

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

<p align="center">HOTARAREA Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor S.C. Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. din data de 14 Decembrie 2009</p>	<p align="center">DECISION of the Extraordinary General Assembly of Shareholders of Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. of 14th December 2009</p>
<p>Subscrisii actionari, reprezentand 100% din capitalul social al Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A., societate pe actiuni organizata si functionand în conformitate cu legile din Romania, cu sediul social in București, str. Polizu nr. 58-60, parter, sector 1, cod postal 011062, cu numarul de inregistrare la Registrul Comertului J40/13188/09.07.2007 si CUI 22080825 („Societatea”):</p>	<p>The undersigned shareholders, representing 100% of the share capital of Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A., a joint stock company organized and operating under the laws of Romania, with its registered office in 58-60 Polizu street, ground floor, sector 1, postal code 011062, Bucharest, registered with the Trade Registry under No. J40/13188/09.07.2007, having the sole registration code 22080825 (the "Company"):</p>
<p>1) Ceska pojistovna a.s., societate pe actiuni infiintata si functionand in conformitate cu legile din Republica Ceha, cu sediul in Praga 1, Spálená 75/16, PSČ 113 04, Republica Ceha, inregistrata la Curtea Municipala Praga sub sectiunea B, insert 1464 cu numarul de identificare (IČ) 452 72 956 („Ceska Pojistovna”); si</p>	<p>1) Ceska pojistovna a.s., a joint stock company organized and operating under the laws of the Czech Republic, with its registered office at Prague 1, Spálená 75/16, PSC 113 04, the Czech Republic, registered with the Municipal Court in Prague under Section B, insert 1464 identification number (IČ) 452 72 956 („Ceska Pojistovna”); and</p>
<p>2) Generali Asigurari S.A., societate pe actiuni înființată si functionand în conformitate cu legile din Romania, cu sediul social in București, str. Polizu nr. 58-60, parter-etaj 1, 2, 3, sector 1, 011062, cu numarul de inregistrare la Registrul Comertului J40/15648/1993 si CUI 4134668 („Generali Asigurari”);</p>	<p>2) Generali Asigurari S.A., a joint stock company organized and operating under the laws of Romania, with its registered office in 58-60 Polizu street, Sector 1, postal code 011062, Bucharest, registered with the Trade Registry under No. J40/15648/1993 and holding the sole registration code 4134668 (“Generali Asigurari”);</p>
<p>(fiecare numit „Actionar” si impreuna numiti „Actionari”)</p>	<p>(individually as “Shareholder” and jointly the “Shareholders”)</p>
<p>au tinut azi, 14 decembrie 2009, o Adunare Generala Extraordinara a Actionarilor Societatii si au decis in unanimitate urmatoarele:</p>	<p>held today, 14th December 2009, an Extraordinary General Meeting of Shareholders of the Company and unanimously resolved the following:</p>



<p>1. Sa renunte, conform art. 121 din Legea 31/1990 si art. 16.4 din Actul Constitutiv al Societatii, la toate formalitatile cu privire la convocarea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor (notificarea si/sau publicarea anterioara a convocatorului) si sa declare prezenta adunare ca fiind constituita legal si statutar;</p>	<p>1. To waive, according to Art. 121 of Law No. 31/1990 and Art. 16.4 of the Company's Articles of Association, all the call related formalities (notification and/or prior publication of the call) for the Extraordinary General Meeting of Shareholders and to declare this Meeting as legally and statutory convened;</p>
<p>2. Sa modifice Actul Constitutiv al Societatii astfel:</p> <p>2.1. Modificarea art. 25 dupa cum urmeaza:</p> <p>„Competentele Adunarii Generale Extraordinare:</p> <p>a) sa schimbe sediul social al Societatii;</p> <p>b) sa modifice sau sa completeze obiectul de activitate al Societatii;</p> <p>c) sa majoreze sau sa reduca capitalul social, sa modifice numarul de Actiuni sau valoarea nominala a acestora;</p> <p>d) sa aprobe orice fuziune, divizare, inchidere, dizolvare sau lichidare voluntara a Societatii;</p> <p>e) sa delege, in masura permisa de legea romana, unele sau toate puterile de aprobare ale Adunarii Generale Extraordinare catre Consiliul de Supraveghere si/sau Directorat;</p> <p>f) sa aprobe vanzarea oricarui activ al Societatii daca valoarea activelor care sunt vandute depaseste 33% din valoarea contabila a activelor Societatii la data semnarii contractului;</p> <p>g) sa aprobe orice tranzactie financiara in valoare mai mare de 1.000.000 EUR sau contravaloarea acestei sume in orice alta moneda, inclusiv RON cu respectarea prevederilor legale in vigoare;</p> <p>h) sa gajeze orice active sau sa constituie orice alta forma de garantie cu exceptia activelor financiare ale Societatii;</p> <p>j) sa emita obligatiuni sau sa le converteasca dintr-o clasa in alta;</p> <p>k) sa modifice prezentul Act Constitutiv sau sa adopte orice decizie pentru care este necesara aprobarea Adunarii Generale.”</p>	<p>2. To amend the Company's Articles of Association:</p> <p>2.1. The amended form of Art. 25 as follows:</p> <p>“Competencies of the Extraordinary General Meeting”:</p> <p>a) to change the registered office of the Company;</p> <p>b) to modify or complement the Company's object of activity;</p> <p>c) to increase or to decrease the registered capital, to modify the number of Shares or their nominal value;</p> <p>d) to approve any merger, division, winding-up, dissolution or voluntary liquidation of the Company;</p> <p>e) to the extent permitted by the Romanian law, to delegate any or all the approval powers of the Extraordinary General Meeting to the Supervisory Board and/or Board of Directors;</p> <p>f) to approve the sale of any asset of the Company if the value of the assets being sold exceeds 33% of the accounting value of the Company's assets upon the execution date of the agreement;</p> <p>g) to approve any financial transaction with a value exceeding 1,000,000 Eur or its equivalent value in any other currency, including RON, abiding by all the legal provisions in force;</p> <p>h) to pledge any assets or to establish any other form of guarantee, except the Company's financial assets;</p> <p>j) to issue bonds or to convert them from one class into the other;</p> <p>k) to amend this Memorandum of Association or to pass any decision for which it is necessary the approval of the General Meeting</p>



<p>2.2 Modificarea art. 27.1. după cum urmează:</p> <p>„Hotararile Adunarii Generale vor fi opozabile tertilor numai dacă sunt depuse, în termen de 15 (cincisprezece) zile calendaristice, la Registrul Comerțului și publicate în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a. Atunci când o hotărâre are drept consecință modificarea prezentului Act Constitutiv, se va publica numai Hotărârea care prezintă întregul text al clauzelor modificate. Hotărârile nu vor putea fi executate înainte de îndeplinirea acestor formalități.”</p>	<p>2.2 The amendment of Art. 27.1. as follows:</p> <p>“The decisions of the General Meeting shall be opposable to the third parties only if they shall be submitted, within 15 (fifteen) calendar days, to the Trade Registry and published into the Official Gazette of Romania, Part IV. When a decision leads to the amendment of this Memorandum of Association, it shall be published only the Decision presenting the entire text of the amended clauses. The decisions cannot be enforced prior to the fulfillment of such formalities.”</p>
<p>2.3 Se elimină dispozițiile art. 28.3.</p> <p><i>Membrii Consiliului de Supraveghere nu vor putea fi, fără autorizarea Adunării Generale, directori, administratori, membri ai directoratului ori ai consiliului de supraveghere, cenzori, auditori interni ori asociați în societăți concurente, nici nu pot exercita comerț concurent, pe cont propriu sau al altei persoane, sub pedeapsa revocării și răspunderii pentru daune.</i></p>	<p>2.3 To eliminate the provisions of Art. 28.3.</p> <p><i>Without the authorization of the General Meeting, the members of the Supervisory Board cannot be directors, administrators, members of the Board of Directors or of the Supervisory Board, censors, internal auditors or associates in competing companies, nor may exercise a competing commerce, for their own account or for the account of other person, subject to revocation and the liability for damages.</i></p>
<p>2.4 Modificarea art. 30, după cum urmează:</p> <p>30. Atributiile Consiliului de Supraveghere Art. 30.1 Cu excepția drepturilor și responsabilităților specifice atribuite Consiliului de Supraveghere sau unui Membru al Consiliului de Supraveghere printr-un mandat scris emis de Adunarea Generală, principalele atribuții și obligații ale Consiliului de Supraveghere în general și, individual, ale fiecărui Membru al Consiliului de Supraveghere sunt următoarele:</p> <ul style="list-style-type: none">a) exercită controlul permanent asupra conducerii Societății de către Directorat;b) numește și revocă Membrii Directoratului;c) raportează cel puțin o dată pe an Adunării Generale a Acționarilor cu privire la activitatea de supraveghere desfășurată;d) în urma primirii informațiilor de la Directorat, să aprobe următoarele operațiuni:	<p>2.4 The amendment of Art. 30 as follows:</p> <p>30. Duties of the Supervisory Board Art. 30.1 Except for the specific rights and responsibilities assigned to the Supervisory Board or to a Member of the Supervisory Board through a written mandate issued by the General Meeting, the Supervisory Board in general and each Member of the Supervisory Board, in particular, shall have the following main duties and obligations:</p> <ul style="list-style-type: none">a) to exercise the permanent control over the management of the Company by the Board of Directors;b) to appoint and to revoke the Members of the Board of Directors;c) to report to the Shareholders' General Meeting at least once a year with respect to the supervisory activity performed;d) following to the information received from the Board of Directors, to approve the following



<ul style="list-style-type: none"> • stabilirea remuneratiei Membrilor Directoratului; • cumpararea, grevarea si vanzarea de bunuri imobile; • investirea in instrumente financiare, cu exceptia depozitelor bancare si a titlurilor de stat, care, prin valoarea tranzactiilor efectuate intr-o luna calendaristic, depasesc 33% din activele financiare ale Societatii; • contractarea de imprumuturi si credite, daca acestea depasesc 20% din capitalurile proprii ale Societatii; • stabilirea principiilor generale de management de risc; <p>Daca este necesar, Consiliul de Supraveghere va stabili suma mentionata la punctul (d).</p> <p>e) stabileste remuneratia Membrilor Consiliului de Supraveghere insarcinati cu functii specifice;</p> <p>f) in cazuri excepționale, când interesul Societății o cere, convoaca Adunarea Generală;</p> <p>g) solicita Directoratului orice informații pe care le consideră necesare pentru exercitarea atribuțiilor sale de control;</p> <p>h) efectueaza verificări și investigații pe care le consideră necesare pentru exercitarea atribuțiilor sale de control;</p> <p>i) creeaza comitetul de audit si stabileste insarcinarile si atribuțiile acestuia;</p> <p>j) verifică conformitatea cu legea, cu prezentul Act Constitutiv și cu hotărârile Adunării Generale, a operațiunilor de conducere a Societății;”</p>	<p>operations:</p> <ul style="list-style-type: none"> • to determine the remuneration of the Members of the Board of Directors; • to purchase, encumber and sell real estates; • investments in financial instruments, except of the bank deposits and state bonds, which by the value of the transactions made within one month of activity exceed 33% from the Company’s financial assets. • to contract loans and credits, if these exceed 20% from the Company’s own capitals; • to determine the general principles of risk management; <p>If necessary, the Supervisory Board shall determine the amount mentioned in item (d).</p> <p>e) to determine the remuneration of the Members of the Supervisory Board charged with special duties;</p> <p>f) exceptional cases, if so requested by the interest of the Company, to call the General Meeting;</p> <p>g) to request from the Board of Directors any information deemed necessary to exercise its control duties;</p> <p>h) to perform verifications and investigations deemed necessary to exercise its control duties;</p> <p>i) to form the Audit Committee and to determine the tasks and duties thereof;</p> <p>j) to verify the compliance of the Company’s management operations with the law, with this Memorandum of Association and with the decisions of the General Meeting;</p>
<p>2.5 Modificarea art. 32.1., dupa cum urmeaza:</p> <p>„O sedinta a Consiliului de Supraveghere va fi intrunita in mod valabil daca sunt prezenti cel puțin ½ (o jumatate) din numarul Membrilor acestuia.”</p>	<p>2.5 The amendment of Art. 32.1 as follows:</p> <p>“A session of the Supervisory Board shall be validly held if it is attended by at least ½ (one half) of the number of its Members.”</p>
<p>2.6 Modificarea art. 32.4. dupa cum urmeaza:</p> <p>„Hotararile Consiliului de Supraveghere vor fi valabile daca vor fi adoptate prin votul majoritatii membrilor prezenti care participa la</p>	<p>2.6 The amendment of Art. 32.4. as follows:</p> <p>“The decisions of the Supervisory Board shall be valid if they are adopted through the vote of the</p>

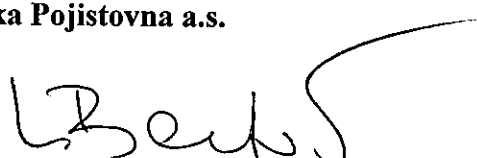
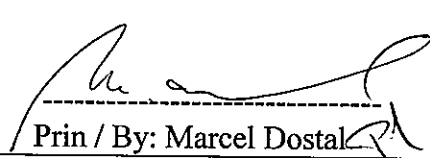
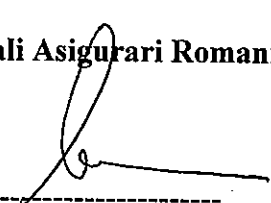


sedinta. In caz de balotaj, Presedintele poate decide asupra chestiunii.”	majority of its members participating in the meeting. In case of runoff, the Chairman may decide upon this matter.”
2.7 Modificarea art. 36.3, dupa cum urmeaza: „Directoratul va solicita Registrului Comertului inregistrarea oricărei schimbări în componenta Directoratului, a numelor persoanelor împuternicite să reprezinte Societatea, menționând dacă ele acționează împreună sau separat și publicarea acestor date în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a. Persoanele împuternicite să reprezinte Societatea vor depune la registrul comerțului specimene de semnătură.”	2.7 The amendment of Art. 36.3 as follows: “The Board of Directors shall request the registration with the Trade Registry of any change of the Members of the Board of Directors structure, of the names of the persons authorized to represent the Company, mentioning whether they act jointly or severally, and of any change of such persons and the publication of such data in the Official Gazette of Romania, Part IV. The persons authorized to represent the Company shall submit samples of signature to the Trade Registry.”
2.8 Se elimina dispozitiile art. 37.8 . <i>„Membrii Directoratului nu vor putea fi, fara autorizarea Consiliului de Supraveghere, directori, administratori, membri ai directoratului ori ai consiliului de supraveghere, cenzori sau, dupa caz, auditori interni ori asociati cu raspundere nelimitata, in alte societati concurente sau avand acelasi obiect de activitate, nici nu pot exercita acelasi comert sau altul concurent, pe cont propriu sau al altei persoane, sub sanctiunea revocarii si raspunderii pentru daune.”</i>	2.8 To eliminate the provisions of Art. 37.8. <i>“The Members of the Board of Directors may not be, without the authorization of the Supervisory Board, directors, administrators, members of the Board of Directors or of the Supervisory Board, censors or, as the case may be, internal auditors or associates having unlimited liability, in other competitor companies or having the same object of activity, may not carry out the same trade or a competing trade, on their own account or on the account of another person, subject to sanction of revocation and to the liability for damages.”</i>
3. Numeste compania Ernst&Young Romania S.R.L. ca auditor financiar extern al Societatii pentru anii 2010, 2011 si 2012, in afara cazului in care se va lua o noua decizie	3. To appoint Ernst & Young Assurance Services (S.R.L.) Romania as the External Financial Auditor of the Company for the years 2010, 2011 and 2012, unless a new decision in this respect is adopted.
4. Numeste ca membru al Comitetului de Audit al Consiliului de Supraveghere pe domnul Bedrich Hejl, cetatean ceh, nascut la data de 7 septembrie 1976, ca reprezentant al actionarilor	4. To appoint, as a member of the Audit Committee of the Supervisory Board, Mr. Bedrich Hejl, Czech citizen, born on 7 th September 1976, as the shareholders’ representative.
5. Sa adopte prezenta hotarare in scris, in conformitate cu articolul 15.4 din Actul Constitutiv al Societatii.	5. To adopt this resolution in writing, in accordance with article 15.4 of the Company’s Articles of Association.



Generali Societate de Administrare

a Fondurilor de Pensii Private S. A.

6. Toate partile semnatare ale prezentei hotarari imputernicesc/mandateaza pe Presedintele Directoratului/oricare dintre membrii Directoratului sa indeplineasca urmatoarele formalitati:	6. All the signatory parties of this decision hereby authorize the Chairman of the Board of Directors/any of the members of the Board of Directors to carry out the following formalities:
6.1. Intocmirea noului Act Constitutiv consolidat al Societatii, care va reflecta intocmai modificarile, completarile si eliminările de articole aprobate, renumerotarea acestuia si inregistrarea acestuia la toate autoritatile competente din Romania, incluzand, dar fara a se limita la, CSSPP si Oficiul Registrului Comertului;	6.1. To draw up the new consolidated Company's Articles of Association which will exactly reflect all the modifications, completions and eliminations of approved articles, its renumbering and its registration to all competent authorities in Romania, including, but not limited to the Private Pension System Supervisory Commission and the Office of the Trade Registry;
6.2. Efectuarea oricaror alte formalitati cerute de legea romana pentru aducerea la indeplinire si publicarea prezentei hotarari.	6.2. To carry out any other formalities requested by Romanian law to enforce and publish this decision.
Semnata in 6 (sase) exemplare originale.	Signed in 6 (six) original copies.
Ceska Pojistovna a.s.  ----- Prin / By: Ladislav Bartonicek	
 ----- Prin / By: Marcel Dostal	
Generali Asigurari Romania S.A.  ----- Prin / By: MARIN ADRIANI CONSTANTIN	