monitorizarea formala a activitatii si salvarea informatiilor electronice aferente tranzactiilor efectuate, extinderea gradului de implementare in aplicatia IT a activitatilor pentru fondul de pensii facultative.

## Concluzii

La incheierea exercitiului financiar 2011, pentru Societate rezultatul raportului dintre activele nete (43,918,700 lei) si capitalul social al Societatii (89,000,000 lei) este de 49.35 % fiind astfel mai mic decat de 50% prevazuta de Legea 131/1990 privind societatile comerciale, cu modificarile si compeltarile ulterioare, la art. 153 indice 24.

**Avand in vedere cele prezentate Directoratul si Consiliul de Supraveghere ale Societatii au avizat si transmis spre aprobarea Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor Situatiile financiare anuale individuale aferente exercitiului financiar 2011 ale SC Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA.**

Director General  
Ioan VREME

Director Financiar si Investitii  
Anne-Marie MANCAS

Director Operatiuni si IT  
Dragos Neamtu

