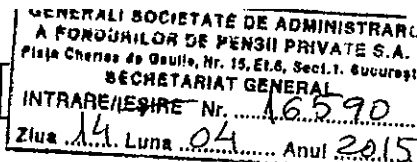


**GENERALI**  
Pensii



**HOTARAREA**  
**Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor**  
**Generali Societate de Administrare a**  
**Fondurilor de Pensii Private S.A.**  
**din data de 14 aprilie 2015**

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 in conformitate cu legile din Romania, cu sediul social in Bucuresti, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 6, sector 1, cu numarul de inregistrare la Registrul Comertului J40/13188/09.07.2007 si CUI 22080825 („Societatea”):

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

si

Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A., societate pe actiuni infiintată si functionand in conformitate cu legile din Romania, cu sediul social in București, Piata Charles de Gaulle nr.15, etaj 6,7,8 sector 1, 011857, cu numarul de inregistrare la Registrul Comertului J40/15648/1993 si CUI 4134668 („Generali Romania Asigurare Reasigurare”), detinand 5.200 de actiuni, reprezentand 0,01 % din capitalul social al societatii (fiecare numit „Actionar” si impreuna numiti „Actionari”) au tinut la sediul societatii sedinta Adunarii Generale Ordinara a Actionarilor astazi, 14 aprilie 2015, ora 11.

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

1. Sa renunte la formalitatile prevazute de lege cu privire la convocarea Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor si declara prezenta adunare ca fiind constituita legal si statutar, potrivit prevederilor art. 121 din Legea

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 Piata Charles de Gaulle, Nr. 15, Etaj 6, 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 52.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 26

**DECISION**  
**of the Ordinary General Meeting of**  
**Shareholders of**  
**Generali Societate de Administrare a**  
**Fondurilor de Pensii Private S.A.**  
**on 14 April 2015**

The undersigned shareholders, representing 100% of the share capital of Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A., a joint stock Company organized and operating under the laws of Romania, with its registered office in Piata Charles de Gaulle no. 15, 6<sup>th</sup> floor, sector 1, Bucharest, registered with the Trade Registry under No. J40/13188/09.07.2007, having the sole registration code 22080825 (the “Company”):

Česká pojišťovna a.s., a joint stock Company organized and operating under the laws of The Czech Republic, with its registered office at Prague 1, Spálená 75/16, PSČ 113 04, The Czech Republic, registered with the Municipal Court in Prague under Section B, insert 1464 identification number (IČ) 452 72 956 („Česká pojišťovna a.s.”), holding 51,994,800 shares representing 99.99% of the registered share capital of the Company;

and

Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A., a joint stock Company organized and operating under the laws of Romania, with its registered office in 15 Piata Charles de Gaulle, 6,7,8 floors, Sector 1, postal code 011857, Bucharest, registered with the Trade Registry under No. J40/15648/1993 and having the sole registration code 4134668 (“Generali Romania Asigurare Reasigurare”), holding 5,200 shares representing 0,01 % of the registered share capital of the Company (each a “Shareholder” and jointly the “Shareholders”) held today, on 14<sup>th</sup> April 2015, 11 AM, at the Company’s Headquarters.

The present 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



# GENERALI

Pensii

societatilor nr. 31/1990 si art. 16.4 din Actul Constitutiv al Societatii.

2. Aproba raportul de activitate al Consiliului de Supraveghere pentru anul financiar 2014 si descarcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Supraveghere al Societatii.

3. Aproba raportul de activitate al Directoratului pentru anul financiar 2014 si descarcarea de gestiune a membrilor Directoratului Societatii.

4. Aproba situatiile financiare ale Societatii pentru exercitiul financiar al anului 2014, in baza rapoartelor prezentate de catre Directorat, Consiliul de Supraveghere si de catre Auditorul financiar extern Pricewaterhouse Coopers Audit S.R.L., in calitate de auditor al Societatii.

5. Distribuirea profitului pe destinatii

5.1 - Aproba distribuirea profitului societatii in valoare de 7.001.683 lei obtinut pentru exercitiul financiar al anului 2014 cu urmatoarele destinatii:

(i) suma de 405.973 lei pentru constituirea rezervelor legale si

(ii) suma de 6.595.710 lei pentru plata dividendelor convenite Actionarilor societatii.

5.2 - Dividendele in valoare de 6.595.710 lei se vor plati Actionarilor proportional cu cota de participare la capitalul social in conformitate cu prevederile stabilite la art. 49.1 din Actul Constitutiv al societatii si cu respectarea prevederilor legale in vigoare, dupa cum urmeaza:

(i) dividendele in valoare de 6.595.050 lei pentru actionarul **Česká pojišťovna a.s.**

(ii) dividendele in valoare de 660 lei pentru actionarul **Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A.**

5.3- Dividendele se vor plati Actionarilor pana la data de 31 mai 2015.

6. Aproba bugetul de Venituri si Cheltuieli al Societatii pentru anul 2015, asa cum a fost prezentat de catre Directorat.

7. Numeste societatea Pricewaterhouse

legally and statutory convened.

2. To approve of the activity report of the Supervisory Board for the financial year 2014 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 2014 and the relief and discharge of the Board of Directors members of the Company.

4. To approve the financial statements of the Company for the financial year 2014, based on the reports presented by the Board of Directors, by the Supervisory Board and by the external financial auditor Pricewaterhouse Coopers Audit S.R.L. as Company's auditor.

5. Profit allotment

5.1 - Approves the distribution of the Company's profit amounting 7.001.683 lei for the financial year 2014, with the following destinations:

(i) To constitute the legal reserves amounting 405.973 lei.

(ii) The amount of 6.595.710 lei to be paid as due dividend to the Company's Shareholders.

5.2 The dividends amounting de 6.595.710 lei shall be paid to Shareholders in proportion to their share capital quotas according to provisions of article 49.1 of Company's Articles of Association and to legal provisions in force, as follows:

(i) the dividends amounting 6.595.050 lei to shareholder **Česká pojišťovna a.s**

(ii) the dividends amounting 660 lei to shareholder **Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A**

5.3. The dividends shall be paid to Shareholders until 31st of May 2015.

6. To approve the incomes and expenses budget of the Company for the year 2015, as it was presented by the Board of Directors.

7. To appoint PricewaterhouseCoopers Audit

Pagina / Page 2 din / of 4



# GENERALI

Pensii

Coopers 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 2015. Durata contractului de audit financiar este de un an in conformitate cu dispozitiile art. 111, punctul 2, litera b din Legea 31/1990.

8. Aproba situatiile financiare ale Fondului Administrat Privat "ARIPi" pentru exercitiul financiar al anului 2014, in forma prezentata de Directorat si de Auditorul Extern PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L., in calitate de auditor al Fondului.

9. Decide, in baza situatiilor financiare pe anul 2014 prezentate de catre Directorat, ca profitul obtinut de Fondul de Pensii Administrat Privat "ARIPi", in valoare de 116.087.773 lei, sa fie mentinut ca profit nerepartizat si inregistrarea acestuia in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".

10. Aproba situatiile financiare pentru anul 2014 ale Fondul de pensii facultative "STABIL", asa cum au fost prezentate de catre Directorat si de catre Auditorul extern PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L., in calitate de auditor financiar al fondului.

11. Decide, in baza situatiilor financiare pe anul 2014 prezentate de catre Directorat, ca profitul obtinut de Fondul de Pensii Facultative "STABIL", in valoare de 799.003 lei sa fie mentinut ca profit nerepartizat si inregistrarea acestuia in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".

12. 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 Autoritatii de Supraveghere Financiara din Romania.

13. În cazul inconsecventei sau discrepantei între versiunea în limba engleză și versiunea în limba romana ale prezentului

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 2015. The duration of the financial audit Agreement is one year, according to Art. 111, point 2, letter b, of Law No. 31/1990.

8. To approve the financial statements for the financial year 2014 of the "ARIPi" Private Administrated Fund, as they were presented by the Board of Directors and by the External Auditor Company - PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L., as fund's auditor.

9. To decide, based on the audited financial statements of year 2014 presented by the Board of Directors, that the resulted profit of "ARIPi" Private Administrated Fund, amounting 116.087.773 lei, to be maintain as undistributed profit and the record of that amount in the account "Retained earnings for accounting activities of pension funds".

10. To approve the financial statements on 2014 of the "STABIL" Voluntary Pension Fund, as they were presented by the Board of Directors and by the External Auditor Company PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L., as auditor of the fund.

11. To decide, based on the financial statements on 2014 presented by the Board of Directors, that the resulted profit of "STABIL" Voluntary Pension Fund, amounting 799.003 lei, to be maintain as undistributed profit and the record of that amount in the account "Retained earnings for accounting activities of pension funds".

12. 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 Romanian Financial Supervisory Authority.

13. In the event of inconsistency or discrepancy between the English version and the Romanian versions of this document, the



# GENERALI

Pensii

document, versiunea în limba romana va avea întâietate.

Romanian language version shall prevail.

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

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

Semnata in 4 (patru) exemplare originale.

Signed in 4 (four) original copies.

**Česká pojišťovna a.s.**

Prin / By:

Miroslav Bašta

Imputernicit prin procura nr. 11638/24 Martie 2015

Representative empowered by a Power of Attorney no. 11638/24<sup>th</sup> March 2015

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

Prin / By:

Gabriel Marcu

Imputernicire de reprezentare nr 11422/18 Martie 2015

Representative empowered by a Power of Attorney no 11422/18<sup>th</sup> March 2015

**RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT CĂTRE ACȚIONARIII SOCIETĂȚII  
GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII  
PRIVATE S.A.**

**Raport asupra Situațiilor Financiare**

1 Am auditat situațiile financiare anexate ale Fondului de Pensii Facultative Stabil ("Fondul") administrat de Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. ("Societatea") care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2014, situația veniturilor și cheltuielilor, situația fluxurilor de trezorerie și situația modificărilor capitalului propriu a Fondului pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, precum și note care includ un sumar al politicilor contabile semnificative și alte informații explicative, numerotate de la 1 la 17. Situațiile financiare menționate se referă la:

- Total capitaluri proprii: 10.850.018 lei;
- Profitul net al exercițiului financiar: 799.003 lei.

**Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare**

2 Conducerea Societății răspunde pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare în conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private („CSSPP”) nr. 14/2007 cu modificările și completările ulterioare „privind reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de CSSPP” („Norma CSSPP nr. 14/2007”), Norma nr. 11/2011 a CSSPP cu modificările și completările ulterioare „privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private” („Norma CSSPP nr. 11/2011”), Norma nr. 3/2011 a CSSPP cu modificările și completările ulterioare „pentru întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale individuale pentru entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de CSSPP” („Norma CSSPP nr. 3/2011”) și cu politicile contabile descrise în Nota 4 a acestor situații financiare și pentru controalele interne pe care conducerea le consideră necesare pentru a întocmi situații financiare fără denaturări semnificative datorate fraudei sau erorii.



### **Responsabilitatea auditorului**

- 3 Responsabilitatea noastră este ca, pe baza auditului efectuat, să exprimăm o opinie asupra acestor situații financiare. Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internaționale de Audit. Aceste standarde cer ca noi să respectăm cerințele etice, să planificăm și să efectuăm auditul în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare nu cuprind denaturări semnificative.
- 4 Un audit constă în efectuarea de proceduri pentru obținerea probelor de audit cu privire la sumele și informațiile prezentate în situațiile financiare. Procedurile selectate depind de raționamentul profesional al auditorului, incluzând evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. În evaluarea acestor riscuri, auditorul ia în considerare controlul intern al Societății relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare ale Fondului pentru a stabili procedurile de audit relevante în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficienței controlului intern al Societății cu privire la Fond. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite și rezonabilitatea estimărilor contabile elaborate de către conducere, precum și evaluarea prezentării situațiilor financiare luate în ansamblul lor.
- 5 Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

### **Opinia**

- 6 În opinia noastră, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă, în toate aspectele semnificative, a poziției financiare a Fondului de Pensii Facultative Stabil la data de 31 decembrie 2014, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie ale acestuia pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Norma CSSPP nr. 14/2007, Norma CSSPP nr. 11/2011, Norma CSSPP nr. 3/2011 și cu politicile contabile prezentate în Nota 4 a acestor situații financiare.

### **Alte aspecte**

- 7 Acest raport este adresat exclusiv acționarilor Societății în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor Societății acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne

asumăm responsabilitatea decât față de Societate și de acționarii acesteia, în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formată.

- 8 Situațiile financiare anexate nu sunt menite să prezinte poziția financiară, rezultatul operațiunilor și un set complet de note la situațiile financiare în conformitate cu reglementări și principii contabile acceptate în țări și jurisdicții altele decât România. De aceea, situațiile financiare anexate nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile și legale din România inclusiv Norma CSSPP nr. 14/2007, Norma CSSPP nr. 11/2011 și Norma CSSPP nr. 3/2011.

***Raport asupra Conformității Raportului Administratorului cu Situațiile Financiare***

- 9 În concordanță cu Norma CSSPP nr. 14/2007, articolul 264, alin 1), lit e), noi am citit raportul administratorului atașat situațiilor financiare și numerotat de la pagina 1 la pagina 3. Raportul administratorului nu face parte din situațiile financiare. În raportul administratorului, noi nu am identificat informații financiare care să fie în mod semnificativ neconcordante cu informațiile prezentate în situațiile financiare alăturate.

***Raport asupra Conformității Raportului privind Aplicarea Anumitor Prevederi Legale cu Situațiile Financiare***

- 10 În legătură cu Norma CSSPP nr. 8/2006 cu modificările și completările ulterioare „privind auditorul financiar pentru fondurile de pensii facultative” („Norma CSSPP nr. 8/2006), noi am citit Raportul privind Aplicarea anumitor Prevederi Legale („Raportul”), care sunt descrise în articolul 13, alin 1), lit h) atașat situațiilor financiare și numerotat de la pagina 1 la pagina 5. Raportul nu face parte din situațiile financiare. În Raport, noi nu am identificat informații financiare care să fie în mod semnificativ neconcordante cu informațiile prezentate în situațiile financiare alăturate.

***Raport asupra altor Cerințe Legale și de Raportare***

- 11 Pe parcursul auditului situațiilor financiare ale Fondului, am luat în considerare, controalele interne din cadrul Societății cu privire la Fond, numai în măsura și pentru scopul descris la punctul 4 al secțiunii „Raport asupra Situațiilor Financiare” de mai sus. Prin urmare, nu am identificat deficiențe semnificative în proiectarea și implementarea sistemului de control intern al Societății cu

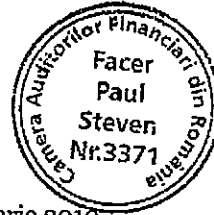


privire la Fond care ar putea duce la denaturări semnificative ale situațiilor financiare. Alte observații legate de controlul intern, împreună cu recomandările pentru rezolvarea lor, vor fi raportate, dacă este cazul, conducerii Societății printr-o „Scrisoare către conducerea Societății”.

Paul Facer

Auditor statutar înregistrat la

Camera Auditorilor Financiari din România cu nr. 3371/17 februarie 2010

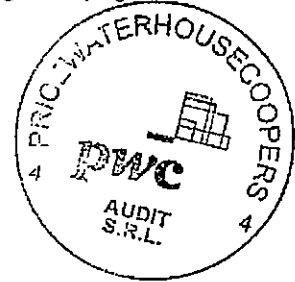


În numele

PricewaterhouseCoopers Audit SRL

Firmă de audit înregistrată la

Camera Auditorilor Financiari din România cu nr. 6/25 iunie 2001



București, 6 aprilie 2015



<b>DATE DE IDENTIFICARE</b>	
Judet	BUCURESTI
Denumirea fondului de pensii	STABIL
Cod de inregistrare al fondului de pensii atribuit de CSSPF	FP3-1114
Denumirea administratorului	GENERALI-SAFPP SA
Cod de inregistrare al administratorului atribuit de CSSPF	SAP-RO-22063262
Numele și prenumele persoanei care a întocmit raportarea	Otilia IONICA
Denumirea firmei de audit	PricewaterhouseCoopers Audit SRL
Data la care se face referire	

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA  
REGISTRATURA GENERALA  
REGISTRARE RG1 37100  
IESIRE  
ZIUA 15 LUNA 04 ANUL 2014

**BILANT**  
la data de 31 decembrie 2014

COD 10

Denumirea indicatorului	Unitate	Cantitate	
		1	2
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>			
<b>I. IMOBILIZARI FINANCIARE</b>			
1. Titluri imobilizate (ct.265)	01	0	0
2. Creante imobilizate (ct. 267)	02	5,878,140	7,496,885
<b>TOTAL (rd. 01 la 02)</b>	<b>03</b>	<b>5,878,140</b>	<b>7,496,885</b>
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>			
<b>I. CREANȚE</b>			
1. Clienți (ct.411)	04	0	0
2. Efecte de primit de la clienți ( ct.413 )	05	0	0
3. Creanțe – furnizori debitori (ct. 409)	06	0	0
4. Decontări cu participanții (ct. 452)	07	0	0
5. Alte creanțe (ct. 267+446**+461+473**+5187)	08	0	0
<b>TOTAL (rd. 04 la 08)</b>	<b>09</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT</b>			
1. Investiții financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113 +5114)	10	2,302,830	3,381,808
<b>III. CASA ȘI CONTURI LA BANCĂ (ct.5112+512+531)</b>	<b>11</b>	<b>70,717</b>	<b>6,157</b>
<b>ACTIVE CIRCULANTE TOTAL (rd. 09+10+11)</b>	<b>12</b>	<b>2,373,547</b>	<b>3,387,965</b>
<b>C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)</b>	<b>13</b>		
<b>D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA 1 AN</b>			
1. Avansuri încasate(ct.419)	14	0	0
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	11,197	28,675
3. Efecte de plătit (ct. 403)	16	0	0
4. Sume datorate privind decontările cu participanții (ct. 452**)	17	0	0
5. Alte datorii (ct.269+446**+462+473**+509+5186)	18	6,762	6,157
<b>TOTAL (rd. 14 la 18)</b>	<b>19</b>	<b>17,959</b>	<b>34,832</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12 +13-19-28)</b>	<b>20</b>	<b>2,355,588</b>	<b>3,353,133</b>
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 03+20)</b>	<b>21</b>	<b>8,233,728</b>	<b>10,850,018</b>
<b>G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN</b>			
1. Avansuri încasate(ct. 419)	22	0	0
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23	0	0
3. Efecte de plătit (ct. 403)	24	0	0
4. Sume datorate privind decontări cu participanții (ct. 452**)	25	0	0
5. Alte datorii (ct.269+446**+462+473**+509+5186)	26	0	0
<b>TOTAL (rd. 22 la 26)</b>	<b>27</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>H. VENITURI ÎN AVANS (ct. 472)</b>	<b>28</b>		
<b>I. CAPITAL ȘI REZERVE</b>			
<b>I. CAPITALUL FONDULUI</b>			
- capital primit unităților de fond (ct.1017)	29	6,921,534	8,774,201
<b>II. PRIMELE FONDULUI</b>			
- prime aferente unităților de fond (ct.1045)	30	0	0
<b>III. REZERVE</b>			
- rezerva specifică activității fondurilor de pensii (ct.106)	31	0	0
<b>IV. REZULTAT REPORTAT</b>			
1. Rezultatul reportat aferent activității fondurilor de pensii (ct. 1171)			
Sold C	32	528,528	1,276,814
Sold E	33	0	0
2. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)			
Sold C	34	0	0
Sold E	35	0	0
<b>V. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)</b>			
Sold C	36	783,668	799,003
Sold E	37	0	0
<b>VI. Repartizarea profitului (ct.129)</b>			
Sold C	38	0	0
<b>3. TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31+32-33+34-35+36-37-38)</b>	<b>39</b>	<b>8,233,728</b>	<b>10,850,018</b>

ADMINISTRATOR,  
Numele, prenumele și semnatura  
VREME Ioan

*[Signature]*

Director Financiar și Investiții,  
Numele, prenumele și semnatura  
MANCAS Anu-Marie

*[Signature]*

Intocmit,  
Numele, prenumele și semnatura  
IONICA Otilia

*[Signature]*





Fondul de Pensii Facultative Stabil

**BILANT**  
la data de 31.12.2014

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Nota	Sold Inceputul anului	Sold Sfarsitul anului
A	B	C	1	2
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>				
<b>I. IMOBILIZARI FINANCIARE</b>				
1. Titluri imobilizate (ct. 265)	1		0	0
2. Creante imobilizate (ct. 267)	2	6	5,878,140	7,496,885
<b>TOTAL: (rd. 01 si 02)</b>	<b>3</b>		<b>5,878,140</b>	<b>7,496,885</b>
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>				
<b>I. CREANTE</b>				
1. Clienti (ct. 411)	4		0	0
2. Efecte de primit de la clienti (ct. 413)	5		0	0
3. Creante - furnizori debitori ( ct. 409)	6	2	0	0
4. Decontari cu participantii (ct. 452)	7		0	0
5. Alte creante (ct. 267+446**+461+473**+5187)	8		0	0
<b>TOTAL: (rd. 04 la 08)</b>	<b>9</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT</b>	x	x		
1. Investitii financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113+5114)	10	6	2,302,830	3,381,808
<b>III. CASA SI CONTURI LA BANCI (ct. 5112+512+531)</b>	<b>11</b>	<b>4</b>	<b>70,717</b>	<b>6,157</b>
<b>ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 09+10+11)</b>	<b>12</b>		<b>2,373,547</b>	<b>3,387,965</b>
<b>C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)</b>	<b>13</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PER. DE PANA LA 1 AN</b>	x	x		
1. Avansuri incasate (ct. 419)	14		0	0
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15		11,197	28,675
3. Efecte de platit (ct. 403)	16	2	0	0
4. Sume datorate privind decontarile cu participantii (ct. 452**)	17		0	0
5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+473**+509+5186)	18		6,762	6,157
<b>TOTAL: (rd. 14 la 18)</b>	<b>19</b>		<b>17,959</b>	<b>34,832</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 12+13-19-28)</b>	<b>20</b>		<b>2,355,588</b>	<b>3,353,133</b>
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 03+20)</b>	<b>21</b>		<b>8,233,728</b>	<b>10,850,018</b>
<b>DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE 1 AN</b>	x			
1. Avansuri incasate (ct. 419)	22		0	0
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23		0	0
3. Efecte de platit (ct. 403)	24		0	0
4. Sume datorate privind decontarile cu participantii (ct. 452**)	25		0	0
5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+473**+509+5186)	26		0	0
<b>TOTAL: (rd. 22 la 26)</b>	<b>27</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>H. VENITURI IN AVANS (ct. 472)</b>	<b>28</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>I. CAPITAL SI REZERVE</b>	x			
<b>I. CAPITALUL FONDULUI (ct. 1017)</b>	<b>29</b>		<b>6,921,534</b>	<b>8,774,201</b>
<b>II. PRIMELE FONDULUI - prime aferente unitatilor de fond (ct. 1045)</b>	<b>30</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III. REZERVE - rezerve specifice fondurilor de pensii (ct. 106)</b>	<b>31</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. REZULTAT REPORTAT</b>				
1. Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii (ct. 1171)				
Sold C	32		528,526	1,276,814
Sold D	33		0	0
2. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)				
Sold C	34		0	0
Sold D	35		0	0
<b>V. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)</b>				
Sold C	36		783,668	799,003
Sold D	37		0	0
<b>VI. REPARTIZAREA PROFITULUI (ct. 129)</b>	<b>38</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>J. TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31+32-33+34-35+36-37-38)</b>	<b>39</b>		<b>8,233,728</b>	<b>10,850,018</b>

Presedinte Directorat,  
Director General  
Ioan VREME

Semnatura.....



Membru Directorat,  
Director Financiar si Investitii  
Ange-Marie MANCAS

Semnatura.....

Intocmit,  
Sef serviciu contabilitate  
Otilia IONICA

Semnatura.....

Stampila unitatii  
Autorizate si semnate in data de 06.04.2015

DATE DE IDENTIFICARE	
Județ	BUCUREȘTI
Denumirea fondului de pensii	STABIL
Cod de înscriere al fondului de pensii atribuit de CSSPP	FP3-1114
Denumirea administratorului	GENERALI-SAFPP SA
Cod de înscriere al administratorului atribuit de CSSPP	SAP-RO-22093262
Numele și prenumele persoanei care a întocmit raportarea	Olivia IONICA
Denumirea firmei de audit	PricewaterhouseCoopers Audit SRL
Data la care se face referința	

**SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR**  
la data de 31 decembrie 2014

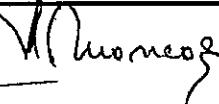
COD 20

Denumirea indicatorului	Nr. rând	Rezultate referențe perioadei de raportare	
		1	2
<b>A</b>	<b>B</b>		
<b>A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>			
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	01	0	0
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct.762)	02	3,000	112,674
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	03	288,928	928,078
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	04	2,475,120	3,805,688
5. Venituri din dobânzi (ct.765)	05	33,400	43,368
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765+767+768)	06	2	0
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	07	0	0
8. Alte venituri din activitatea curentă (ct.754+758)	08	2,201	0
<b>TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 08)</b>	<b>09</b>	<b>2,902,651</b>	<b>4,289,808</b>
<b>B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>			
1. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.654)	10	1,891,679	3,268,628
2. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	11	0	0
3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.663+665+667+668)	12	4,803	0
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct.622)	13	115,589	216,914
5. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct.627)	14	6,932	5,263
6. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct.628)	15	0	0
7. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct.635)	16	0	0
8. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct.654+658)	17	0	0
<b>TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 10 la 17)</b>	<b>18</b>	<b>2,018,983</b>	<b>3,490,805</b>
<b>C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ</b>			
- profit (rd.09-18)	19.1	783,668	799,003
- pierdere (rd.18-09)	19.2	0	0
<b>D. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct.771)</b>			
<b>E. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct.671)</b>			
<b>F. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ</b>			
- profit (rd. 20-21)	22.1	0	0
- pierdere (rd. 21-20)	22.2	0	0
<b>G. TOTAL VENITURI (rd. 09+20)</b>	<b>23</b>	<b>2,802,651</b>	<b>4,289,808</b>
<b>H. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18+21)</b>	<b>24</b>	<b>2,018,983</b>	<b>3,490,805</b>
<b>I. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct.121)</b>			
- profit (23-24)	25.1	783,668	799,003
- pierdere (24-23)	25.2	0	0
		0	0

ADMINISTRATOR,  
Numele, prenumele și semnatura  
VREME Ioan



Director Financiar și Investiții,  
Numele, prenumele și semnatura  
MANCAS Anne-Marie



Intocmit,  
Numele, prenumele și semnatura  
IONICA Olivia




**SITUATIA VENITURILOR SI A CHELTUIELILOR**

la data de 31 decembrie 2014

A	B	C	1	2
<b>A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA</b>	X	X		
1. Venituri din Imobilizari financiare (ct. 761)	1	3	0	0
2. Venituri din investitii financiare pe termen scurt (ct. 762)	2		3,000	112,674
3. Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	3		288,928	328,078
4. Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	4		2,475,120	3,805,688
5. Venituri din dobanzi (ct. 766)	5		33,400	43,368
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 765+767+768)	6		2	0
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	7		0	0
8. Alte venituri din activitatea curenta (ct. 754+758)	8		2,201	0
<b>B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA</b>	X			
1. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct. 664)	10	3	1,891,679	3,268,628
2. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666)	11		0	0
3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferente de curs valutar(ct. 663+665+ 667+668)	12		4,803	0
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile(ct. 622)	13		115,569	216,914
5. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct. 627)	14		6,932	5,263
6. Cheltuieli privind alte servicii executate de terti (ct. 628)	15		0	0
7. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	16		0	0
8. Alte cheltuieli din activitatea curenta (ct. 654+658)	17		0	0
<b>TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 10+11+17)</b>	<b>18</b>		<b>2,018,983</b>	<b>3,490,805</b>
<b>C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA</b>	19			
- profit (rd. 09-18)	19		783,668	799,003
- pierdere (rd. 18-09)	19		0	0
<b>D. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA (ct. 771)</b>	20		0	0
<b>E. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA (ct. 671)</b>	21		0	0
<b>F. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA</b>	22			
- profit (rd. 20-21)	22.1		0	0
- pierdere (rd. 21-20)	22.2		0	0
<b>G. TOTAL VENITURI (rd. 09+20)</b>	23		<b>2,802,651</b>	<b>4,289,808</b>
<b>H. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18+21)</b>	24		<b>2,018,983</b>	<b>3,490,805</b>
<b>I. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)</b>	25			
- profit (rd. 23-24)	25.1		783,668	799,003
- pierdere (rd. 24-23)	25.2			

 Presedinte Directorat,  
 Director General  
 Ioan VREME

Semnatura:

 Membru Directorat,  
 Director Financiar si Investitii  
 Marie MANCAS

Semnatura:

 Intocmit,  
 Sef serviciu contabilitate  
 Otilia IONICA

Semnatura:

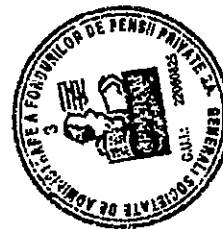
 Stampila unitatii  
 Autorizate si semnate in data de 06.04.2015


## SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU AL FONDULUI DE PENSII

la data de 31 Decembrie 2014

Nr. Crt.	Denumirea elementului	Sold la începutul anului financiar		Gestii		Deschideri		Sold la sfârșitul exercitiului financiar
		Total din care	Din transfer	Total din care	Din transfer	Total din care	Din transfer	
1	Capitalul fondului de pensii (ct. 101)	6,921,534	0	1,959,092	0	106,425	0	8,774,201
2	Prime aferente unitatilor de fond (ct. 104)	0	0	0	0	0	0	0
3	Rezerve specifice activitatii fondurilor de pensii (ct. 106)	0	0	0	0	0	0	0
4	Rezultatul reportat aferent activitatii fondului de pensii (ct. 1171)							
	<u>Sold C</u>	528,526		783,668	783,668	0	0	1,276,814
	<u>Sold D</u>	0		0	0	35,380*	35,380*	0
5	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct.1174)							
	<u>Sold C</u>	0		0	0	0	0	0
	<u>Sold D</u>	0		0	0	0	0	0
6	Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct. 121)							
	<u>Sold C</u>	783,668		799,003	0	783,668	783,668	799,003
	<u>Sold D</u>	0		0	0	0	0	0
7	Repartizarea profitului (129)							
	<u>Sold C</u>	0		0	0	0	0	0
8	Total capitaluri proprii	8,233,728		3,541,763	783,668	925,473	819,048	10,850,018

\*35,380 lei – Aceasta suma reprezinta profitul cuvenit (in urma investitiei contribuțiilor) participantilor iesiti in cursul anului 2014 (transferati, pensionati, decedati) regasita in contravaloarea activului personal net platit acestora.



**SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU AL FONDULUI DE PENSII**  
la data de 31 Decembrie 2013

Nr. Crt.	Denumirea elementului	Soldul la începutul anului financiar		Gestii		Descreșteri		Sold la sfârșitul exercitiului financiar
		Total din care:	Din transfer	Total din care:	Din transfer	Total din care:	Prin transfer	
1	Capitalul fondului de pensii (ct. 101)	5,219,279	0	1,831,469	0	129,214	0	6,921,534
2	Prime aferente unitatilor de fond (ct. 104)	0	0	0	0	0	0	0
3	Rezerve specifice activitatii fondurilor de pensii (ct. 106)	0	0	0	0	0	0	0
4	Rezultatul reportat aferent activitatii fondului de pensii (ct. 1171)							
	<b>Sold C</b>	89,994	0	501,764	501,764			528,526
	<b>Sold D</b>	0	0	0	0	63,232*	63,232*	0
5	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)							
	<b>Sold C</b>	0	0	0	0	0	0	0
	<b>Sold D</b>	0	0	0	0	0	0	0
6	Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct. 121)							
	<b>Sold C</b>	501,764	0	783,668	0	501,764	501,764	783,668
	<b>Sold D</b>	0	0	0	0	0	0	0
7	Repartizarea profitului (129)							
	<b>Sold C</b>	0	0	0	0	0	0	0
	<b>Sold D</b>	0	0	0	0	0	0	0
8	Total capitaluri proprii	5,811,037	0	3,116,901	501,764	694,210	564,996	8,233,728

\*63,232 lei - Aceasta suma reprezinta profitul cuvenit (in urma investirii contributiilor) participantilor iesiti in cursul anului 2013 (transferati, pensionati, decedati) regasita in contravaloarea activului personal net platit acestora.

Presedinte Directorat,  
Director General

Ioan VREME

Semnatura.....

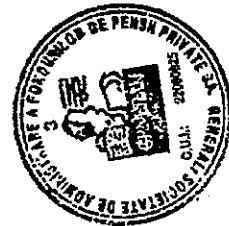
Stampila unitatii

Membru Directorat,  
Director Financiar si Investitii  
Anne-Marie-MANCAS

Semnatura.....

Intocmit,  
Sef serviciu contabilitate  
Otilia IONICA

Semnatura.....



Autorizate si semnate in data de 06.04.2015.

**SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE**  
 la data de 31 decembrie 2014

Denumirea elementului		Exercitiul financiar precedent	Exercitiul financiar curent
<b>A</b>	<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
	a) Incasari de contributii de la participanti, sume din transferuri	1,843,293	2,019,785
	b) plati ale activelor personale nete catre participanti/ beneficiari	127,891	106,425
	c) Plati catre administratorul fondului de pensii	180,083	272,317
	d) Alte sume platite din fondul de pensii	17,870	26,990
	<b>Trezoreria neta din activitatea de exploatare (I)</b>	<b>1,517,449</b>	<b>1,614,053</b>
<b>B</b>	<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII</b>		
	a) Plati pt achizitionarea de investitii pe termen scurt	633,938	755,967
	b) Plati pt achizitionarea de imobilizari financiare pe t.lung	7,203,124	7,698,871
	c) Incasari din vanzarea de investitii pe termen scurt	20,022	212,294
	d) Incasari din vanzarea de imobilizari financiare pe t. lung	5,877,344	5,934,150
	e) Venituri financiare incasate	447,947	484,627
	<b>Trezoreria neta din activitati de finantare (II)</b>	<b>-1,491,749</b>	<b>-1,823,722</b>
<b>C</b>	<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE FINANTARE</b>		
	<b>Trezoreria neta din activitati de finantare (III)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Cresterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie (I+II+III)	<b>25,700</b>	<b>-209,669</b>
	Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	468,467	494,167
<b>D</b>	<b>Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar*</b>	<b>494,167</b>	<b>284,498</b>

\* Detalii referitoare la componenta trezoreriei se pot regasi in Nota 4.

Presedinte Directorat,  
 Director General  
 Ioan VREME

Semnatura.....

Stampila unitatii

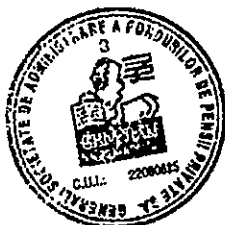
Membu Directorat,  
 Director Financiar si Investitii  
 Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....

Intocmit,  
 Sef serviciu contabilitate  
 Otilia IONICA

Semnatura.....

Autorizate si semnate in data de 06.04.2015.



**Nota 1. SITUATIA DEPOZITELOR BANCARE SI A CERTIFICATELOR DE DEPOZIT**

Situatia depozitelor si certificatelor de trezorerie la 31.12.2014 pentru Fondul de Pensii Facultative Stabil („Fondul”), administrat de Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA („Societatea”) sau („Administrator”) era urmatoarea:

Denumire		Valoarea depozitului			Valoarea dobanzii		Pondere Intotal	Data	
Banca	Simbol cont	Scadenta la o luna	Scadenta la 3 luni	Scadenta peste 3 luni	%	Valoare		Constituirii	Scadentei
BRD GSG	BRDE	47,823			0.10	0	17%	31/12/2014	05/01/2015
Volksbank	VBBU	130,518			3.60	219	47%	15/12/2014	15/01/2015
Volksbank	VBBU	100,000			3.60	128	36%	19/12/2014	19/01/2015
<b>x</b>	<b>TOTAL</b>	<b>278,341</b>				<b>347</b>	<b>100%</b>	<b>x</b>	<b>x</b>

Suma plasata aferenta depozitelor bancare existente in sold la data de 31.12.2014 era de 278,340.96 lei, iar cresterea din dobanzi, pana la sfarsitul anului a fost de 347.19 lei, rezultand o valoare contabila a depozitelor de 278,688.15 lei.

Denumire		Valoarea depozitului			Valoarea dobanzii		Pondere Intotal	Data	
Banca	Simbol cont	Scadenta la o luna	Scadenta la 3 luni	Scadenta peste 3 luni	%	Valoare		Constituirii	Scadentei
Volksbank	VBBU	353,949			4.50	1,004	83%	09/12/2013	06/01/2014
Italo-Romena	BITR	70,000			5.25	423	17%	20/11/2013	20/01/2014
<b>x</b>	<b>TOTAL</b>	<b>423,949</b>				<b>1,427</b>	<b>100%</b>	<b>x</b>	<b>x</b>

Suma plasata aferenta depozitelor bancare existente in sold la data de 31.12.2013 era de 423,948.67 lei, iar cresterea din dobanzi, pana la sfarsitul anului a fost de 1,426.54 lei, rezultand o valoare contabila a depozitelor de 425,375.21 lei.

Presedinte Directorat,  
Ioan VREME



Membru Directorat,  
Anne-Marie MANCAS



Intocmit:  
Sef serviciu contabilitate,  
Otilia IONICA



Autorizate si semnate la data de 06.04.2015.





**Nota 2. SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR**

0	A	1=2+3	2	3	
0	A	1 = 2+3+4	2	3	4
Comision custodie BRD	35	59	59		
Comision decontare BRD	168	935	935		
FACTURI NESOSITE BRD - Comision depozitar	877	1,160	1,160		
FACTURI NESOSITE - taxa audit	0	5,100	5,100		
Furnizori - GFP	10,117	21,421	21,421		
Decontari din operatii in curs de clarificare	6,762	6,157	6,157		
Sume datorate privind decontările cu participanții	0	0	0		
<b>Total, din care</b>	<b>17,959</b>	<b>34,832</b>	<b>34,832</b>		

La sfarsitul anului 2014 Fondul nu inregistra obligatii de plata pentru care sa fi constituit provizioane. Valoarea obligatiilor privind plata pensiilor la data de 31.12.2014 este 0.

Datoriile Fondului cu scadenta mai mica de un an, la finele exercitiului financiar erau in valoare totala de 34,832 lei si aveau urmatoarea componenta:

- Comision de administrare din activul net de 21,421 lei;
- Comision de decontare pentru tranzactiile cu titluri: 935 lei
- Comision de custodie, pentru titlurile aflate in portofoliul fondului, in custodia BRD: 59 lei
- Comision de depozitare datorat BRD: 1,160 lei pentru Fond
- Sume in curs de clarificare: 6,157 lei, compusa din contributiile incasate si neconvertite
- Onorariu audit : 5,100 lei.

Presedinte Directorat,  
Ioan VREME



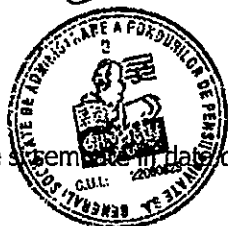
Membru Directorat,  
Anne-Marie MANCAS



Intocmit:  
Sef serviciu contabilitate,  
Otilia IONICA



Autorizate semnate in data de 06.04.2015.



**Nota 3. ANALIZA REZULTATULUI DIN ACTIVITATEA CURENTA**

Nr. crt.	INDICATORI	Nr. rand	Exercitiul precedent	Exercitiul curent
1	Venituri din imobilizari financiare (cont 761)	1	0	0
2	Venituri din investitii pe termen scurt (cont 762)	2	3,000	112,674
3	Venituri din creante imobilizate (cont 763)	3	288,928	328,078
4	Venituri din investitii financiare cedate (cont 764)	4	2,475,120	3,805,688
5	Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	5	0	0
6	Alte venituri din activitatea curenta (ct.754+758)	6	2,201	0
7	Venituri din diferente de curs valutar (ct.765)	7	0	0
8	Venituri din dobanzi (ct.766)	8	33,400	43,368
9	<b>Alte venituri din activitatea curenta (rd.10+11)</b>	9	0	0
10	- din sconturi obtinute (ct. 767)	10	0	0
11	- din alte venituri financiare (ct.768)	11	2	0
12	<b>VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd.01 la 09)</b>	12	<b>2,802,651</b>	<b>4,289,808</b>
13	Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct.664)	13	1,891,679	3,268,628
14	Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile(ct.622)	14	115,569	216,914
15	Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate (ct.627)	15	6,932	5,263
16	Alte cheltuieli cu serviciile prestate de terti (ct.628)	16	0	0
17	Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct.635)	17	0	0
18	Alte cheltuieli din activitatea curenta (ct.654+658)	18	0	0
19	Cheltuieli cu diferente de curs valutar (ct.665)	19	0	0
20	Cheltuieli privind dobanzile (ct.666)	20	0	0
21	<b>Alte cheltuieli financiare din activitatea curenta (rd.22 la 23)</b>	21	<b>4,803</b>	<b>0</b>
22	- cheltuieli privind sconturile acordate (ct.667)	22	0	0
23	- alte cheltuieli financiare (ct.663+668)	23	4,803	0
24	<b>CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd.13 la 21)</b>	24	<b>2,018,983</b>	<b>3,490,805</b>
25	<b>PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA</b>	x		
26	- profit (rd.12-24)	25	<b>783,668</b>	<b>799,003</b>
27	- pierdere (rd.24-12)	26		

Total venituri: **4,289,808 lei**, din care:

- Venituri din investitii financiare cedate 3,805,688 lei, o pondere de 88.71% in total venituri au urmatoarea structura:

Categorie venit	31.12.2013	Pondere	31.12.2014	Pondere
Venituri privind imobilizarile financiare cedate (vanzare titluri)	141,494	5.72%	23,535	0.62%
Venituri privind imobilizarile financiare pe termen scurt cedate( vanzare actiuni)	4,004	0.16%	4,641	0.12%
Venituri din dividend	101,277	4.09%	0	0.00%
Castiguri din investitiile pe termen scurt actiuni evaluare zilnica	1,394,298	56.33%	2,377,717	62.48%
Castiguri din evaluare zilnica la piata Titluri de stat	813,599	32.87%	1,386,618	36.44%
Castiguri din evaluare zilnica la piata Obligatiuni	20,448	0.83%	13,177	0.35%
Venituri din investitii financiare cedate	2,475,120	100%	3,805,688	100%

Societatea a ales sa inregistreze in situatiile financiare ale Fondului in aceasta categorie estimarile zilnice rezultate din markarea la piata pentru titlurile detinute in clasa 267 care se fac prin corespondenta cu 664 si 764 conform cu noul proiect Norma de contabilitate a Autoritatii de Supraveghere Financiara pentru sectorul de pensii.

**Fondul de Pensii Facultative Stabil**

- Venituri din dobanzi (depozite): 43,368 lei, o pondere de 1.01%
- Venituri din investitii pe termen scurt: 112,674 lei, o pondere de 2.63%
- Venituri din creante imobilizate: 328,078 lei, o pondere de 7.65%.

Categorie venit	31.12.2013	Pondere	31.12.2014	Pondere
Venituri din dobanzi (depozite)	33,400	1.19 %	43,368	1.01%
Venituri din investitii pe termen scurt	3,000	0.11 %	112,674	2.63%
Venituri din creante imobilizate	288,928	10.31%	328,078	7.65%

Total cheltuieli: **3,490,805 lei**, din care:

- Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile: 216,914 lei, o pondere de 6.21% (2013: 115,568 lei) in totalul cheltuielilor, din care:
  - o Comision administrator: 187,549 lei, pondere de 86,46% (2013: 104,410 lei, pondere 90,35%)
  - o Comision depozitar: 16,615 lei, pondere 7,66% (2013: 11,158 lei, pondere 9,65 %)
  - o Cheltuieli privind onorariile de audit: 12,750 lei, pondere 5,88% (2013: 0 lei)

Suma aferenta auditului pentru Fond in anul 2013, a fost suportata de catre Administrator, conform prospectului schemei de pensii facultative avand valoarea de 12,750 lei. Suma aferenta serviciilor de audit pentru Fond in anul 2014, nu mai este suportata de catre Administrator, conform prospectului schemei de pensii facultative si este in valoare de 12,750 lei.

- Cheltuieli privind investitiile financiare cedate 3,268,628 lei, o pondere de 93.64% in totalul cheltuielilor in totalul cheltuielilor si au urmatoarea structura:

Categorie cheltuiala	31.12.2013	Pondere	31.12.2014	Pondere
Cheltuieli privind imobiliarile financiare cedate (vanzare titluri)	1,204	0.06%	1,306	0.04%
Pierderi din investitiile pe termen scurt actiuni evaluare zilnica	1,164,060	61.54%	2,248,098	68.78%
Pierderi din drepturi de preferinta	3,000	0.16%	-	-
Pierderi din evaluare zilnica la piata Titluri de stat	711,669	37.62%	1,013,567	31.01%
Pierderi din evaluare zilnica la piata Obligatiuni	11,746	0.62%	5,657	0.17%
<b>Cheltuieli din investitii financiare cedate</b>	<b>1,891,679</b>	<b>100%</b>	<b>3,268,628</b>	<b>100.00%</b>

- Comisioane bancare de 5,263 lei, din care:

- o Comisioane bancare propriu zise: 273 lei (2013: 249 lei)
- o Comision custodie: 692 lei (2013: 436 lei)
- o Comision decontare, corporate, sau pentru dividende: 4,298 lei (2013: 6,247 lei)

In anul 2014, Fondul a realizat un profit de 799,003 lei, cu 15,335 lei mai mare decat cel realizat in anul 2013 in valoare de 783,668 lei.

Rezultatul reportat a fost diminuat cu 35,380 lei. Suma reprezinta profitul cuvenit (in urma investitiei contribuitorilor) participantilor iesiti in cursul anului 2014 (transferati, pensionati, decedati) regasita in contravaloarea activului personal net platit acestora.

In ceea ce priveste profitul realizat in anul 2014 in valoare de 799,003 lei, se propune mentinerea sumei respective ca profit nerepartizat si inregistrarea sumei respective in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".

Presedinte Directorat,  
Ioan VREME



Membru Directorat,  
Anne-Marie MANCAS

Intocmit:  
Sef serviciu contabilitate,  
Otilia IONICA

Autorizate si semnate in data de 06.04.2015.



**Nota 4 - PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE**

Situatiile financiare intocmite la data de 31.12.2014 sunt intocmite conform:

- Legii contabilitatii nr.82/1991
- Normei 14/2007 privind reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificarile si completarile ulterioare („Norma14/2007”).
- Normei 3/2011 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale individuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificarile si completarile ulterioare („Norma3/2011”) .
- Normei 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare („Norma11/2011”).

Situatiile financiare intocmite pentru exercitiul financiar 2014 sunt proprii Fondul de Pensii Facultative Stabil („Fondul”) administrat de Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. („Administrator”) sau („Societatea”), sunt exprimate in lei si sintetizeaza informatiile din balanta sintetica si analitica intocmita la data de 31.12.2014. Un exemplar al situatiilor financiare se poate consulta la sediul social al Societatii sau in format electronic pe site-ul Societatii.

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

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

Fondul de Pensii Facultative Stabil

### 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.

Inregistrarea in activul fondului a tranzactiilor cu instrumente financiare se face la data efectuarii respectivelor tranzactii.

Activele si pasivele monetare, exprimate in moneda straina, la data bilantului, sunt transformate in lei, la cursul de schimb de la aceasta data, si diferentele de curs sunt inregistrate in Situatia Veniturilor si Cheltuielilor, in cadrul exercitiului financiar.

Valuta	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
Dolar (USD)	1: 3,2551	1: 3,6868
Euro (EUR)	1: 4,4847	1: 4,4821

### Metode de evaluare a activelor si datoriilor fondului

Evaluarea activelor a fost efectuata in concordanta cu prevederile Normei nr. 11/2011 cu modificarile si completarile aduse prin Norma 19/2012, privind calculul activului net si al valorii unității de fond pentru fondurile de pensii administrate privat si in conformitate cu Prospectul schemei de pensii private si a Procedurii de lucru cu Depozitarul.

Evaluare a obligatiunilor s-a facut prin adăugarea la prețul net de achiziție atât a dobânzii cumulate, calculată prin aplicarea ratei cuponului la valoarea nominală pentru perioada scursă de la data de început a cuponului curent până la data de calcul, cât și a sumei rezultate din recunoașterea zilnică a diferenței dintre valoarea nominală care va fi efectiv încasată la scadența titlurilor și prețul net de achiziție (discount) pana la 30.06.2013.

La 1 iulie 2013, cheltuielile, respectiv veniturile recunoscute până la acea dată din recunoașterea zilnică a diferenței dintre valoarea nominală care va fi efectiv încasată la scadența titlurilor și prețul net de achiziție au fost anulate, și astfel valoarea investițiilor a ajuns la cost de achiziție. Aceasta operatiune a fost evidentiata prin intermediul "Alte venituri financiare, inclusiv diferentele de curs valutar", respectiv "Alte cheltuieli financiare, inclusiv diferente de curs valutar". Diferența dintre prețul de închidere și costul de achiziție au fost recunoscute în contul de profit și pierdere al anului 2013, in "Venituri din investiții financiare cedate", respectiv „Cheltuieli din investitii financiare cedate”, conform proiectului de norma de contabilitate a Autoritatii de Supraveghere Financiara pentru sectorul de pensii.

Evaluare a obligatiunilor s-a facut astfel incepand cu 01.07.2013 titlurile de stat si toate instrumentele cu venit fix au fost evaluate la piata folosind cotația bid afișată de Thomson Reuters pentru ziua respectivă, iar incepand cu 01.07.2014 au fost evaluate la piata folosind cotația bid afișată de Bloomberg pentru ziua respectivă.

Fondul de Pensii Facultative Stabil

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

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

Acțiunile admise la tranzacționare pe o piață reglementată sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii principale a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul. Atunci când sunt admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate, valoarea la care se iau în calcul valorile mobiliare trebuie să fie reprezentată de prețul de închidere al pieței celei mai relevante din punctul de vedere al lichidității.

Pentru acțiunile netranzacționate pe o perioadă de 30 de ședințe de tranzacționare consecutive, evaluarea va lua în calcul cea mai mică valoare dintre ultimul preț de închidere al secțiunii principale a pieței respective și valoarea contabilă a acțiunii.

În situația splitării/consolidării valorii nominale a unor acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată, acțiunile rezultate prin splitare se evaluează, anterior introducerii la tranzacționare a acestora, prin împărțirea prețului anterior splitării la coeficientul de splitare, respectiv prin înmulțirea cu coeficientul de consolidare.

Dividendele se recunosc din prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend până la încasarea acestora. În cazul în care dividendele nu sunt plătite în termenul precizat în hotărârea adunării generale a acționarilor emitentului, acestea sunt evaluate la valoarea zero, începând cu următoarea zi calendaristică.

Pentru titlurile de stat, indiferent de maturitatea acestora, precum și pentru toate instrumentele cu venit fix, inclusiv obligațiuni neguvernamentale, obligațiuni municipale, ale autorităților publice locale sau obligațiuni corporative, evaluarea se face prin adăugarea la prețul net de achiziție atât a dobânzii cumulate (calculată prin aplicarea ratei cuponului la valoarea nominală pentru perioada scursă de la data de început a cuponului curent până la data de calcul), cât și a sumei rezultate din recunoașterea zilnică a diferenței rezultate din evaluarea la piață.

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

Instrumentele pieței monetare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, sunt evaluate prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Disponibilitățile din contul curent se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul

Fondul de Pensii Facultative Stabil

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

### Trezorerie si Echivalente de trezorerie

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

	<b>31 Decembrie 2013</b>	<b>31 Decembrie 2014</b>
Casa si conturi la banci	70,717	6,157
Depozite (Principal)	423,949	278,341
Mai putin,		
- contul colector	0	0
- alte sume atasate cont curent	-499	0
<b>Trezorerie si echivalente de trezorerie</b>	<b>494,167</b>	<b>284,498</b>

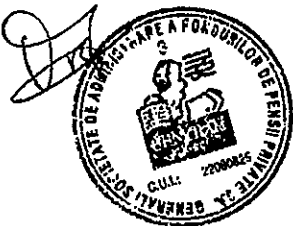
### Furnizori si alte datorii

Fondul isi desfasoara activitatea pe piata pensiilor administrate privat. Conturile participantilor la Fond sunt reflectate si comisionate conform contractelor incheiate. Conturile creditoare ale acestora reflecta miscarile de fonduri banesti ale acestora pentru contributia la fondurile de pensii private. Conturile de furnizori si alte datorii sunt evidentiata la cost.

### Capital privind unitatile de fond

Capitalul privind unitatile de fond este format din unitatile de fond subscribe de participanti, evaluate la valoare unitara a activului net din ziua alocarii. Detalii privind structura capitalului sunt prezentate in nota 5.

Presedinte Directorat,  
Ioan VREME



Membru Directorat,  
Anne-Marie MANCAS

Intocmit:  
Sef serviciu contabilitate,  
Otilia IONICA



Autorizate si semnate in data de 06.04.2015.

**Nota 5. PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE****Evolutia valorii si numarului unitatilor de fond****B1. Situatia privind evolutia numarului participantilor si a valorii unitatii de fond in ultima zi a lunii (din 2014)**

Nr. Crt	Luna	Numarul participantilor					Valoarea UF S0	Numar de UF S1
		S0	S1	S2	S3	S4		
1	Ianuarie	1	0	3	0	4,780	14.705187	567,037.409358
2	Februarie	1	0	3	0	4,778	14.659479	575,433.489909
3	Martie	190	0	3	0	4,965	14.635412	583,482.490888
4	Aprilie	45	0	1	0	5,009	14.800813	592,406.310550
5	Mai	29	0	3	1	5,034	15.149247	609,028.931382
6	Iunie	8	0	2	0	5,040	15.506165	618,566.625682
7	Iulie	3	0	3	4	5,036	15.596182	625,919.907673
8	August	2	0	2	0	5,036	15.631380	635,493.376827
9	Septembrie	7	0	0	1	5,042	15.694437	649,348.635487
10	Octombrie	5	0	4	0	5,043	15.864098	657,020.257521
11	Noiembrie	5	0	4	0	5,044	15.945609	665,649.220215
12	Decembrie	7	0	3	0	5,048	16.004948	677,916.445282

\* Datele folosite în tabelul sunt cele certificate (pentru zilele lucratoare precedente acolo unde finalul lunii a fost într-o zi nelucratoare).

**B2. Situatia privind evolutia numarului participantilor si a valorii unitatii de fond in ultima zi a lunii (din 2013)**

Nr. Crt	Luna	Numarul participantilor					Valoarea UF	Numar de UF
		S0	S1	S2	S3	S4		
1	Ianuarie	7	0	7	0	4,722	13.378613	448,473.186420
2	Februarie	26	0	1	4	4,743	13.451605	457,451.465738
3	Martie	12	47	1	4	4,797	13.506818	472,017.888059
4	Aprilie	4	0	13	12	4,776	13.485233	479,886.965209
5	Mai	2	0	0	1	4,777	13.736146	489,985.005815
6	Iunie	10	0	0	3	4,784	13.769411	500,044.740609
7	Iulie	3	0	2	1	4,784	13.938923	510,654.734829
8	August	3	0	0	0	4,787	14.138758	520,595.823742
9	Septembrie	1	0	0	1	4,787	14.290051	528,065.831393
10	Octombrie	4	0	1	5	4,785	14.420798	535,432.369976
11	Noiembrie	1	0	0	2	4,784	14.621928	543,079.074918
12	Decembrie	2	0	0	4	4,782	14.724902	559,170.300723

\* Datele folosite în tabelul sunt cele certificate (pentru zilele lucratoare precedente acolo unde finalul lunii a fost într-o zi nelucratoare).



**Unde:**

S0 = numar participanti care au aderat in luna respectiva;

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

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

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

S4 = numar de participanti existenti la sfarsitul lunii

Pe parcursul anului 2014 numarul unitatilor de fond a avut o evolutie constant crescatoare ca urmare a incasarii lunare a contributiilor de la participanti

Valoarea unitatilor de fond a inregistrat, de asemenea, o evolutie crescatoare plecand de la valoarea de 14.724902 lei la finele anului 2013 si ajungand la valoarea de 16.004948 lei la 31.12.2014, rezultand o crestere de 1.280046 lei (8.69%).

La 31.12.2014, Fondul gestiona active nete de 10,850,017.734638 lei, un numar de 5,048, participanti care detineau 677,916.445282 unitati de fond cu o valoare a unitatii de fond de 16.004948 lei.

Diferenta rezultata intre contributiile nete incasate 1,923,712 si cresterile aferente capitalului Fondului 1,959,092 lei (vezi Situatia Modificarii Capitalului Propriu al Fondului de Pensii ) adica 35,380 lei este datorat inregistrarii contabile efectuate pentru evidentierea profitului rezultat in urma investitiei contributiilor participantilor iesiti (transferati, pensionati, decedati) regasita in contravaloarea activului personal net platit acestora.

Pe parcursul anului 2013 numarul unitatilor de fond a avut o evolutie constant crescatoare ca urmare a incasarii lunare a contributiilor de la participanti, in luna Martie 2013, in urma instituirii de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara a administrarii speciale asupra fondului de pensii facultative CONCORDIA MODERAT au fost transferati catre Fond un numar de 47 participanti.

La finele anului 2013 s-au inregistrat un numar de 559,170.300723 unitati de fond.

La 31.12.2013, Fondul gestiona active nete de 8,233,727.81 lei, un numar de 4,782, participanti care detineau 559,170.300723 unitati de fond cu o valoare a unitatii de fond de 14.724902 lei.

Presedinte Directorat,  
Ioan VREME



Membru Directorat,  
Anne-Marie MANGAS

Intocmit:  
Sef serviciu contabilitate,  
Otilia IONICA

Autorizate si semnate in data de 06.04.2015.

**Nota 6. ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII**

Fondul de Pensii Facultative Stabil („Fondul”) administrat de Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. („Administrator” sau „Societatea”), membra a grupului Generali, societate cu obiect unic de activitate: „Activitati ale fondurilor de pensii cu exceptia celor din sistemul public de asigurari sociale” cod CAEN 6530, cu sediul social in Bucuresti, Sector 1, Piata Charles de Gaulle nr. 15, Et.6. Societatea a fost infiintata in anul 2007, inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. J40/13188/2007.

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

Auditorul fondului este SC PriceWaterhouseCoopers Audit SRL, in scris in Registrul Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private sub numarul AUD-RO-4295287 -Aviz: Nr. 50 din 01.08.2007

Valoarea totală a activelor fondului s-a calculat zilnic, prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliul fondului, evaluate conform Normei nr. 11/2011.

Valoarea netă a activelor Fondului s-a calculat prin scăderea obligațiilor din valoarea totală a activelor.

Obligațiile fondului sunt constituite din cheltuieli cu:

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

Comisionul de administrare din contribuțiile participanților se vireaza in contul administratorului la data convertirii contributiilor nete in unitati de fond.

Cheltuielile enumerate se înregistrează zilnic, astfel:

a) cheltuielile cu comisionul de administrare din activul net al fondului se planifica lunar se înregistreaza zilnic în calculul valorii activului net și se regularizeaza la sfârșitul lunii.

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

Valoarea unitară a activului net se calculează și se înregistrează cu 6 zecimale în evidențele Fondului.

**Portofoliul de instrumente financiare**

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2014</b>
<b>Instrumente ale pietei monetare din care:</b>	<b>489,331</b>	<b>278,688</b>
Conturi curente	63,956	0
Depozite in lei si valuta convertibila	425,375	278,688
Titluri de stat cu scadenta mai mica de 1 an	0	0
<b>Valori mobiliare tranzactionate, din care:</b>	<b>7,755,594</b>	<b>10,600,005</b>
Titluri de stat cu scadenta mai mare de 1 an	5,878,140	7,496,885
Obligatiuni emise de administratia publica locala	1,446	1,332
Obligatiuni corporative tranzactionate	181,184	729,032
Actiuni	1,694,824	2,372,756
<b>TOTAL</b>	<b>8,244,925</b>	<b>10,878,693</b>

**Investitii pe termen scurt**

Componenta pozitiei bilantiere investitii pe termen scurt, este urmatoarea:

	<b>31 Decembrie 2013</b>	<b>31 Decembrie 2014</b>
Depozite in lei si valuta convertibila	425,375	278,688
Obligatiuni emise de administr. publica locala	1,446	1,332
Obligatiuni corporative tranzactionate	181,184	729,032
Actiuni	1,694,825	2,372,756
<b>Total Investitii pe termen scurt</b>	<b>2,302,830</b>	<b>3,381,808</b>

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

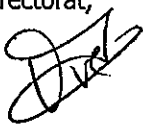
Pentru evaluarea riscului de piata asociat portofoliului s-au folosit metode si indicatori specifici. In cazul instrumentelor cu venit fix, pentru evaluarea riscului de decontare, riscului de credit, riscului de downgrade s-a efectuat o analiza a emitentilor ce presupune examinarea situatiilor financiare, a evaluarilor externe ale acestora acordate de catre 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.

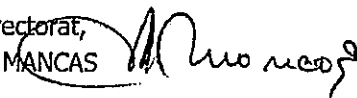
**Evenimente ulterioare**

Nu au existat evenimente ulterioare bilantului care ar putea impacta rezultatele Fondului.

 Presedinte Directorat,  
 Ioan VREME



 Membru Directorat,  
 Anne-Marie MANCAS



 Intocmit:  
 Sef serviciu contabilitate,  
 Otilia IONICA



Autorizate si semnate in data de 06.04.2015.