

**GENERALI**
PensiiAUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA
REGISTRATURA GENERALANR. INTRARE IESIRE RG 13575
ZIUA 17 LUNA 04 ANUL 2017GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE
A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A.
Piata Charles de Gaulle, Nr. 15, Et. 6, Sect. 1, Bucuresti
SECRETARIAT GENERAL
INTRARE/IESIRE Nr. 24785
Ziua 13 Luna 04 Anul 2017FONDUL DE PENSII FACULTATIVE STABIL
BILANT la data de 31.12.2016

(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu este specificat altfel)

Identificarea indicatorului		Rand	Sold la inceputul exercitiului financiar	Sold la sfarsitul exercitiului financiar
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4	Col.4
A	ACTIVE IMOBILIZATE			
	I. IMOBILIZARI FINANCIARE	x		
	1. Titluri immobilizate (ct. 265)	01	-	-
	2. Creante immobilizate (ct. 267)	02	8.783.783	11.380.023
	TOTAL: (rd. 01 si 02)	03	8.783.783	11.380.023
B	ACTIVE CIRCULANTE			
	I. CREANTE (sume ce trebuie sa fie incasate dupa o perioada mai mare de un an)			
	1. Clienti (ct. 411)	04	-	-
	2. Efecte de primit de la clienti (ct. 413)	05	-	-
	3. Creante - furnizori debitori (ct. 409)	06	-	-
	4. Decontari cu participantii (ct. 452)	07	-	-
	5. Alte creante (ct. 267+446*+461+473*+5187)	08	-	-
	TOTAL: (rd. 04 la 08)	09	-	-
	II. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
	1. Investitii financiare pe termen scurt (ct.506+508 +5113+5114)	10	4.148.653	3.730.044
	III. CASA SI CONTURI LA BANCI (ct. 5112+512+531)	11	4.645	3.815
	ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 09+10+11)	12	4.153.298	3.733.859
C	CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)	13	-	-
D	DATORII: SUME CARE URMEAZA SA FIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN			
	1. Avansuri incasate (ct. 419)	14	-	-
	2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	39.989	43.483
	3. Efecte de platit (ct. 403)	16	-	-
	4. Sume datorate privind decontarile cu participantii (ct. 452**+459)	17	-	-
	5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+473**+509+5186)	18	4.645	3.815
	TOTAL: (rd. 14 la 18)	19	44.634	47.298
E	ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 12+13-19-28)	20	4.108.664	3.686.561
F	TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd.03+20)	21	12.892.447	15.066.584
G	DATORII: SUME CARE URMEAZA SA FIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN			
	1. Avansuri incasate (ct. 419)	22	-	-
	2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23	-	-
	3. Efecte de platit (ct. 403)	24	-	-
	4. Sume datorate privind decontarile cu participantii (ct. 452**+ 459)	25	-	-
	5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+473**+509+5186)	26	-	-
	TOTAL: (rd. 22 la 26)	27	-	-

FONDUL DE PENSII FACULTATIVE STABIL
BILANT la data de 31.12.2016

(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu este specificat altfel)

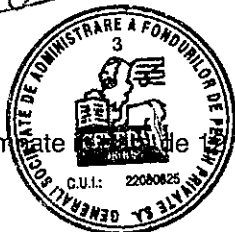
Identificarea indicatorului		Rand	Sold la inceputul exercitiului financiar	Sold la sfarsitul exercitiului financiar
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4	Col.4
H VENITURI IN AVANS (ct. 472)	28	-	-	-
I CAPITALURI PROPRII				
1. Capitalul fondului de pensii private (ct. 1017)	29	10.693.816	12.717.600	
2. Rezerve specifice activitatii fondurilor de pensii (ct.106)	30	-	-	
3. Rezultatulreportataferentactivitatiifondurilor de pensii(ct. 1171)				
Profit (ct. 1171 – sold creditor)	31	1.971.913	2.042.200	
Pierdere (ct. 1171 – sold debitor)	32	-	-	
4. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)				
Profit (ct. 1174 – sold creditor)	33	-	-	
Pierdere(ct. 1174 – sold debitor)	34	-	-	
5. Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct. 121)				
Profit (ct.121 – sold creditor)	35	226.718	306.784	
Pierdere (ct.121 – sold debitor)	36	-	-	
6. Repartizarea profitului (ct. 129)	37	-	-	
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31-32+33-34+35-36-37)	38	12.892.447	15.066.584	

*) Solduri debitoare ale conturilor respective

**) Solduri creditoare ale conturilor respective

Presedinte Directorat,

 Director General
 Ioan VREME

 Semnatura
 Stampila unitatii


Autorizate si semnate la data de 04.2017.

Membru Directorat,

 Director Financiar si Investitii
 Anne-Marie MANCAS

Semnatura

Intocmit,

 Sef serviciu contabilitate
 Otilia IONICA

Semnatura

FONDUL DE PENSII FACULTATIVE STABIL
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE
31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu este specificat altfel)

Identificarea elementului	Rand	Realizari aferente perioadei de raportare	
		Exercitiul financiar precedent	Exercitiul financiar curent
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4
A VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA		x	x
1. Venituri din imobilizari financiare (ct. 761)	01	-	-
2. Venituri din investitii financiare pe termen scurt (ct. 762)	02	150.598	265.817
3. Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	03	361.442	374.665
4. Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	04	4.223.092	3.237.102
5. Venituri din dobanzi (ct. 766)	05	52.130	58.536
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 765+767+768)	06	-	680.273
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	07	-	-
8. Alte venituri din activitatea curenta (ct. 754+758)	08	-	-
TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 01 la 08)	09	4.787.262	4.616.393
B CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA		x	x
1. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct. 664)	10	4.235.760	3.153.763
2. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666)	11	-	-
3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 663+665+667+668)	12	-	794.133
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile(ct. 622)	13	319.213	357.153
5. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct. 627)	14	5.571	4.560
6. Cheltuieli privind alte servicii executate de terti (ct. 628)	15	-	-
7. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	16	-	-
8. Alte cheltuieli din activitatea curenta (ct. 654+658)	17	-	-
TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 10 la 17)	18	4.560.544	4.309.609
C PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA			
- profit (rd. 09-18)	19	226.718	306.784
- pierdere (rd. 18-09)	20	-	-
D TOTAL VENITURI (rd. 09+20)	21	4.787.262	4.616.393
E TOTAL CHELTUIELI (rd. 18+21)	22	4.560.544	4.309.609
F PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)			
- profit (rd. 23-24)	23	226.718	306.784
- pierdere (rd. 24-23)	24	-	-

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 12.04.2017.

FONDUL DE PENSII FACULTATIVE STABIL
SITUATIA MODIFICARII CAPITALURILOR PROPRII
31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu este specificat altfel)

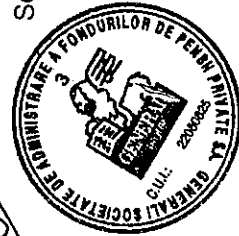
Nr. Ct.	Denumirea elementului	Sold la inceputul exercitiului financiar	Cresteri	Descreri	Sold la sfarsitul exercitiului financiar
Col1	Col2	Col3	Col4	Col5	Col6
1	Capitalul fondului de pensii (ct. 101)	10.693.816	2.331.435	307.651	12.717.600
2	Prime aferente unitatilor de fond (ct. 104)	-	-	-	-
3	Rezerve specifice activitatii fondurilor de pensii (ct. 106)	-	-	-	-
4	Rezultatul reportat aferent activitatii fondului de pensii (ct. 1171)	Sold C 1.971.913	226.718	-	2.042.200
		Sold D	-	156.431*	-
5	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)	Sold C	-	-	-
		Sold D	-	-	-
6	Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct. 121)	Sold C	306.784	226.718	306.784
		Sold D	-	-	-
7	Repartizarea profitului (129)	-	-	-	-
8	Total capitaluri proprii	12.892.447	2.864.937	690.800	15.066.584

156.431* RON – Aceasta suma reprezinta profitul cuvenit (in urma investitiei contributiilor) participantilor iesiti in cursul anului 2016 (transferati, pensionati, decedati) regasita in contravaloarea activului personal net platit acestora.

Presedinte Directorat,

Director General
Ioan VREME

Semnatura
Stampila unitatii



Membbru Directorat,

Director Financiar si Investitii
Anne-Marie MANCAS

Semnatura

Intocmit,

Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnatura

Autorizate si semnate in data de 12.04.2017.

FONDUL DE PENSII FACULTATIVE STABIL
SITUATIA MODIFICARII CAPITALURILOR PROPRII
 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu este specificat altfel)

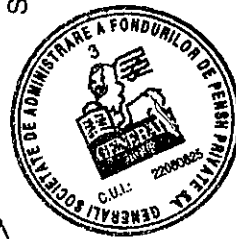
Nr. Crt.	Denumirea elementului	Sold la începutul exercitiului financiar		Cresteri		Descresteri		Sold la sfarsitul exercitiului financiar	
		Col 3	Col 4	Col 5	Col 6	Col 7	Col 8		
1	Capitalul fondului de pensii (ct. 101)	8.774.201	2.121.241	201.626	10.693.816				
2	Prime aferente unitatilor de fond (ct. 104)	-	-	-	-				
3	Rezerve specifice activitatii fondurilor de pensii (ct. 106)	-	-	-	-				
4	Rezultatul reportat aferent activitatii fondului de pensii (ct. 1171)	1.276.814	799.003	-	1.971.913				
5	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)	-	-	103.904*	-				
6	Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct. 121)	799.003	226.718	-	226.718				
7	Repartizarea profitului (129)	-	-	-	-				
8	Total capitaluri proprii	10.850.018	3.146.962	1.104.533	12.892.447				

103.904* RON – Aceasta suma reprezinta profitul convenit (in urma investitiei contributiilor) participantilor iesiti in cursul anului 2015 (transferati, pensionati, decedati) regasita in contravaloarea activului personal net platit acestora.

Presedinte Directorat,

Director General
Ioan VREME

Semnatura
Stampila unitatii

Membbru Directorat,

Director Financiar si Investitii
Anne-Marie MANCAS

Semnatura

Intocmit,

Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnatura

Autorizate si semnate in data de 12.04.2017.

FONDUL DE PENSII FACULTATIVE STABIL
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
 la data de 31 decembrie 2016

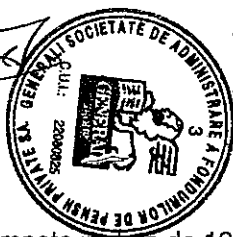
(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu este specificat altfel)

Nr. crt.	Denumirea indicatorului	Exercitiul financiar precedent	Exercitiul financiar curent
Col1	Col2	Col3	Col4
A	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE		
	a) Incasari de la participanti	2.116.743	2,265,331
	b) Plati catre participanti	183.886	263,567
	c) Plati catre furnizori si creditorii	434.863	492,621
	d) Dobanzi platite	-	-
	e) Incasari din asigurarea impotriva cutremurelor	-	-
	Trezoreria neta din activitatea de exploatare	1.497.994	1.509.143
B	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII		
	a) Plati pentru achizitionarea de actiuni	827.894	712.576
	b) Plati pentru achizitionarea de imobilizari financiare	6.239.330	6.369.884
	c) Incasari din vanzarea de imobilizari financiare	4.478.250	4.865.556
	d) Dobanzi incasate	430.653	384.664
	e) Venituri financiare incasate	438.525	304.669
	Trezoreria neta din activitati de investitie	(1.719.796)	(1.527.571)
C	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE FINANTARE		
	Trezoreria neta din activitati de finantare	-	-
	Cresterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie	(221.802)	(18.428)
	Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	284.498	62.696
	Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	62.696	44.268

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

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 12.04.2017.

FONDUL DE PENSII FACULTATIVE STABIL
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
 la data de 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu este specificat altfel)

NOTA 1: SITUATIA DEPOZITELOR BANCARE SI A CERTIFICATELOR DE DEPOZIT

Situatia depozitelor si certificatelor de trezorerie la 31.12.2016 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 in total	Data constituirii	Data scadentei
Banca	Simbol	Scadenta la o luna	Scadenta la 3 luni	Scadenta peste 3 luni	%	Valoare			
Col!0	Col!1	Col!2	Col!3	Col!4	Col!5	Col!6	Col!7	Col!8	Col!9
BRD GSG	BRDE	40.453	-	-	0,20	0,45	100%	30/12/2016	03/01/2017
x	TOTAL	40.453	-	-	-	-	100%	x	x

Suma plasata aferenta depozitelor bancare existente in sold la data de 31.12.2016 era de 40.452,74 RON, iar cresterea din dobanzi, pana la sfarsitul anului a fost de 0,45 RON, rezultand o valoare contabila a depozitelor de 40.453,19 RON.

Valoarea depozitelor constituite si ajunse la scadenta in anul 2016:

Denumire		Valoarea depozitelor constituite si ajunse la scadenta in anul curent
Banca	Simbol	
Col!0	Col!1	Col!2
BRD	BRDE	21.233.912
Credit Europe Bank	FNNB	450.490
Veneto Banca	BITR	540.512
x	TOTAL	22.224.914

Suma plasata aferenta depozitelor bancare existente in sold la data de 31.12.2015 era de 58.050,84 RON, iar cresterea din dobanzi, pana la sfarsitul anului a fost de 0,36 RON, rezultand o valoare contabila a depozitelor de 58.051,20 RON.

Denumire		Valoarea depozitului			Valoarea dobanzii		Pondere in total	Data constituirii	Data scadentei
Banca	Simbol	Scadenta la o luna	Scadenta la 3 luni	Scadenta peste 3 luni	%	Valoare			
Col!0	Col!1	Col!2	Col!3	Col!4	Col!5	Col!6	Col!7	Col!8	Col!9
BRD GSG	BRDE	39.715	-	-	0,15	0,33	68,41%	30.12.2015	04.01.2016
BRD GSG	BRDE	18.336	-	-	0,05	0,03	31,59%	31.12.2015	04.01.2016
x	TOTAL	58.051	-	-	-	0,36	100%	x	x

Presedinte Directorat,

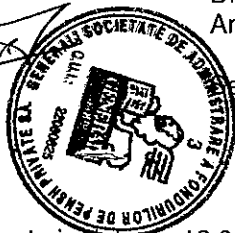
Membru Directorat,

Intocmit,

 Director General
 Ioan VREME

 Director Financiar si Investitii
 Anne-Marie MANCAS

 Sef serviciu contabilitate
 Otilia IONICA

 Semnatura
 Stampila unitatii


Semnatura

Semnatura

Autorizate si semnate in data de 12.04.2017.

FONDUL DE PENSII FACULTATIVE STABIL
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
 la data de 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu este specificat altfel)

NOTA 2: SITUATIA CREAMTELOR SI DATORIILOR

Total, din care:				
Comision custodie BRD	88	88	-	-
Comision decontare BRD	174	174	-	-
FACTURI NESOSITE BRD - Comision depozitar	622	622	-	-
FACTURI NESOSITE - taxa audit	12.750	12.750	-	-
Furnizori – Generali SAFPP SA	29.849	29.849	-	-
Decontari din operatii in curs de clarificare	3.815	3.815	-	-
Sume datorate privind decontarile cu participantii	-	-	-	-
Total, din care:	47.298	47.298	-	-

La sfarsitul anului 2016 Fondul nu inregistra obligatii de plata pentru care sa fi constituit provizioane. Valoarea obligatiilor privind plata pensiilor la data de 31.12.2016 este 0.

Datoriile Fondului cu scadenta mai mica de un an, la finele exercitiului financiar erau in valoare totala de 47.298 RON si aveau urmatoarea componenta:

- Comision de administrare 0,2% aplicat lunar din activul net de 29.849 RON;
- Comision de decontare pentru tranzactiile cu titluri: 174 RON;
- Comision de custodie, pentru titlurile aflate in portofoliul fondului, in custodia BRD: 88 RON;
- Comision de depozitare datorat BRD: 622 RON pentru Fond;
- Sume in curs de clarificare: 3.815 RON, compusa din contributi incasate si neconvertite;
- Onorariu audit : 12.750 RON.

La sfarsitul anului 2015 Fondul nu inregistra obligatii de plata pentru care sa fi constituit provizioane. Valoarea obligatiilor privind plata pensiilor la data de 31.12.2015 este 0.

Creante	Coblioborari		Inchirieri de la banca	
	Coblioborari financiare	Coblioborari nefinanciare	≤ 1 an	> 1 an
(C010)	C011=C012	C013	C014	C015
Total, din care:				
Datorii	Coblioborari		Inchirieri de la banca	
	Coblioborari financiare	Coblioborari nefinanciare	≤ 1 an	> 1 an
(C010)	C011=C012	C013	C014	C015
Comision custodie BRD	77	77	-	-
Comision decontare BRD	338	338	-	-
FACTURI NESOSITE BRD - Comision depozitar	1.378	1.378	-	-
FACTURI NESOSITE - taxa audit	12.750	12.750	-	-
Furnizori - Generali SAFPP SA	25.446	25.446	-	-
Decontari din operatii in curs de clarificare	4.645	4.645	-	-
Sume datorate privind decontarile cu participantii	-	-	-	-
Total, din care:	44.634	44.634	-	-

FONDUL DE PENSII FACULTATIVE STABIL
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
la data de 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu este specificat altfel)

NOTA 2: SITUATIA CREAMTELOR SI DATORIILOR (continuare)

Datoriile Fondului cu scadenta mai mica de un an, la finele exercitiului financiar erau in valoare totala de 44.634 RON si aveau urmatoarea componenta:

- Comision de administrare 0,2% aplicat lunar din activul net de 25.446 RON;
- Comision de decontare pentru tranzactiile cu titluri: 338 RON;
- Comision de custodie, pentru titlurile aflate in portofoliul fondului, in custodia BRD: 77 RON;
- Comision de depozitare datorat BRD: 1.378 RON pentru Fond;
- Sume in curs de clarificare: 4.645 RON, compusa din contributiile incasate si neconvertite;
- Onorariu audit : 12.750 RON.

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 la data de 12.04.2017.

FONDUL DE PENSII FACULTATIVE STABIL
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
la data de 31 decembrie 2016
(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu este specificat altfel)
NOTA 3: ANALIZA REZULTATULUI DIN ACTIVITATEA CURENTA

Identificarea elementului	Rand	Exercitiul financiar precedent	Exercitiul financiar curent
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4
Venituri din imobilizari financiare (ct. 761)	1	-	-
Venituri din investitii pe termen scurt (ct. 762)	2	150.598	265.817
Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	3	361.442	374.665
Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	4	4.223.092	3.237.102
Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	5	-	-
Alte venituri din activitatea curenta (ct.754+758)	6	-	-
Venituri din diferente de curs valutar (ct.765)	7	-	-
Venituri din dobanzi (ct.766)	8	52.130	58.536
Alte venituri din activitatea curenta (rd.10+11)	9	-	-
- din sconturi obtinute (ct. 767)	10	-	-
- din alte venituri financiare (ct.768)	11	-	680.273
VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd.01 la 09)	12	4.787.262	4.616.393
Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct.664)	13	4.235.760	3.153.763
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile(ct.622)	14	319.213	357.153
Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate (ct.627)	15	5.571	4.560
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti (ct.628)	16	-	-
Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct.635)	17	-	-
Alte cheltuieli din activitatea curenta (ct.654+658)	18	-	-
Cheltuieli cu diferente de curs valutar (ct.665)	19	-	-
Cheltuieli privind dobanzile (ct.666)	20	-	-
Alte cheltuieli financiare din activitatea curenta (rd.22 la 23)	21	-	-
- cheltuieli privind sconturile acordate (ct.667)	22	-	-
- alte cheltuieli financiare (ct.663+668)	23	-	794.133
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd.13 la 21)	24	4.560.544	4.309.609
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA	x		
- profit (rd.12-24)	25	226.718	306.784
- pierdere (rd.24-12)	26	-	-

 Total venituri: **4.616.393 RON (2015: 4.787.262 RON)**, din care:

- Venituri din investitii financiare cedate 3.237.102 RON, o pondere de 70,12% in total venituri (2015: 4.223.092 RON cu o pondere de 88,22% in total venituri) au urmatoarea structura:

Categorie venit	31.12.2015	Pondere	31.12.2016	Pondere
Venituri privind imobilizarile financiare cedate (vanzare titluri)	8.092	0,19%	6.559	0,20%
Venituri privind imobilizarile financiare pe termen scurt cedate (vanzare actiuni)	12	0,00%	-	0,00%
Castiguri din investitiile pe termen scurt actiuni evaluare zilnica	2.835.004	67,13%	3.230.543	98,80%
Castiguri din evaluare zilnica la piata Titluri de stat	1.308.785	30,99%	-	0,00%
Castiguri din evaluare zilnica la piata Obligatiuni	71.199	1,69%	-	0,00%
Venituri din investitii financiare cedate	4.223.092	100%	3.237.102	100%

FONDUL DE PENSII FACULTATIVE STABIL
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
 la data de 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu este specificat altfel)

NOTA 3: ANALIZA REZULTATULUI DIN ACTIVITATEA CURENTA (continuare)

Pentru anul 2015 Societatea a ales sa inregistreze in situatiile financiare ale Fondului in aceasta categorie estimarile zilnice rezultate din marcarea la piata pentru titlurile detinute in clasa 267 care se fac prin corespondenta cu 764, din anul 2016 evaluarile s-au realizat in corespondenta cu 768, conform modificarilor aduse de Norma 14/2015.

- Venituri financiare (castiguri din evaluare zilnica la piata a obligatiunilor si titlurilor) : 680.273 RON, o pondere de 14,74%,(2015: 0 RON o pondere de 0%);
- Venituri din dobanzi (depozite): 58.536 RON, o pondere de 1,27%,(2015: 52.130 RON, o pondere de 1,09%);
- Venituri din investitii pe termen scurt: 265.817 RON, o pondere de 5,76%,(2015: 150.598 RON, o pondere de 3,15%);
- Venituri din creante imobilizate: 374.665 RON, o pondere de 8,11%,(2015: 361.442 RON, o pondere de 7,55%).

Categorie venit	31.12.2015	Pondere	31.12.2016	Pondere
Venituri financiare	-	0,00%	680.273	14,74%
Venituri din dobanzi (depozite)	52.130	1,09%	58.536	1,27%
Venituri din investitii pe termen scurt	150.598	3,15%	265.817	5,76%
Venituri din creante imobilizate	361.442	7,55%	374.665	8,11%

Total cheltuieli: **4.309.609 RON (2015: 4.560.544 RON)**, din care:

- Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile: 357.153 RON, o pondere de 8,29% (2015: 319.213 RON, o pondere de 7%) in totalul cheltuielilor, din care:
 - o Comision administrator: 332.957 RON, pondere de 93,23%, (2015: 285.754 RON)
 - o Comision depozitar: 10.592 RON, pondere 2,97% (2015: 19.141 RON)
 - o Cheltuieli privind onorariile de audit: 12.750 RON, pondere 3,57% (2015: 12.750 RON)
 - o Cheltuieli privind comisioanele datorate Societatilor de servicii de investitii financiare: 854 RON, pondere 0,24% (2015: 1.568 RON)
- Cheltuieli privind investitiile financiare cedate 3.153.763 RON, o pondere de 73,18% in totalul cheltuielilor (2015: 4.235.760 RON, o pondere de 92,88% in totalul cheltuielilor) si au urmatoarea structura:

Categorie cheltuiala	31.12.2015	Pondere	31.12.2016	Pondere
Cheltuieli privind imobiliarile financiare cedate (vanzare titluri)	5.563	0,13%	-	0,00%
Pierderi din investitiile pe termen scurt actiuni evaluare zilnica	2.811.646	66,38%	3.153.763	100,00%
Pierderi din investitiile pe termen scurt cedate (vanzare actiuni)	1.301	0,03%	-	0,00%
Pierderi din evaluare zilnica la piata Titluri de stat	1.359.983	32,11%	-	0,00%
Pierderi din evaluare zilnica la piata Obligatiuni	57.267	1,35%	-	0,00%
Cheltuieli din investitii financiare cedate	4.235.760	100%	3.153.763	100%

Pentru anul 2015 Societatea a ales sa inregistreze in situatiile financiare ale Fondului in aceasta categorie estimarile zilnice rezultate din marcarea la piata pentru titlurile detinute in clasa 267 care se fac prin corespondenta cu 664, din anul 2016 evaluarile s-au realizat in corespondenta cu 668, conform modificarilor aduse de Norma 14/2015.

- Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferente de curs valutar de 794.133 RON, o pondere de 18,43% in totalul cheltuielilor;
- Comisioane bancare de 4.560 RON, o pondere de 0,11% in totalul cheltuielilor (2015: 5.571 RON, o pondere de 0,12% in totalul cheltuielilor), din care:
 - o Comisioane bancare propriu zise: 32 RON (2015: 79 RON)
 - o Comision custodie: 1.116 RON (2015: 1.040 RON)
 - o Comision decontare, corporate, sau pentru dividende: 3.412 RON (2015: 4.453 RON).



FONDUL DE PENSII FACULTATIVE STABIL
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
la data de 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu este specificat altfel)

NOTA 3: ANALIZA REZULTATULUI DIN ACTIVITATEA CURENTA (continuare)

In anul 2016, Fondul a realizat un profit de 306.784 RON, cu 80.066 RON mai mare decat cel realizat in anul 2015 in valoare de 226.718 RON.

Rezultatul reportat a fost diminuat cu 156.431 RON. Suma reprezinta profitul cuvenit (in urma investitiei contributiilor) participantilor iesiti in cursul anului 2016 (transferati, pensionati, decedati) regasita in contravaloarea activului personal net platit acestora.

In ceea ce priveste profitul realizat in anul 2016 in valoare de 306.784 RON, se propune mentinerea sumei respective ca profit nerepartizat si inregistrarea sumei respective in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".

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 la data de 12.04.2017.

FONDUL DE PENSII FACULTATIVE STABIL
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
la data de 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu este specificat altfel)

NOTA 4: PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)**4.1 Intocmirea si prezentarea situatiilor financiare**

Situatiile financiare ale Fondului de Pensii Administrat Privat Stabil la data de 31 decembrie 2016 au fost intocmite in conformitate cu:

- Legii contabilitatii nr.82/1991
- Norma 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile Sistemului de Pensii Private
- Norma 2/2017 pentru modificarea si completarea Normei Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private*)
- Normei 7/2017 privind intocmirea si depunerea situatiilor financiare individuale anuale ale entitatilor din sistemul de pensii private
- Normei 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare („Norma11/2011”)

Incepand cu 01 ianuarie 2016 a intrat in vigoare Norma 14/2015 care abroga Norma 14/2007 si impactul acestui eveniment din punct de vedere al situatiilor financiare este nesemnificativ.

Situatiile financiare intocmite la data de 31.12.2015 sunt conforme cu:

- 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.
- Norma 3/2011 privind intocmirea si depunerea situatiilor financiare anuale individuale de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de CSSPP cu modificările și completările ulterioare („Norma 3/2012”).
- Norma 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private cu modificările și completările ulterioare („Norma 11/2011”);
- Legea Contabilitatii nr. 82/1991, republicata.

Situatiile financiare cuprind:

- Bilant
- Situatia veniturilor si cheltuielilor
- Situatia modificarilor capitalului propriu fondului de pensii
- Situatia fluxurilor de trezorerie
- Note explicative la situatiile financiare

Situatiile financiare sunt intocmite de catre Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA care este administratorul Fondului („Societatea” sau „Administratorul”). In intocmirea situatiilor financiare anuale nu au fost aplicate abateri de la principiile contabile, a metodelor de evaluare sau a altor prevederi si reglementari contabile. Inregistrările contabile pe baza carora au fost intocmite aceste situatii financiare anuale sunt efectuate in lei, avand la baza principiul costului istoric.

Situatiile financiare intocmite pentru exercitiul financiar 2016 sunt proprii Fondul de Pensii Facultative Stabil („Fondul). Un exemplar al situatiilor financiare se poate consulta la sediul social al Societatii sau in format electronic pe site-ul Societatii.

FONDUL DE PENSII FACULTATIVE STABIL
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
la data de 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu este specificat altfel)

NOTA 4: PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

4.2 Principii contabile

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 depreciarile, 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.

4.3. Moneda de raportare

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.

4.4. Tranzactii in moneda straina

Tranzactiile in moneda straina sunt inregistrate la cursul de schimb publicat de Banca Nationala a Romaniei de la data tranzactiei. In situatia in care exista elemente de activ exprimate in valute pentru care Banca Nationala a Romaniei nu publica un curs de schimb valutar, se utilizeaza cursul monedei respective fata de euro, comunicat de banca centrala a tarii in moneda careia este exprimat elementul de activ si cursul euro/leu comunicat de Banca Nationala a Romaniei in ziua pentru care se efectueaza calculul.

In exercitiul financiar 2016 au fost efectuate tranzactii in urmatoarele valute: EUR si USD. La sfarsitul exercitiului, creantele si datoriile exprimate in moneda straina sunt convertite in RON la cursul de schimb de la data bilantului comunicat de Banca Nationala a Romaniei si diferentele de curs sunt inregistrate in contul de profit si pierdere, in cadrul rezultatului financiar.

FONDUL DE PENSII FACULTATIVE STABIL
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
la data de 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu este specificat altfel)

NOTA 4: PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Cursurile de schimb folosite pentru conversia la 31 decembrie 2016 si la 31 decembrie 2015 a soldurilor exprimate in valuta au fost de:

Valuta	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Dolar (USD)	1: 4,1477	1: 4,3033
Euro (EUR)	1: 4,5245	1: 4,5411

4.5. Utilizarea estimarilor

Intocmirea situatiilor financiare in conformitate cu Legea nr.82/1991 si Norma nr. 14/2015 cu modificarile si completarile, cere conducerii Societatii sa faca estimari si ipoteze care afecteaza valorile raportate ale activelor si pasivelor, prezentarea activelor si datoriilor contingente la data intocmirii situatiilor financiare, veniturile si cheltuielile raportate pentru respectiva perioada.

Cu toate ca aceste estimari sunt facute de catre conducerea Societatii pe baza celor mai bune informatii disponibile la data situatiilor financiare, rezultatele realizate pot fi diferite de aceste estimari.

4.6. Investitii financiare pe termen scurt

Investitiile financiare pe termen scurt includ instrumentele financiare achizitionate in vederea realizarii unui profit pe termen scurt. Conform Adresei A.S.F. nr.1/04.01.2016 alin.4 sub aspectul incadrarii instrumentelor financiare, din punct de vedere contabil societatea a decis urmatoarele:

- Depozitele bancare constituite pe o perioada de pana la un an inclusiv se recunosc in conturile de clasa 5, iar depozitele bancare constituite pe o perioada mai mare de un an se recunosc in conturile de clasa 2.
- Obligatiunile si titlurile de stat se recunosc in conturile din clasa 2 sau in conturile din clasa 5 in functie de maturitate, conform prospectului de emisiune.
- Actiunile se recunosc in conturile din clasa 2 sau in conturile din clasa 5 in functie de politica entitatii, conform documentelor justificative detinute/comunicate compartimentului contabilitate.
- Titlurile emise de OPCVM –uri se recunosc in conturile din clasa 5, prin deschidere unor conturianalitice distincte.

Evaluarea initiala

La intrarea in gestiune investitiile financiare pe termen scurt sunt evaluate la costul de achizitie, prin care se intelege pretul de cumparare, sau la valoarea stabilita conform contractelor.

Evaluare ulterioara

Evaluarea ulterioara a instrumentelor financiare clasificate ca investitii financiare pe termen scurt se efectueaza conform politicii contabile descrisa in nota 4.7.

FONDUL DE PENSII FACULTATIVE STABIL
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
la data de 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu este specificat altfel)

NOTA 4: PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Derecunoastere

Investitiile financiare pe termen scurt sunt derecunoscute atunci cand drepturile de a primi fluxuri viitoare de numerar expira sau atunci cand Fondul a transferat in mod semnificativ toate riscurile si beneficiile dreptului de proprietate.

Castigurile sau pierderile rezultate in momentul derecunoasterii activului sunt determinate folosind metoda primul intrat-primul iesit. Aceste castiguri sau pierderi sunt recunoscute in contul de profit si pierdere al perioadei.

4.7. Instrumente financiare - evaluare

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 unitatii de fond pentru fondurile de pensii administrate privat si in conformitate cu Prospectul schemei de pensii facultative si a Procedurii de lucru cu Depozitarul.

Evaluarea obligatiunilor la piata incepand cu data de 01.07.2014 a fost efectuata folosind cotationa bid afisata de Bloomberg pentru ziua respectiva. Avand in vedere faptul ca tranzactiile se inregistreaza in activul fondului la data tranzactiei, pana la data decontarii respectivelor tranzactii, acestea se evidentiaza pe pozitia „alte active” cu semn contrar, respectiv la tranzactiile de cumparare cu semnul (-) minus, iar la tranzactiile de vanzare cu semnul (+) plus.

In cazul in care unele elemente de activ sunt exprimate in valute liber convertibile, pentru exprimarea acestora in lei se foloseste cursul valutar anuntat de Banca Nationala a Romaniei in data de calcul a activului.

Actiunile admise la tranzactionare pe o piata reglementata sunt evaluate la pretul de inchidere al sectiunii principale a pietei respective din ziua pentru care se efectueaza calculul. Atunci cand sunt admise la tranzactionare pe mai multe pietre reglementate, valoarea la care se iau in calcul valorile mobiliare trebuie sa fie reprezentata de pretul de inchidere al pietei celei mai relevante din punctul de vedere al lichiditatii.

Pentru actiunile netranzactionate pe o perioada de 30 de sedinte de tranzactionare consecutive, evaluarea va lua in calcul cea mai mica valoare dintre ultimul pret de inchidere al sectiunii principale a pietei respective si valoarea contabila a actiunii.

In situatia splitarii/consolidarii valorii nominale a unor actiuni admise la tranzactionare pe o piata reglementata, actiunile rezultate prin splitare se evalueaza, anterior introducerii la tranzactionare a acestora, prin impartirea pretului anterior splitarii la coeficientul de splitare, respectiv prin inmultirea cu coeficientul de consolidare.

Actiunile rezultate din majorari de capital ce nu presupun contraprestatie in bani din partea investitorilor se recunosc in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai pot participa la majorarea de capital. Actiunile rezultate din majorari de capital ce presupun contraprestatie in bani din partea investitorilor se recunosc la data platii efective a actiunilor subscrise la majorarea de capital. In cazul in care actiunile rezultate din majorari de capital fac obiectul unui litigiu in desfasurare, facut public de catre operatorul de piata care administreaza piata reglementata pe care se tranzactioneaza emitentul respective, vor fi evaluate in activul fondului la valoarea zero.

Dividendele se recunosc din prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai beneficiaza de dividend pana la incasarea acestora. In cazul in care dividendele nu sunt platite in termenul precizat in hotararea adunarii generale a actionarilor emitentului, acestea sunt evaluate la valoarea zero, incepand cu urmatoarea zi calendaristica.

FONDUL DE PENSII FACULTATIVE STABIL
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
la data de 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu este specificat altfel)

NOTA 4: PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Pentru titlurile de stat, indiferent de maturitatea acestora, precum si pentru toate instrumentele cu venit fix, inclusiv obligatiuni neguvernamentale, obligatiuni municipale, ale autoritatilor publice locale sau obligatiuni corporative, evaluarea se face prin adaugarea la pretul net de achizitie atat a dobanzii cumulate (calculata prin aplicarea ratei cuponului la valoarea nominala pentru perioada scursa de la data de inceput a cuponului curent pana la data de calcul), cat si a sumei rezultate din recunoasterea zilnica a diferentei rezultate din evaluarea la piata.

Incepand cu data de 1 iulie 2013, evaluarea titlurilor de stat (inclusiv certificatele de trezorerie) si obligatiunilor (supranationale, emise de stat, municipale si corporatiste), tranzactionate pe o piata reglementata sau pe piata secundara bancara financiara se efectueaza, prin folosirea cotatei bid afisata de furnizorii de cotate Bloomberg Finance L.P. pentru ziua respectiva sau, in lipsa acesteia, folosind pretul de inchidere. In cazul in care pentru o zi nu sunt disponibile preturile de inchidere sau cotate, acestea sunt evaluate utilizand cel mai recent pret de inchidere sau cea mai recenta cota folosita la calculul activului.

Cupoanele si principalul se recunosc la datele specificate in prospectul de emisiune pana la incasarea acestora. In cazul in care cupoanele sau principalul, dupa caz, nu au fost platite/platit pana la data maxima de plata specificata in prospectul de emisiune, acestea/acesta sunt/este evaluate/evaluat la zero.

Pentru evidentierea valorii actualizate a instrumentelor/activelor pe perioada existentei lor in activ se tine cont de caracteristicile acestora, respectiv, prima zi a perioadei inclusa/exclusa, ultima zi a perioadei inclusa/ exclusa.

Instrumentele pietei monetare admise la tranzactionare pe o piata reglementata, sunt evaluate prin metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului.

4.8. Disponibilitatile banesti si alte echivalente

Disponibilitatile banesti includ conturile curente in RON si in valuta.

Disponibilitatile din contul curent se evalueaza prin luarea in considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectueaza calculul.

Depozitele cu plata dobanzii la scadenta constituite la institutii de credit, indiferent de durata depozitului, se evalueaza folosindu-se metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului.

4.9. Trezorerie si Echivalente de trezorerie

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

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Casa si conturi la banci inclusiv contul colector si contul de transfer	4.645	3.815
Depozite (Principal)	58.051	40.453
Mai putin:		
- alte sume atasate cont curent	-	-
Trezorerie si echivalente de trezorerie	62.696	44.268

FONDUL DE PENSII FACULTATIVE STABIL
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
la data de 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu este specificat altfel)

NOTA 4: PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Echivalentele de trezorerie sunt pastrate, mai degraba, in scopul indeplinirii angajamentelor pe termen scurt, decat pentru investitii sau in alte scopuri. Pentru a califica un plasament drept echivalent de trezorerie, acesta trebuie sa fie usor convertibil intr-o suma prestabilita de trezorerie si sa fie supus unui risc nesemnificativ de schimbare a valorii. Prin urmare, o investitie este, in mod normal, calificata drept echivalent de numerar doar atunci cand are o scadenta mai mica de trei luni. Din motive de prudenta nu se include dobanda la depozite care urmeaza sa fie achitata la scadenta.

4.10. Evaluarea obligatiilor Fondului

Obligatiile unui fond de pensii administrat privat sunt constituite din cheltuieli cu:

- comisionul de administrare;
- taxa de auditare a fondului de pensii.

Cheltuielile Fondului se estimeaza si se inregistreaza zilnic, fiind evidentiata la cost. Obligatiile Fondului catre creditorii si furnizorii pentru care nu s-au primit facturile pana la sfarsitul lunii se evidentiaza.

4.11. Ajustari pentru deprecierea valorii activelor

Actiunile financiare sunt analizate la data intocmirii fiecarui bilant contabil daca exista vreun indiciu obiectiv, potrivit caruia un activ poate fi depreciat. Daca orice astfel de indiciu exista, Fondul trebuie sa estimeze valoarea recuperabila a activului.

O ajustare pentru depreciere este inregistrata in situatia in care valoarea contabila a activului depaseste valoarea recuperabila a acestuia. Ajustarea pentru depreciere este recunoscuta in contul de profit si pierdere. Ajustarea pentru depreciere poate fi reluata daca s-a produs o schimbare in conditiile existente la momentul determinarii valorii recuperabile. Reluarea unei ajustari pentru amortizare poate fi efectuata numai in asa fel incat valoarea neta a activului sa nu depaseasca valoarea sa neta contabila istorica, tinand cont de amortizare si fara a lua in calcul ajustarea.

4.12. 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.

4.13. 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.



FONDUL DE PENSII FACULTATIVE STABIL
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
la data de 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu este specificat altfel)

NOTA 4: PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

4.14. Provizionul tehnic

In conformitate cu „Norma 13/2012 privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat” emisa de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara – Sectorul Pensii Private, Administratorul Fondului este obligat sa constituie provizionul tehnic corespunzator angajamentelor financiare asumate prin schema de pensii.

Conform prospectului schemei de pensii, Fondul de Pensii Facultative Stabil nu garanteaza niciun beneficiu / nivel minim stabilit al beneficiului si nu ofera garantii cu privire la performantele investitiilor, astfel Societatea nu a calculat si nu a recunoscut provizion tehnic.

Presedinte Directorat,

Director General
Ioan VREME

Semnatura
Stampila unitatii



Autorizate si semnate la data de 12.04.2017.

Membru Directorat,

Director Financiar si Investitii
Anne-Marie MANCAS

Semnatura

Intocmit,

Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnatura

FONDUL DE PENSII FACULTATIVE STABIL
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
la data de 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu este specificat altfel)

NOTA 5: PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE

A. Informatii pentru perioada raportata

a. Evolutia valorii si numarului unitatilor de fond

Pe parcursul anului 2016 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 16,333878 RON la finele anului 2015 si ajungand la valoarea de 16,691473 RON la 31.12.2016, rezultand o crestere de 0,357595 RON (2,19%).

La 31.12.2016, Fondul gestiona active nete de 15.066.583,14 RON, un numar de 5.128 participanti care detineau 902.651,499749 unitati de fond cu o valoare a unitatii de fond de 16,691473 RON .

b. Numarul si valoarea totala a unitatilor de fond nou emise

Numarul unitatilor de fond nou emise in anul 2016 este: 132.076,805443, vezi detaliul de mai jos:

	RON	UF
Contributii nete incasate in cursul anului 2016	2.152.123	130.673,945201
BENEFICII INTERNE	22.881	1.402,860242
Total	2.175.004	132.076,805443

In perioada ianuarie-decembrie 2016 au fost virate in contul fondului contributiile brute in valoare totala de 2.265.331 RON (conform informatiei prezentate in Situatiile Fluxurilor de Trezorerie al Fondului de Pensii).

In exercitiul financiar care se incheie la data de 31 decembrie 2016 au fost incasate in contul Fondului spre convertire in unitati de fond contributiile nete in valoare de 2.152.123 RON. Prin contributiile nete se intelege diferenta dintre contributiile brute incasate de la participanti si comisionul de administrare retinut din aceste contributiile de catre Administrator.

Reconcilierea dintre contributiile incasate si cresterile aferente capitalului Fondului in valoare totala de 2.331.435 RON (asa cum este prezentata in Situatiile Modificarii Capitalului Propriu al Fondului de Pensii) este explicata mai jos:

CRESTERILE AFERENTE CAPITALULUI FONDULUI

Profitul cuvenit participantilor iesiti in cursul anului 2016	156.431
Contributii incasate in cursul anului 2016	2.152.123
Intrari Mostenitori	22.881
Total	2.331.435

c. Numarul si valoarea totala a unitatilor de fond anulate

Numarul unitatilor de fond anulate in anul 2016 este: 18.732,457111, vezi detaliul de mai jos:

	RON	UF
TRANSFER OUT	117.442	7.148,596157
DECES	22.881	1.402,860242
PLATA BENEFICII	22.881	1.402,860242
PENSIE	131.134	7.952,657046
INVALIDITATE	13.313	825,483424
Total	307.651	18.732,457111

FONDUL DE PENSII FACULTATIVE STABIL
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
 la data de 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu este specificat altfel)

NOTA 5: PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE in 2016 (continuare)

Reconcilierea dintre iesirile Fondului si descresterile aferente capitalului Fondului in valoare totala de 464.082 RON (asa cum este prezentata in Situatia Modificarii Capitalului Propriu al Fondului de Pensii) este explicata mai jos:

DESCRESTERILE AFERENTE CAPITALULUI FONDULUI

Profitul convenit participantilor iesiti in cursul anului 2016	156.431
TRANSFER OUT	117.442
DECES	22.881
IESIRI MOSTENITORI	22.881
PENSIE	131.134
INVALIDITATE	13.313
Total	464.082

B. Situatia privind evolutia numarului participantilor si a valorii unitatii de fond in ultima zi a lunii (din 2016)

Luna	Numarul participantilor					Valoarea unitatii de fond	Numarul de unitati de fond
	S0	S1	S2	S3	S4		
Ianuarie*	6	0	0	1	5,102	16.133913	797,208.885999
Februarie	11	0	0	3	5,110	16.195873	805,415.782390
Martie	4	0	8	6	5,100	16.337129	811,883.125012
Aprilie*	20	0	0	1	5,119	16.164073	824,490.626890
Mai	4	0	1	5	5,117	16.230216	831,857.631498
Iunie	9	0	0	13	5,113	16.397332	838,517.553893
Iulie*	6	0	0	6	5,113	16.694136	850,618.460665
August	5	0	0	1	5,117	16.877564	859,470.557312
Septembrie	2	0	1	8	5,110	16.834708	865,945.087459
Octombrie	19	0	0	3	5,126	16.706631	883,032.003019
Noiembrie*	5	0	1	7	5,123	16.639395	891,852.440756
Decembrie*	7	0	0	2	5,128	16.691342	902,651.499749

* Datele folosite in tabelul sunt cele certificate (pentru zile lucratoare precedente acolo unde finalul lunii a fost intr-o zi nelucratoare).

C. Situatia privind evolutia numarului participantilor si a valorii unitatii de fond in ultima zi a lunii (din 2015)

Luna	Numarul participantilor					Valoarea unitatii de fond	Numarul de unitati de fond
	S0	S1	S2	S3	S4		
Ianuarie*	2	0	0	1	5,049	16.454913	685,484.625514
Februarie*	10	0	1	1	5,057	16.490617	695,711.617793
Martie	3	0	2	2	5,056	16.210054	703,335.150820
Aprilie	13	0	0	1	5,068	16.328418	714,841.018646
Mai*	3	0	1	3	5,067	16.251109	721,836.762015
Iunie	24	0	2	5	5,084	16.070246	732,881.656821
Iulie	10	0	10	4	5,080	16.409682	738,230.347804
August	2	0	0	2	5,080	16.218960	745,910.592363
Septembrie	5	0	3	2	5,080	16.249921	753,892.383862
Octombrie*	4	0	5	0	5,079	16.377489	760,667.509853
Noiembrie*	18	0	0	1	5,096	16.374995	775,888.646262
Decembrie	6	0	5	0	5,097	16.333878	789,307.151417

* Datele folosite in tabelul sunt cele certificate (pentru zile lucratoare precedente acolo unde finalul lunii a fost intr-o zi nelucratoare).

FONDUL DE PENSII FACULTATIVE STABIL
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
la data de 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu este specificat altfel)

NOTA 5: PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE (continuare)

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, intrare in drepturile de plata a pensiei);

S4 = numar de participanti existenti la sfarsitul lunii in luna respectiva;

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 12.04.2017.

FONDUL DE PENSII FACULTATIVE STABIL
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
la data de 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu este specificat altfel)

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 Ernst & Young Assurance Services SRL., in scris in Registrul Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private sub numarul AUD-RO-11922130 - Nr. 39 din 10.07.2007.

Administratorul este o societate pe actiuni administrata in sistem dualist. Organele de conducere ale acestuia sunt: Consiliul de Supraveghere si Directoratul. In conformitate cu Actul Constitutiv al Societatii, Consiliul de Supraveghere este format dintr-un numar impar de membri, respectiv trei, cinci sau sapte membri numiti de catre Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor. Directoratul este format din trei membri desemnati de Consiliul de Supraveghere.

Consiliului de Supraveghere al Generali SAFPP S.A. este alcatuit din trei persoane, numite de catre Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor si autorizate individual de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara (A.S.F.) si anume:

- Adrian Constantin Marin - Presedinte;
- Tudor Mircea Moldovan - Membru;
- Ales Tausche - Membru.

Directoratul Generali SAFPP S.A. este alcatuit din trei persoane numite de catre Consiliul de Supraveghere si autorizate individual de catre A.S.F.:

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

Capitalul social subscris si varsat al Generali SAFPP S.A. este de 52.000.000 RON, la data de 31.12.2016.

La data de 31.12.2016, actionarii Generali SAFPP S.A. sunt:

- Ceska Pojistovna - 51.994.800 actiuni, reprezentand 99,99% din capitalul societatii
- Generali Romania Asigurare Reasigurare SA - 5.200 actiuni, reprezentand 0,01% din capitalul societatii.

La data de 31.12.2016, se gestionau pentru Fondul de Pensii Facultative STABIL active nete de 15.066.611,48 RON, un numar de 5.128, participanti care detineau 902.651,499749 unitati de fond cu o valoare a unitatii de fond de 16,691473 RON.

Valoarea totala a activelor fondului s-a calculat zilnic, prin insumarea valorii tuturor activelor aflate in portofoliul fondului, evaluate conform Normei nr. 11/2011.

Valoarea neta a activelor Fondului s-a calculat prin scaderea obligatiilor din valoarea totala a activelor.

FONDUL DE PENSII FACULTATIVE STABIL
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
 la data de 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu este specificat altfel)
NOTA 6: ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII (continuare)

Obligatiile fondului sunt constituite din cheltuieli cu:

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

Comisionul de administrare din contributiile participantilor se vireaza in contul administratorului la data convertirii contributiilor nete in unitati de fond. Cheltuielile enumerate se inregistreaza zilnic, astfel: cheltuielile privind comisionul de administrare din activul net al fondului se planifica lunar se inregistreaza zilnic in calculul valorii activului net si se regularizeaza la sfarsitul lunii.

Taxele de audit sunt suportate de Fondul de Pensii Facultative STABIL, conform Prospectului schemei de pensii. Nu exista plati efectuate de catre Fondul de Pensii Facultative STABIL sau Administrator pentru alte onorarii ale auditorilor, cenzorilor, onorarii pentru servicii de certificare sau servicii de consultanta fiscala.

In anul 2016, Fondul de Pensii Facultative STABIL a realizat un profit de 306.784 RON, cu 80.066 RON mai mic decat cel realizat in anul 2015 in valoare de 226.718 RON.

Portofoliul de instrumente financiare

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Instrumente ale pietei monetare din care:	62.696	44.268
Conturi curente la banci inclusiv contul colector si contul de transfer	4.645	3.815
Depozite in lei si valuta convertibila	58.051	40.453
Titluri de stat cu scadenta mai mica de 1 an	-	-
Valori mobiliare tranzactionate, din care:	12.874.385	15.069.613
Titluri de stat cu scadenta mai mare de 1 an	8.783.783	9.944.468
Obligatiuni emise de administratia publica locala	414.797	414.636
Obligatiuni corporative tranzactionate	736.756	721.051
Actiuni	2.939.049	3.689.591
Obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale	-	299.867
Mai putin contul colector si contul de transfer	(4.645)	(3.815)
Total	12.932.436	15.110.066

FONDUL DE PENSII FACULTATIVE STABIL
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
 la data de 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu este specificat altfel)
NOTA 6: ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII (continuare)
Investitii pe termen scurt

Componenta pozitiei bilantiere investitii pe termen scurt, este urmatoarea:

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Depozite in lei si valuta convertibila	58.051	40.453
Obligatiuni emise de administr. publica locala	414.797	-
Obligatiuni corporative tranzactionate	736.756	-
Actiuni	2.939.049	3.689.591
Total Investitii pe termen scurt	4.148.653	3.730.044

Incepand cu anul 2016 Obligatiuni emise de administratia publica locala, Obligatiuni corporative tranzactionate precum si Obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale au fost evidentiata conform recomandarilor ASF in clasa 2 de active.

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.

Componentele riscului investitional sunt urmatoarele:

- Riscul de piata al portofoliului (alocarea activelor)
- Riscul de pret
- Riscul de dobanda
- Riscul valutar
- Riscul de lichiditate
- Riscul de credit
- Riscul de concentrare
- Riscul fluxului de numerar

Evaluarea riscului de piata se face prin evaluarea alocarii activelor in portofoliu reflectata de valorile indicatorilor de risc definiti in cadrul Normei nr. 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private cu modificarile si completarile ulterioare. Astfel, administrarea riscului de piata al portofoliului s-a materializat in mod prudent prin mentinerea unei ponderi scazute in total portofoliu al actiunilor, restul portofoliului fiind constituit aproape integral din titluri de stat si depozite bancare cat si prin mentinerea incadrarii in limitele valorilor indicatorilor de risc mentionati anterior.

Riscul de pret

In ceea ce priveste riscul de pret, Generali SAFPP S.A. utilizeaza pentru evaluare doi indicatori: Value-at-Risk (VaR), ce calculeaza pierderea maxima asteptata a portofoliului de actiuni, intr-un interval de timp dat, in conditii normale de piata, la un anumit interval de incredere si o extensie a acestuia Conditional VaR (CvaR) ce masoara probabilitatea ca o pierdere sa depaseasca VaR.

Intervalul de timp utilizat este 1 zi (pierderea fiind calculata pentru o perioada de detinere a portofoliului de actiuni de 1 zi) si intervalul de incredere fiind de 99% (probabilitatea ca pierderea zilnica sa depaseasca VaR este de 99%).

FONDUL DE PENSII FACULTATIVE STABIL
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
la data de 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu este specificat altfel)

NOTA 6: ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII (continuare)

Valorile pierderilor maxime relative la valoarea intregului portofoliu nu depasesc 1% ceea ce reflecta gradul de diversificare al portofoliilor de actiuni, obtinut in urma unui management corespunzator al compozitiei portofoliilor de actiuni.

Riscul de dobanda

In ceea ce priveste riscul de dobanda, Generali SAFPP S.A. utilizeaza doi indicatori pentru evaluarea acestuia: Durata si Convexitatea. Indicatorii utilizati:

- durata (modified duration) – este o unitate de masura a expunerii la riscul de rata a dobanzii, luand in calcul platile cupoanelor si plata principalului la scadenta, precum si randamentul pana la scadenta, calculat in functie de pretul obligatiunii;
- convexitatea (convexity) – masoara curbura variatiei pretului ca urmare a ratei dobanzii. Odata cu modificarea ratei dobanzii, pretul nu se modifica liniar, ci descrie o functie convexa a ratei dobanzii.

Durata este derivata de ordinul 1 a functiei pretului obligatiunii in raport cu rata dobanzii, iar convexitatea este derivata de ordin 2.

Se observa o scadere continua a acestor indicatori pana la valoarea de 2,98 (14) pentru Fondul de Pensii Facultative STABIL ca urmare a masurilor manageriale active luate de catre Directorul de investitii pentru diminuarea acestora. Aceasta decizie de diminuare a fost luata in contextul unei abordari prudentiale care tine cont de posibilitatea aparitiei unor cresteri ale randamentelor, aflate deja la niveluri scazute.

Riscul valutar

In ceea ce priveste riscul valutar, Generali SAFPP S.A. utilizeaza ca indicator pozitia valutara deschisa, care reprezinta diferenta intre pozitia valutara totala si valoarea contractelor forward valutar incheiate pentru acoperirea riscului valutar. Astfel, in marea majoritate a timpului, gradul de acoperire al pozitiei valutare totale cu contracte forward valutar este de peste 90%, ceea ce reflecta o administrare prudentiala a pozitiei valutare.

Riscul de lichiditate

In ceea ce priveste riscul de lichiditate, Generali SAFPP S.A. a optat doar pentru evaluarea portofoliilor de actiuni deoarece doar pentru acestea exista informatii ce ar permite evaluarea acestuia. Generali SAFPP S.A. utilizeaza ca indicator numarul de zile necesare lichidarii portofoliului fara pierderi semnificative tinand cont de doua ipoteze: 20% participare in piata si un istoric al volumelor tranzactionate in piata de 30 zile.

Valorile indicatorului pentru portofoliu de actiuni interne confirma gradele de lichiditate anticipate ale pietelor (1 zi pentru pietele externe si 180 zile pentru pietele interne) pentru Fondul de Pensii Facultative STABIL valoarea indicatorului este 7 zile ceea ce confirma faptul ca dimensiunea portofoliului este mica in comparatie cu dimensiunea pietei pe care acestea tranzactioneaza. Administrarea riscului de lichiditate a tinut cont ca necesitatea unor lichidari de pozitii este preconizata intr-un orizont de timp indepartat pentru a furniza eventuale lichiditati necesare platii pensiilor.

Riscul de credit

In ceea ce priveste riscul de credit, Generali SAFPP S.A. utilizeaza o metoda de evaluare calitativa. Astfel, companiile si municipalitatile emitente de instrumente de datorie cu venit fix sunt in categoria investment grade sau maximum o treapta sub acest nivel. Doua emisiuni de obligatiuni din portofoliul de obligatiuni corporative nu au rating.

FONDUL DE PENSII FACULTATIVE STABIL
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
la data de 31 decembrie 2016

(toate sumele sunt exprimate in lei noi („RON”), daca nu este specificat altfel)

NOTA 6: ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII (continuare)

Riscul de concentrare

In ceea ce priveste riscul de concentrare, Generali SAFPP S.A. utilizeaza o metoda de evaluare calitativa. Astfel, administrarea riscului de concentrare a tinut cont de diversificarea geografica (3 pietele reglementate de actiuni), diversificarea sectoriala (industriala) cat si mentinerea unor ponderi redusa a expunerilor individuale in total expunere.

Riscul fluxului de numerar

In ceea ce priveste riscul fluxului de numerar, Generali SAFPP S.A. nu are expunere la instrumente financiare de datorie cu rata dobanzii variabila si prin urmare nu este supusa acestui risc.

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

De asemenea, in vederea cuantificarii riscului de rata a dobanzii in cazul instrumentelor cu venit fix, s-a analizat sensibilitatea acestora.

Nu exista datorii probabile si angajamente acordate.

Evenimente ulterioare

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

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 12.04.2017.

**RAPORTUL ANUAL AL ADMINISTRATORULUI
GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA
PRIVIND ACTIVITATEA FPF STABIL DIN EXERCITIUL FINANCIAR 2016**

Cuprins:

- a) date privind identificarea Administratorului, conducerea, organizarea si functionarea acestuia, organigrama entitatii, cu specificarea numarului mediu de persoane alocate fiecarui departament;
- b) date privind identificarea Fondului de Pensii Facultative STABIL, a depozitarului si a auditorului;
- c) situatiile activelor si pasivelor, ale veniturilor si cheltuielilor pentru Fondul de Pensii Facultative STABIL
- d) contul de profit si pierdere privind activitatea administratorului; informatii cu privire la cheltuielile de administrare suportate de administrator si cheltuielile de administrare suportate de fond, detaliate pe fiecare componenta;
- e) informatii privind evolutia numarului de participanti la Fondului de Pensii Facultative STABIL;
- f) analiza respectarii regulilor de investire continute in Declaratia privind politica de investitii, modificarile survenite in timpul anului si motivele care au determinat eventualele modificari;
- g) managementul riscului investitional, metodele de evaluare utilizate si rezultatele administrarii acestuia
- h) managementul riscului operational, metodele de evaluare utilizate si rezultatele administrarii acestuia
- i) conformitatea cu legislatia in vigoare si cu reglementarile interne ale administratorului in efectuarea operatiunilor;
- j) informatii cu privire la platile de disponibilitati banesti care s-au efectuat din Fondul de Pensii Facultative STABIL, detaliate pe tipuri de plati;
- k) analiza desfasurarii activitatii de audit intern si masurile intreprinse.

Prezentul raport este rezultatul coroborat din aplicarea prevederilor:

- art. 104 din Legea nr. 204/2006, privind pensile facultative, cu modificarile si completarile ulterioare (Legea nr. 204/2006);
- art. 28 din Norma ASF nr. 25/2015 privind obligatiile de raportare si transparenta in sistemul pensiilor facultative
- Norma 2/2017 pentru modificarea si completarea Normei Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private*)
- Norma nr. 7/2017 privind intocmirea si depunerea situatiilor financiare individuale anuale ale entitatilor din sistemul de pensii private
- Norma nr. 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private, cu modificarile ulterioare

- a) Date privind identificarea administratorului, conducerea, organizarea si functionarea acestuia, organigrama entitatii, cu specificarea numarului mediu de persoane alocate fiecarui departament**

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. (numita in continuare „Generali SAFPP S.A.”, „Administrator” sau „Societatea”) cu sediul in Bucuresti, sector 1, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 6, Cod Postal 011857, numar de ordine la Registrul Comertului Bucuresti J40/13188/2007, Cod Unic de Inregistrare: 22080825, Capital social 52.000.000 RON, autorizat prin Decizia nr. 63/2007, Cod inscriere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, Societate membra a Grupului Generali listat in Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de catre ISVAP sub numarul 26, tel.: 021 313 51 50; fax: 021 313 51 70; web-site: <http://pensii.generali.ro>; adresa de e-mail: pensii@generali.ro.

Administratorul este o societate pe actiuni administrata in sistem dualist. Organele de conducere ale acestuia sunt: Consiliul de Supraveghere si Directoratul. In conformitate cu Actul Constitutiv al Societatii, Consiliul de Supraveghere este format dintr-un numar impar de membri, respectiv trei, cinci sau sapte membri numiti de catre Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor. Directoratul este format din trei membri desemnati de Consiliul de Supraveghere.

Consiliului de Supraveghere al Generali SAFPP S.A. este alcatuit din trei persoane, numite de catre Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor si autorizate individual de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara (A.S.F.) si anume:

- Adrian Constantin Marin - Presedinte;
- Tudor Mircea Moldovan – Membru;

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

- Ales Tausche – Membru;

Directoratul Generali SAFPP S.A. este alcatuit din trei persoane numite de catre Consiliul de Supraveghere si autorizate individual de catre A.S.F.:

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

Capitalul social subscris si varsat al Generali SAFPP S.A. este de 52.000.000 RON, la data de 31.12.2016.

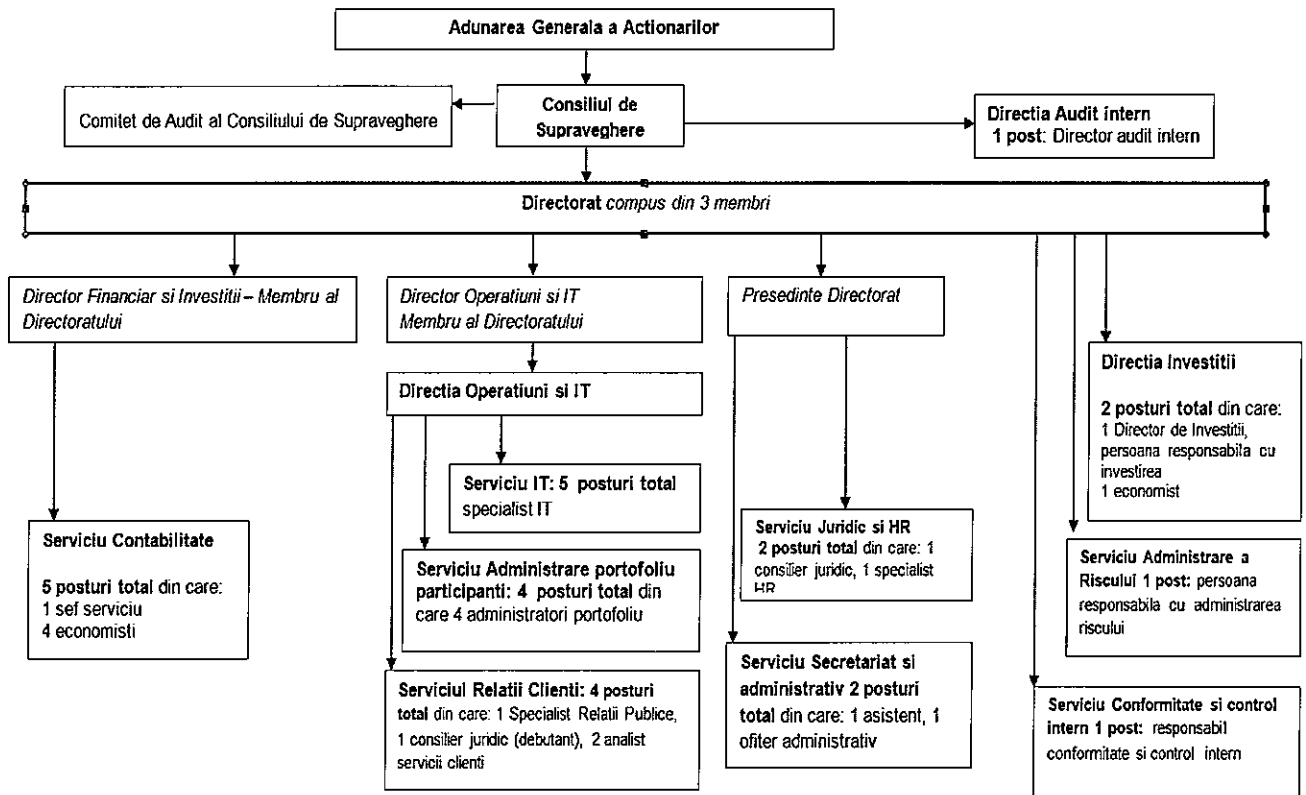
La data de 31.12.2016, actionarii Generali SAFPP S.A. sunt:

- Ceska Pojistovna - 51.994.800 actiuni, reprezentand 99,99 % din capitalul societatii
- Generali Romania Asigurare Reasigurare SA – 5.200 actiuni, reprezentand 0,01 % din capitalul societatii.

Societatea este organizata pe Directii si Servicii. Pe verticala, directiile si serviciile independente se subordoneaza si raporteaza Directoratului iar in interiorul acestora ierarhizarea este: Directie, Serviciu, persoana. Pe orizontala relatiile de colaborare si de lucru se stabilesc la nivelul directiilor si serviciilor independente, prin conducatorii acestora.



Organigrama Generali S.A.F.P.P. S.A.



Organigrama Generali S.A.F.P.P. S.A. - aprobata prin Decizia Directoratului nr. 50 / 12.05.2016

La data de 31.12.2016, numarul de angajati pentru fiecare Directie/Serviciu din cadrul Administratorului, este de 25 inclusiv membrii Directoratului si un membru al Consiliului de Supraveghere (din care doua salariate sunt in concediul de ingrijire copil), repartizati astfel:

- Directorat – 3
- Consiliul de Supraveghere -1
- Directia Audit Intern – 1
- Directia Investitii - 2
- Serviciul Contabilitate - 5
- Directia Operatiuni si IT - 10
- Serviciul Juridic si Resurse Umane - 2
- Serviciul de Administrare a Riscului – 0
- Serviciul de Conformitate si Control intern – 1.

Societatea nu are sucursale sau sedii secundare. Societatea nu a emis sau achiziționat propriile acțiuni în anul 2016. În încercarea de a-și îndeplini obiectivele de dezvoltare, Generali SAFPP S.A. rămâne fidelă principiilor fundamentale pe care le-a respectat dintotdeauna și care fac parte din etica Grupului, precum transparența, corectitudinea și imparțialitatea.

Măsurile luate de Grup pentru promovarea durabilității în ultimii ani sunt prevăzute în Codul de Etică al companiei. Generali SAFPP S.A., ca parte a Grupului, este conștient de faptul că un element precum competitivitatea, ar trebui să fie întotdeauna corelat nu numai cu principiile etice, ci și cu angajamentul social și cu respectul față de mediul înconjurător.

Dezvoltarea previzibilă a societății

Prin sintetizarea proiectiilor financiare ale perioadei 2017-2019 se subliniază faptul că societatea a atins și menține punctul de profitabilitate anuală în plus fiind confirmată profitabilitatea operațională a afacerii începând din exercitiul financiar 2015. Profiturile cumulate previzionate pentru 2017-2019 ating valoarea de 43 milioane RON. Afacerea este finanțată integral din anul 2008 când acționarii au efectuat subscrierile și varsămintele de capital conform hotărârilor de majorare succesivă a capitalului.

Afacerea nu necesită investirea de capitaluri suplimentare în condițiile curente legale și tehnice. Societatea nu înregistrează pierderi reportate, acestea fiind compensate prin reducerea capitalului social aprobată de Autoritatea de Supraveghere Financiară în cursul anului 2014. Societatea va recupera parțial capitalurile investite de către acționari în intervalul 2017-2019 prin profitul cumulat previzionat iar ținta de recuperare integrală a investițiilor făcute de acționari se estimează a fi atinsă în anul 2020. Societatea poate face față necesităților de acoperire a provizioanelor tehnice calculate, obligațiilor fiscale și de asigurare impuse de legile în vigoare.

Planul de afaceri pentru perioada 2017-2019 aprobat de Consiliul de Supraveghere al Societății dovedește stabilitatea activității de administrare a fondurilor pentru care Generali SAFPP a obținut autorizațiile necesare iar factorii externi la care rezultatele afacerii sunt sensibili sunt factori de natură preponderent politică dificil de evaluat, estimat și previzionat. Afacerea de administrare a fondurilor de pensii este foarte dependentă de stabilitatea politică și de predictibilitatea cadrului legislativ. În condițiile de stabilitate politică și legislativă afacerea de administrare a fondurilor de pensii reprezintă pe termen lung o afacere profitabilă și cu un important impact social.

Activități în cercetare și dezvoltare

Societatea nu desfășoară activități dedicate cercetării și dezvoltării în sistemele de pensii implementate în România întrucât definirea și structurarea acestor sisteme sunt atribuite Guvernului și puterii legislative prin politicile sociale pe care le stabilesc. Prin natura specială, de lungă durată a afacerii, administratorii fondurilor de pensii sunt datori să asigure stabilitatea și acuratețea datelor gestionate în numele și pentru participanții fondurilor pe care le administrează fără a fi implicate astfel activități de cercetare în domeniu. Societatea nu a înregistrat în anul 2016 cheltuieli pentru activități de cercetare dezvoltare.

b) Date privind identificarea Fondului de Pensii Facultative STABIL, Depozitar și Auditor

Societatea are în administrare **Fondul de Pensii Facultative STABIL** având Decizia de autorizare nr.118/12.02.2009 și cod înscrisere FP3-1114.

Depozitarul Fondului de Pensii Facultative STABIL este BRD – Groupe Societe Generale S.A., instituție de credit din România, autorizat de Banca Națională a României conform autorizației numărul A 000001 din data de 01.07.1994, număr de înregistrare în Registrul Bancar RB – PJR – 40- 007/18.02.1999 având sediul social în Bulevardul Ion Mihalache numărul 1-7, sector 1, București, Telefon 021/301 68 41, Fax: 021/301 68 43, adresa de web: www.brd.ro, adresa de e-mail: titluri@brd.ro, avizată de Comisie cu avizul Numărul 21 din data de 12.06.2007 și fiind înregistrată în registrul depozitarilor cu codul DEP-RO-373958.

Auditorul financiar al Administratorului și al Fondului de Pensii Facultative STABIL este societatea Ernst & Young Assurance Services SRL, Cod înscrisere AUD-RO-11922130 - Nr. 39 din 10.07.2007.

c) Situațiile activelor și pasivelor, ale veniturilor și cheltuielilor pentru Fondului de Pensii Facultative STABIL

Fondul de Pensii Facultative STABIL

La data de 31.12.2016, se gestionau pentru Fondul de Pensii Facultative STABIL active nete de 15.066.583,14 RON, un număr de 5.128, participanți care dețineau 902.651,499749 unități de fond cu o valoare a unității de fond de 16,691473 RON.

Veniturile Fondului de Pensii Facultative STABIL, in valoare de 4.616.393 RON, s-au obtinut astfel:

- Venituri din investitii financiare cedate 3.237.102 RON, o pondere de 70,12% in total venituri
- Alte venituri financiare (evaluare zilnica la piata obligatiunilor): 680.273 RON, o pondere de 14,74 %
- Venituri din dobanzi (depozite): 58.536 RON, o pondere de 1,27 %
- Venituri din investitii pe termen scurt: 265.817 RON, o pondere de 5,76 %
- Venituri din creante imobilizate: 374.665 RON, o pondere de 8,11%.

Cheltuielile Fondului de Pensii Facultative STABIL: 4.309.609 RON, din care:

- Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile: 357.153 RON, o pondere de 8,29 % in totalul cheltuielilor, din care:
 - Comision administrator: 332.957 RON,
 - Comision depozitar: 10.592 RON
 - Cheltuieli privind onorariile de audit: 12.750 RON
 - Cheltuieli privind comisioanele datorate Societatilor de servicii de investitii financiare 854 RON.
- Cheltuieli privind investitiile financiare cedate: 3.153.763 RON, o pondere de 73,18% in totalul cheltuielilor
- Alte cheltuieli financiare de 794.133 RON, o pondere de 18,43 % in totalul cheltuielilor
- Comisioane bancare de 4.560 RON, o pondere de 0,11%, din care:
 - Comisioane bancare propriu zise: 32 RON
 - Comision custodie: 1.116 RON
 - Comision decontare, corporate, sau pentru dividende: 3.412 RON.

In anul 2016, Fondul de Pensii Facultative STABIL a realizat un profit de 306.784 RON, cu 80.066 RON mai mare decat cel realizat in anul 2015 in valoare de 226.718 RON.

In ceea ce priveste profitul realizat in anul 2016 in valoare de 306.784 RON, se propune mentinerea sumei respective ca profit nerepartizat si inregistrarea sumei respective in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".

d) Contul de profit si pierdere privind activitatea Administratorului; informatii cu privire la cheltuielile de administrare suportate de Administrator si cheltuielile de administrare suportate de Fond, detaliate pe fiecare componenta

Rezultatele financiare inregistrate de Administrator la data de 31 Decembrie 2016 sunt urmatoarele:

Veniturile totale ale societatii au inregistrat, in cursul anului 2016, valoarea de **29.941.640 RON**, din care:

a) Venituri din exploatare: 27.479.217 RON, astfel:

- cifra de afaceri neta: 27.478.520 RON, alcatuita din:
 - comisionul de 2,5% aplicat asupra totalului contributiilor incasate de catre Fondul de Pensii Administrat Privat Aripa, in valoare de 12.979.236 RON, pe parcursul anului 2016 comisionul a fost diminuat de un deficit in cuantum de total de 5.892 RON;
 - comisionul de 5% aplicat asupra totalului contributiilor incasate de catre Fondul de Pensii Facultative Stabil in valoare de 113.267 RON;
 - comisionul de 0,60% per an din activul net pentru Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI, in valoare de 14.052.563 RON;
 - comision 0,2% aplicat lunar din activul net pentru Fondul de Pensii Facultative STABIL, in valoare de 332.959 RON;
 - penalitati de transfer in cazul participantilor Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI transferati la alte fonduri de pensii, in valoare de 495 RON.
- alte venituri din exploatare: 697 RON (venituri din vanzare active, venituri din penalizare agenti si alte venituri).

b) Venituri financiare: 2.462.423 RON, compuse din:

- dobanzi de incasat: 1.496.124 RON
- alte venituri financiare: 966.299 RON (venituri din imobilizari financiare cedate, diferente de curs valutar si alte venituri financiare)

Cheltuielile aferente activitatii derulate de Generali SAFPP S.A. pe parcursul anului 2016, au valoarea totala de **15.030.739 RON**, din care:

a) Cheltuieli din exploatare: 14.409.036 RON, din care:

- cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli externe: 115.094 RON;
- cheltuieli cu personalul: 3.286.766 RON;
- cheltuieli privind prestatii externe: 1.344.594 RON;

- cheltuieli suportate de administrator in legatura cu activitatea de administrare a fondului de pensii private 7.250.246 RON, din care:
 - comisoane custodie, depozitare F.A.P.P. Aripa - 1.398.606 RON
 - comisione de tranzactionare si decontare Aripa - 370.970 RON
 - cheltuieli cu scrisorile anuale si notificari participanti : 1.307.548 RON
 - taxa de functionare F.A.P.P. Aripa - 3.774.516 RON
 - taxa de functionare F.P.F. Stabil - 22.432 RON
 - taxa F.G.D.S.P.P. pentru F.A.P.P. Aripa - 203.438 RON
 - taxa F.G.D.S.P.P. pentru F.P.F. Stabil - 53.670 RON
 - cotizatie achitate catre APAPR - 62.752 RON
 - cheltuiala cu serviciile informatice hosting/SMS - 44.896 RON
 - cheltuiala acoperire prejudiciu participanti - 5.950 RON
 - cheltuieli bancare si alte cheltuieli de administrare fond - 4.468 RON
 - alte taxe achitate catre A.S.F. (avizare, autorizare) - 1.000 RON
- ajustari privind provizioanele - 2.169.822 RON
- ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale- 121.099 RON.

b) Cheltuieli financiare: 621.703 RON.

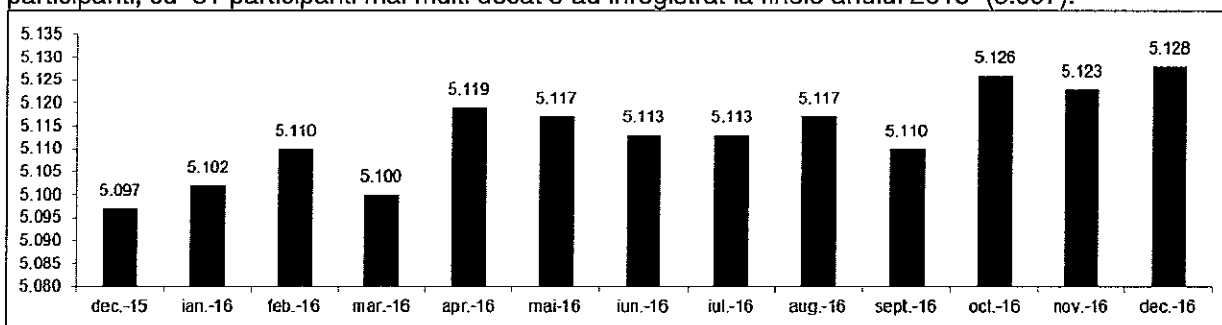
Cheltuieli suportate de fondurilor de pensii Aripa si Stabil pentru activitatea de administrare:

- comisionul de 5% aplicat asupra totalului contributiilor incasate de catre Fondul de Pensii Facultative Stabil („F.P.F. Stabil”) in valoare de 113.267 RON.
- comision de 0,2% aplicat lunar din activul net pentru F.P.F. Stabil, in valoare de 332.959 RON
- penalitati de transfer in cazul participantilor F.P.F. Stabil transferati la alte fonduri de pensii, in valoare de 0 RON.

In anul 2016 a fost inregistrata o cheltuiala cu impozitul pe profit in cuantum de 2.300.246 RON. Exercitiul financiar al anului 2016 a fost incheiat cu profit in valoare de 12.610.655 RON.

e) Informatii privind evolutia numarului de participanti la Fondul de Pensii Facultative STABIL

La data de 31.12.2016, numarului de participanti la **Fondul de Pensii Facultative STABIL** era de 5.128 participanti, cu 31 participanti mai multi decat s-au inregistrat la finele anului 2015 (5.097).



f) Analiza respectarii regulilor de investire continute in Declaratia privind politica de investitii, modificarile survenite in timpul anului si motivele care au determinat eventualele modificari pentru Administrator si Fondul de Pensii Facultative STABIL

Modificarile survenite in cursul anului 2016 pentru Administrator si Fondul de Pensii Facultative STABIL au fost determinate in principal de modificari aparute in norma de investitii si in secundar, de reducerea cheltuielilor de custodie si depozitare suportate de Fondul de Pensii Facultative STABIL:

Fond de pensii facultative STABIL		
Contract de depozitare	Decizie ASF nr. 421/22.02.2016	Decizia Generali SAFPP S.A. de a reduce cheltuielile cu activitatea de depozitare, in beneficiul participantilor

Contract de custodie	Nu este cazul	Modificare Anexa nr. 3 la Contractul de custodie nr. 136/14.10.2013 (comisioane percepute)
Prospect	Aviz ASF prealabil nr. 409/21.12.2015	Noi reglementari privind activitatea de investire, respectiv Norma nr. 13/2015 pentru modificarea si completarea Normei nr. 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, numirea societatii ERNST&YOUNG ASSURANCE SERVICES S.R.L. ca auditor financiar extern al Fondului Stabil precum si modificarea contractelor de depozitare si custodie cu BRD-GSG pentru Fondul Stabil
	Aviz ASF definitiv nr. 70/22.02.2016	
Declaratia privind politica de investitii	Decizie ASF nr. 3726/21.12.2015	Noi reglementari privind activitatea de investire, respectiv Norma nr. 13/2015 pentru modificarea si completarea Normei nr. 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private

1. **Politica de investitii a Administratorului Generali SAFPP S.A.** a urmarit diversificarea portofoliului in vederea diminuarii riscului si a mentinerii unui grad crescut de lichiditate, cu respectarea conditiilor legale.

Pentru atingerea obiectivelor stabilite de management, s-au efectuat plasamente preponderent in obligatiuni de stat si depozite in scopul gestionarii lichiditatilor in conditii cat mai bune.

Activele Administratorului sunt alocate in functie de oportunitatile pietei si in urma unei analize riguroase a acestora pentru a obtine o rentabilitate cât mai mare, componenta de plasamente preponderenta in obligatiuni sustinând randamentul administratorului.

Structura investitiilor aflate in sold la data de 31.12.2016 (in valoare totala de 71.876.256 RON):

- 68.02% creante imobilizate in valoare de 48.892.696 RON, in principal titluri de stat.
- 31.98% depozite, numerar si conturi la banci in valoare totala de 22.983.560 RON.

2. **Politica de investitii a Fondului de Pensii Facultative STABIL**

In cursul anului 2016, Administratorul a investit activele Fondului de Pensii Facultative STABIL, cu respectarea politicii investitionale prevazute in prospectele autorizate de catre A.S.F., avand ca obiect maximizarea veniturilor rezultate din investitii prin investirea prudentiala a activelor fondului, in conformitate cu prevederile legale, in folosul exclusiv al participantilor sau al beneficiarilor, dupa caz.

Investirea s-a efectuat in instrumente financiare prevazute de Legea nr. 204/2006 si Norma nr. 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile ulterioare, cu respectarea limitelor de investitii declarate in prospectul avizate de A.S.F. si a gradului de risc mediu al Fondului de Pensii Facultative STABIL, intr-un mod care a asigurat securitatea, calitatea, lichiditatea si profitabilitatea activelor.

Structura investitiilor Fondului de Pensii Facultative STABIL la data de 31.12.2016 era urmatoarea:

- Titluri de stat: 65,81%
- Actiuni si alte investitii pe termen scurt: 24,42%
- Obligatiuni corporative tranzactionate 4,77%
- Obligatiuni emise de administratia publica locala 2,74%
- Alte obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale 1,99%
- Conturi la banci, depozite: 0,27%.

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

Componentele riscului investitional sunt urmatoarele:

- Riscul de piata al portofoliului (alocarea activelor)
- Riscul de pret
- Riscul de dobanda
- Riscul valutar
- Riscul de lichiditate
- Riscul de credit
- Riscul de concentrare
- Riscul fluxului de numerar

Evaluarea riscului de piata se face prin evaluarea alocarii activelor in portofoliu reflectata de valorile indicatorilor de risc definiti in cadrul Normei nr. 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private cu modificarile si completarile ulterioare. Astfel, administrarea riscului de piata al portofoliului s-a materializat in mod prudent prin mentinerea unei ponderi scazute in total portofoliu al actiunilor, restul portofoliului fiind constituit aproape integral din titluri de stat si depozite bancare cat si prin mentinerea incadrarii in limitele valorilor indicatorilor de risc mentionati anterior.

Riscul de pret

In ceea ce priveste riscul de pret, Generali SAFPP S.A. utilizeaza pentru evaluare doi indicatori: **Value-at-Risk (VaR)**, ce calculeaza pierderea maxima asteptata a portofoliului de actiuni, intr-un interval de timp dat, in conditii normale de piata, la un anumit interval de incredere si o extensie a acestuia **Conditional VaR (CvaR)** ce masoara probabilitatea ca o pierdere sa depaseasca VaR.

Intervalul de timp utilizat este 1 zi (pierderea fiind calculata pentru o perioada de detinere a portofoliului de actiuni de 1 zi) si intervalul de incredere fiind de 99% (probabilitatea ca pierderea zilnica sa depaseasca VaR este de 99%).

Valorile pierderilor maxime relative la valoarea intregului portofoliu nu depasesc 1% ceea ce reflecta gradul de diversificare al portofoliilor de actiuni, obtinut in urma unui management corespunzator al compozitiilor portofoliilor de actiuni.

Riscul de dobanda

In ceea ce priveste riscul de dobanda, Generali SAFPP S.A. utilizeaza doi indicatori pentru evaluarea acestuia: **Durata si Convexitatea**. Indicatorii utilizati:

- **durata** (modified duration) – este o unitate de masura a expunerii la riscul de rata a dobanzii, luand in calcul platile cupoanelor si plata principalului la scadenta, precum si randamentul pana la scadenta, calculat in functie de pretul obligatiunii;
- **convexitatea** (convexity) – masoara curbura variatiei pretului ca urmare a ratei dobanzii. Odata cu modificarea ratei dobanzii, pretul nu se modifica liniar, ci descrie o functie convexa a ratei dobanzii.

Durata este derivata de ordinul 1 a functiei pretului obligatiunii in raport cu rata dobanzii, iar convexitatea este derivata de ordin 2. In cursul anului 2016, a avut loc o scadere continua a acestor indicatori, pana la valoarea de 2,98 (14) pentru Fondul de Pensii Facultative STABIL ca urmare a masurilor manageriale active luate de catre Directorul de investitii pentru diminuarea acestora. Aceasta decizie de diminuare a fost luata in contextul unei abordari prudentiale care tine cont de posibilitatea aparitiei unor cresteri ale randamentelor, aflate deja la niveluri scazute.

Riscul valutar

In ceea ce priveste riscul valutar, Generali SAFPP S.A. utilizeaza ca indicator pozitia valutara deschisa, care reprezinta diferenta intre pozitia valutara totala si valoarea contractelor forward valutar incheiate pentru acoperirea riscului valutar. Astfel, in marea majoritate a timpului, gradul de acoperire al pozitiei valutare totale cu contracte forward valutar este de peste 90%, ceea ce reflecta o administrare prudentiala a pozitiei valutare.

Riscul de lichiditate

In ceea ce priveste riscul de lichiditate, Generali SAFPP S.A. a optat doar pentru evaluarea portofoliilor de actiuni deoarece doar pentru acestea exista informatii ce ar permite evaluarea acestuia. Generali SAFPP S.A. utilizeaza ca indicator numarul de zile necesare lichidarii portofoliului fara pierderi semnificative tinand cont de doua ipoteze: 20 % participare in piata si un istoric al volumelor tranzactionate in piata de 30 zile.

Valorile indicatorului pentru celor doua portofolii de actiuni (intern/extern) confirma gradele de lichiditate anticipate ale pietelor (1 zi pentru pietele externe si 180 zile pentru pietele interne). Riscul de lichiditate are o componenta de risc scazut (pietele externe) si o componenta cu risc ridicat (piata interna), aceasta din urma datorandu-se volumelor scazute de tranzactionare pe piata interna. Pentru Fondul de Pensii Facultative STABIL valoarea indicatorului este 7 zile ceea ce confirma faptul ca dimensiunea portofoliului este mica in comparatie cu dimensiunea pietei pe care acestea tranzactioneaza. Administrarea riscului de lichiditate a tinut cont ca necesitatea unor lichidari de pozitii este preconizata intr-un orizont de timp indepartat pentru a furniza eventuale lichiditati necesare platii pensiilor.

Riscul de credit

In ceea ce priveste riscul de credit, Generali SAFPP S.A. utilizeaza o metoda de evaluare calitativa. Astfel, companiile si municipalitatile emitente de instrumente de datorie cu venit fix sunt in categoria investment grade sau maximum o treapta sub acest nivel. Doua emisiuni de obligatiuni din portofoliul de obligatiuni corporative nu au rating.

Riscul de concentrare

In ceea ce priveste riscul de concentrare, Generali SAFPP S.A. utilizeaza o metoda de evaluare calitativa. Astfel, administrarea riscului de concentrare a tinut cont de diversificarea geografica (3 pietele reglementate de actiuni), diversificarea sectoriala (industriala) cat si mentinerea unor ponderi redusa a expunerilor individuale in total expunere.

Riscul fluxului de numerar

In ceea ce priveste riscul fluxului de numerar, Generali SAFPP S.A. nu are expunere in instrumente financiare de datorie, cu rata de dobanda variabila si prin urmare nu este supusa acestui risc.

h) Managementul riscului operational, metodele de evaluare utilizate si rezultatele administrarii acestuia

Managementul riscului operational s-a desfasurat la nivelul fiecarei structuri organizatorice prin desfasurarea activitatilor in conformitate cu reglementarile legale si procedurile interne aplicabile. Pentru evaluarea riscului operational s-au utilizat urmatoarele metode: colectarea de date cu privire la pierderi si autoevaluarea cu privire la evenimentele de risc operational.

Administrarea riscului operational a inregistrat pierderi minore -sub pragurile de semnificatie stabilite aferente aparitiei unor evenimente de risc operational in cursul anului 2016 in suma totala de 133.67 RON.

De asemenea in urma analizei autoevaluarii cu privire la evenimentele de risc operational care a evidentiat valori reduse ale pierderilor posibile se poate concluziona ca managementul riscului operational s-a desfasurat corespunzator.

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

Conformitatea face parte din cultura societatii, fiecare salariat a acceptat responsabilitatea pentru conformitate in cadrul functiei sale si urmareste realizarea conformitatii atat in spiritul, cat si in litera tuturor regulilor si cerintelor legale aplicabile.

Pentru gestionarea riscului de conformitate, societatea are in structura organizatorica un Serviciu de Conformitate si Control intern a carui activitate se desfasoara in mod independent de activitatile pe care le monitorizeaza si care evalueaza in mod continuu eficacitatea si modul adecvat de punere in aplicare a masurilor si procedurilor societatii.

In urma monitorizarii si evaluarii conformitatii cu legislatia si reglementarile interne ale societatii in efectuarea operatiunilor societatii s-a constatat ca societatea isi desfasoara activitatea cu respectarea prevederilor legale aplicabile generale si speciale.

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

j) informatii cu privire la platile de disponibilitati banesti care s-au efectuat din Fondul de Pensii Facultative STABIL, detaliate pe tipuri de plati:

Fondul de Pensii Facultative Stabil

FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE	
a) Incasari de la participant	2.265.331
b) Plati catre participant	263.567
c) Plati catre frunizori si creditor	492.621
d) Dobanzi platite	0
e) Incasari din asigurarea impotriva cutremurelor	0
Trezoreria neta din activitatea de exploatare	1.509.143
FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII	
a) Plati pentru achizitionarea de actiuni	712.576
b) Plati pentru achizitionarea de imobilizari financiare	6.369.884
c) Incasari din vanzarea de imobilizari financiare	4.865.556
d) Dobanzi incasate	384.664
e) Venituri financiare incasate	304.669

Trezoreria neta din activitati de investitie	-1.527.571
FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE FINANTARE	
Trezoreria neta din activitati de finantare	0
Cresterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie	-18.428
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	62.696
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	44.268

k) Analiza desfasurarii activitatii de audit intern si masurile intreprinse

In anul 2016 activitatea de audit intern in cadrul Generali SAFPP S.A., s-a desfasurat in conformitate cu Standardele internationale de audit, normele emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara si Politicile Grupului Generali referitoare la activitatea de audit intern.

Activitatea desfasurata a avut la baza Planul anual de audit intern pentru anul 2016, aprobat de Consiliul de Supraveghere al Generali SAFPP S.A. cu avizul favorabil al Comitetului de Audit, acoperind activitati desfasurate la nivelul administratorului si fondurilor de pensii private. De asemenea, 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 intern.

Raportarea activitatii desfasurate de auditul intern s-a realizat prin comunicarea regulata a rezultatelor auditului si a modului de implementare a recomandarilor catre Consiliul de Supraveghere, Comitetul de Audit al societatii si Departamentul de Audit al Grupului Generali, precum si prin raportarile semestriale catre Autoritatea de Supraveghere Financiara privind misiunile de audit efectuate, in conformitate cu prevederile Normelor nr.24/2015 si respectiv nr.25/2015 privind obligatiile de raportare si transparenta in sistemul pensiilor administrate privat si ale pensiilor facultative.

Planul de Audit Intern pe anul 2016 a cuprins un numar de 6 misiuni de audit care au fost realizate in intregime. Angajamentele de audit au constat in audituri obligatorii realizate la solicitarea Autoritatii de Supraveghere Financiara (5 activitati) si un audit IT care a fost realizat cu resurse externe (externalizat). Dintre misiunile de audit intern realizate de auditorul intern al societatii mentionam:

1. Activitatea de marketing a fondurilor de pensii
2. Activitatea de control intern a societatii si fondurilor de pensii administrate
3. Activitatea de administrare a riscurilor
4. Evaluarea procedurilor interne si a mecanismelor societatii
5. Activitatea de administrare a investitiilor

Misiunile de audit intern realizate s-au concentrat in principal pe evaluarea eficientei si a eficacitatii sistemului de control intern, precum si evaluarea conformitatii cu legislatia primara/secundara si a normelor interne in vigoare pentru activitatile auditate.

Pentru a evalua eficienta si modul de aplicare a controalelor interne, a fost realizata testarea proceselor si functionarea controalelor interne existente, ca parte a misiunii de audit. Abordarea auditului intern a inclus evaluarea urmatoarele componente:

- Revizuirea documentelor interne care descriu procesele auditate, inclusiv politicile, procedurile, regulamentele interne si conformitatea acestora cu legislatia in vigoare, precum si modul de implementare si aplicare in activitatea curenta;
- Evaluarea modului in care sunt respectate si implementate prevederile legale in vigoare, normele si procedurile interne in cadrul proceselor auditate;
- Interviu cu managementul si angajatii implicati pentru a obtine evidente asupra modului de efectuare a controalelor interne, concomitent cu observarea derularii proceselor in scopul de a verifica daca controalele interne au fost executate astfel cum au fost proiectate si descrise;
- Realizarea testarilor necesare pentru a documenta si evalua daca controalele interne existente reduc riscurile inerente identificate in etapa de planificare a auditului;
- Pentru fiecare din constatările auditului au fost propuse recomandari adecvate pentru diminuarea riscurilor reziduale (deficiente ale sistemului de control intern) si a fost emisa o concluzie generala referitor la starea controalelor interne si managementul riscului aferent procesului auditat.

In urma evaluarilor realizate in cadrul misiunilor de audit efectuate, au fost emise constatari si recomandari privind: actualizarea si revizuirea politicilor si procedurilor interne existente, dezvoltarea procedurilor interne pentru activitatile neformalizate, revizuirea si imbunatatirea sistemului de monitorizare si control existent in cadrul proceselor analizate, dezvoltarea capabilitatilor aplicatiilor informatice pentru a corespunde cu necesitatile existente in cadrul proceselor auditate. Pe parcursul anului 2016, nu au fost identificate deficiente semnificative in activitatea desfasurata pentru fondurile de pensii administrate.

Majoritatea deficientelor identificate in cadrul misiunilor de audit au fost remediate sau sunt in curs de remediere conform termenelor de implementare stabilite. Modul de implementare efectiva a recomandarilor de audit a fost revizuit de Directia de Audit intern prin desfasurarea regulata a activitatilor de follow-up.

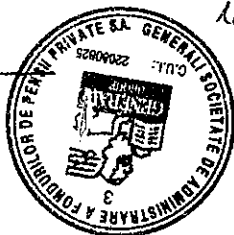
Concluzii: La incheierea exercitiului financiar 2016, pentru Societate rezultatul raportului dintre activele totale si capitalul social al Societatii este de 127,02 %, fiind peste limita de 50% prevazuta de la art. 153²⁴ din Legea societatilor nr. 31/1990 , republicata, cu modificarile si completarile ulterioare.

Fondul de Pensii Facultative a realizat in anul 2016 un profit de 306.784 RON, cu 80.066 RON mai mare decat cel realizat in anul 2015 in valoare de 226.718 RON.

In ceea ce priveste profitul realizat in anul 2016 in valoare de 306.784 RON, se propune mentinerea sumei respective ca profit nerepartizat si inregistrarea sumei respective in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".

Presedinte Consiliul de Supraveghere GENERALI SAFPP SA,

Adrian Constantin MARIN
Presedinte



12.04.2017



Ernst & Young Assurance Services SRL
Bucharest Tower Center Building, 21st Floor
15-17 Ion Mihalache Blvd., District 1
011171 Bucharest, Romania

Tel: +40 21 402 4000
Fax: +40 21 310 7193
office@ro.ey.com
ey.com

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre participantii la Fondul de Pensii Facultative Stabil

Raport asupra auditului situatiilor financiare

Opinia

Am auditat situatiile financiare anexate ale Fondului de Pensii Facultative Stabil („Fondul”) administrat de Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. (“Societatea”) care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2016, contul de profit si pierdere, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative.

In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2016, ca si a performantei financiare si a fluxurilor de numerar ale acestora pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015, cu modificarile si clarificarile ulterioare si cu politicile contabile descrise in notele la situatiile financiare.

Bazele opiniei

Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internationale de Audit (ISA). Responsabilitatile noastre conform acestor standarde sunt descrise mai detaliat in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate conform Codului etic al profesionistilor contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA) si conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania si ne-am indeplinit responsabilitatile etice conform acestor cerinte si conform Codului IESBA. Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza pentru opinia noastra.

Alte informatii

Alte informatii includ Raportul administratorilor, dar nu includ situatiile financiare si raportul nostru de audit cu privire la acestea. Conducerea este responsabila pentru alte informatii.

Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare nu acopera alte informatii si nu exprimam nicio forma de concluzie de asigurare asupra acestora.

In legatura cu auditul efectuat de noi asupra situatiilor financiare, responsabilitatea noastra este de a cita celelalte informatii si, facand acest lucru, de a analiza daca acestea nu sunt in concordanta, in mod semnificativ, cu situatiile financiare sau cunostintele pe care le-am obtinut in urma auditului sau daca acestea par sa includa erori semnificative.

Daca, in baza activitatii desfasurate, ajungem la concluzia ca exista erori semnificative cu privire la aceste alte informatii, noi trebuie sa raportam acest lucru. Nu avem nimic de raportat in acest sens.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a situatiilor financiare in conformitate cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015, cu modificarile si clarificarile ulterioare, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

La intocmirea situatiilor financiare, conducerea Societatii este responsabila sa evalueze abilitatea Fondului de a-si desfasura activitatea conform principiului continuitatii activitatii si sa prezinte, daca este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activitatii si folosirea principiului continuitatii activitatii, mai putin in cazul in care conducerea intentioneaza sa lichideze Fondul sau sa ii inceteze activitatea sau nu are nicio alternativa reala decat sa procedeze astfel.

Persoanele responsabile cu guvernanta au responsabilitatea supravegherii procesului de raportare financiara a Societatii.

Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare

Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, luate in ansamblu, nu contin denaturari semnificative cauzate de eroare sau fraudă si de a emite un raport de audit care sa includa opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, insa nu este o garantie ca un audit desfasurat in conformitate cu standardele ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de fraudă fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, atat la nivel individual sau luate in ansamblu, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.

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

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzate fie de fraudă fie de eroare, stabilim si efectuam proceduri de audit care sa raspunda acestor riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a constitui o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate include complicitate, falsuri, omisiuni intentionate, declaratii false sau evitarea controlului intern.
- Intelegem controlul intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adecvate in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si rezonabilitatea estimarilor contabile si a prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.

- Concluzionam asupra caracterului adecvat al utilizarii de catre conducerea Societatii a principiului continuitatii activitatii si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoilei semnificative privind capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia, in raportul de audit, asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, trebuie sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului nostru de audit. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina ca Fondul sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
- Evaluam prezentarea, structura si continutul general al situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele de baza intr-o maniera care realizeaza prezentarea fidela.

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

Raport asupra altor cerinte legale si de reglementare

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

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

- a) in Raportul administratorilor nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, sub toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare la data de 31 decembrie 2016, atasate;
- b) Raportul administratorilor, identificat mai sus, include, sub toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015, cu modificarile ulterioare, punctele 425-428;
- c) pe baza cunostintelor noastre si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare intocmite la data de 31 decembrie 2016 cu privire la Societate si la mediul acesteia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in raportul administratorilor.

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

In concordanta cu articolul 504, alineatul 3, paragraful (g), punctele de la (i) la (viii) din Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015, cu modificarile si clarificarile ulterioare, ni se solicita sa raportam asupra respectarii de catre Societate a urmatoarelor prevederi care vizeaza:

1. Calculul, convertirea si evidenta contributiilor individuale ale participantilor la fondurile pe pensii facultative;
2. Calculul si evidenta comisionului constituit conform legii;
3. Calculul si evidenta activelor fondurilor de pensii facultative, inclusiv a dividendelor de incasat;



Building a better
working world

4. Calculul si evidenta operatiunilor de incasari si plati efectuate prin conturile fondurilor de pensii facultative;
5. Calculul si evidenta transferurilor participantilor intre fondurile de pensii facultative;
6. Calculul si evidenta utilizarii activului personal net al participantului la un fond de pensii facultative, in caz de invaliditate, deces sau deschiderea dreptului la pensie, conform legii;
7. Calculul si evidenta provizioanelor tehnice constituite de administrator, categoriile de active admise sa acopere provizioanele tehnice ale administratorului constituite de administrator, precum si regulile de diversificare pentru activele admise sa acopere provizioanele tehnice constituite de administrator.

In concordanta cu articolul 504, alineatul 3, paragraful (h) din Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015, cu modificarile si clarificarile ulterioare, ni se solicita sa facem o referire la practicile si procedurile controlului si auditului intern al administratorului cu privire la fondul de pensii administrat privat, precum si o referire asupra eventualelor deficiente constatate si recomandarile facute pentru remedierea acestora.

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

Responsabilitatea noastra este sa raportam conform aspectelor specifice legate de reglementare, pe baza auditului situatiilor financiare si a procedurilor aditionale considerate necesare.

In legatura cu aspectele mentionate, raportul nostru este urmatorul:

- a) In legatura cu Articolul 504, alineatul 3, paragraful (g), punctul (i), in opinia noastra, calculul, convertirea si evidenta contributiilor individuale ale participantilor la fondurile pe pensii facultative au fost, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu reglementarile contabile prevazute in Norma 14/2015 cu modificarile si completarile ulterioare si cu Prospectele in vigoare pe parcursul anului 2016.
- b) In legatura cu Articolul 504, alineatul 3, paragraful (g), punctul (ii), in opinia noastra calculul si evidenta comisionului constituit au fost, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu prevederile articolului 92 (2) din Legea 204/2006 cu modificarile si completarile ulterioare.
- c) In legatura cu Articolul 504, alineatul 2, paragraful (g), punctul (iii), in opinia noastra, calculul si evidenta activelor fondurilor de pensii facultative, inclusiv a dividendelor de incasat au fost la data 31 decembrie 2016, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu articolele de la 10 la 49 si de la 53 la 58 din Norma 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare si cu precizarile aferente ale Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private.
- d) In legatura cu Articolul 504, alineatul 3, paragraful (g), punctul (iv), in opinia noastra, calculul si evidenta operatiunilor de incasari si plati efectuate prin conturile fondului de pensii facultative sunt reflectate, in toate aspectele semnificative, in situatia fluxurilor de trezorerie care este prezentata conform reglementarilor contabile in vigoare, Norma 14/2015.
- e) In legatura cu Articolul 504, alineatul 3, paragraful (g), punctul (v), in opinia noastra, calculul si evidenta transferurilor participantilor intre fondurile de pensii facultative au fost, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu articolele 10 si 11 din Norma 14/2006 privind transferul participantilor intre fondurile de pensii facultative emisa de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private cu modificarile si completarile ulterioare.
- f) In legatura cu Articolul 504, alineatul 3, paragraful (g), punctul (vi), in opinia noastra, calculul si evidenta utilizarii activului personal net al participantului la un fond de pensii facultative, in caz de invaliditate, deces si pensionare au fost in conformitate, in toate aspectele semnificative, cu articolul 17 alineatul 3 din Norma 8/2015 privind utilizarea activului personal net al participantului la un fond de pensii facultative, in caz de invaliditate, deces si pensionare emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile si completarile ulterioare.



**Building a better
working world**

g) In legatura cu Articolul 504, alineatul 3, paragraful (g), punctul (vii), mentionam faptul ca pentru Fond, Societatea, asa cum se mentioneaza in prospect, nu garanteaza participantilor la Fond o valoare minima si in consecinta, nu s-a constituit provizion tehnic.

In legatura cu Articolul 504, alineatul 3, paragraful (h), mentionam ca observatii, deficiente si recomandari aferente practicilor si procedurilor controlului si auditului intern vor fi raportate, daca este cazul, in „Scrisoarea catre conducerea societatii”, scrisoare ce va fi transmisa si Autoritatii de Supraveghere Financiara.

In numele

Ernst & Young Assurance Services SRL

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania
Cu nr. 77/15 august 2001

Numele semnatarului: Alina Dimitriu

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania
Cu nr. 1272/17.12.2001

Alina Dimitriu



Bucuresti, Romania
12 aprilie 2017



HOTARAREA
Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor
Generali Societate de Administrare a
Fondurilor de Pensii Private S.A.
din data de 13 aprilie 2017

Subscrisii actionari, reprezentand 100% din capitalul social al **Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.**, societate pe actiuni organizata si functionand în conformitate cu legile din Romania, cu sediul social in Bucuresti, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 6, sector 1, cu numarul de inregistrare la Registrul Comertului J40/13188/09.07.2007 si CUI 22080825 („**Societatea**”):

Česká pojišťovna a.s., societate pe actiuni înființată si functionand in conformitate cu legile din Republica Ceha, cu sediul in Praga 1, Spálená 75/16, PSČ 113 04, Republica Ceha, inregistrata la Curtea Municipala Praga sub sectiunea B, insert 1464 cu numarul de identificare (IČ) 452 72 956 („**Česká pojišťovna a.s.**”), detinand 51.994.800 actiuni reprezentand 99,99% din capitalul social al Societatii;

si

Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A., societate pe actiuni înființată si functionand în conformitate cu legile din Romania, cu sediul social in București, Piata Charles de Gaulle nr.15, etaj 6 si 7 sector 1, 011857, cu numarul de inregistrare la Registrul Comertului J40/15648/1993 si CUI 4134668 („**Generali Romania Asigurare Reasigurare**”), detinand 5.200 de actiuni, reprezentand 0,01 % din capitalul social al societatii (fiecare numit „Actionar” si impreuna numiti „Actionari”) au tinut la sediul societatii sedinta Adunarii Generale Ordinara a Actionarilor astazi, 13 aprilie 2017, 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

DECISION
of the Ordinary General Meeting of
Shareholders of
Generali Societate de Administrare a
Fondurilor de Pensii Private S.A.
on 13 April 2017

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

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

and

Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A., a joint stock Company organized and operating under the laws of Romania, with its registered office in 15 Piata Charles de Gaulle, 6 and 7 floors, Sector 1, postal code 011857, Bucharest, registered with the Trade Register under No. J40/15648/1993 and having the sole registration code 4134668 (“**Generali Romania Asigurare Reasigurare**”), holding 5,200 shares representing 0.01 % of the registered share capital of the Company (each a “Shareholder” and jointly the “Shareholders”) held today, on 13th April 2017, 11 AM, at the Company’s Headquarters.

The Shareholders attending and being represented at the Ordinary General Meeting of Shareholders **had unanimously approved the following:**

1. To waive to the formalities provided by law related to the convocation of the Shareholders



Ordinare a Actionarilor si declara prezenta adunare ca fiind constituita legal si statutar, potrivit prevederilor art. 121 din Legea 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 2016 si descarcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Supraveghere al Societatii.

3. Aproba raportul de activitate al Directoratului pentru anul financiar 2016 si descarcarea de gestiune a membrilor Directoratului Societatii.

4. Aproba situatiile financiare individuale ale Societatii pentru exercitiul financiar al anului 2016, in baza rapoartelor prezentate de catre Directorat, Consiliul de Supraveghere si de catre Auditorul financiar Ernst & Young Assurance Services S.R.L., in calitate de auditor al Societatii.

5. Distribuirea profitului pe destinatii

5.1. - Aproba distribuirea profitului societatii in valoare de 12.610.655 lei obtinut pentru exercitiul financiar al anului 2016 cu urmatoarele destinatii:

- (i) suma de 745.545 lei pentru constituirea rezervelor legale si
- (ii) suma de 11.865.110 lei pentru plata dividendelor cuvenite Actionarilor societatii.

5.2. - Dividendele in valoare de 11.865.110 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 11.863.923 lei pentru actionarul **Česká pojišťovna a.s.**

(ii) dividendele in valoare de 1.187 lei pentru actionarul **Generali Romania Asigurare Reasigurare**

5.3. Dividendele se vor plati Actionarilor pana la data de 31 mai 2017.

6. Aproba bugetul de Venituri si Cheltuieli al Societatii pentru anul 2017, asa cum a fost

Ordinary General Meeting and to declare this Meeting as legally and statutory convened, according to Art. 121 of Law No. 31/1990 and Art. 16.4 of the Company's Articles of Association.

2. To approve the activity report of the Supervisory Board for the financial year 2016 and to discharge of liability the members of the Company's Supervisory Board.

3. To approve the activity report of the Board of Directors for the financial year 2016 and to discharge of liability the members of the Company's Board of Directors.

4. To approve the individual financial statements of the Company for the financial year 2016, based on the reports presented by the Board of Directors, by the Supervisory Board and by the financial auditor Ernst & Young Assurance Services S.R.L. in its capacity as the Company's auditor.

5. Distribution of Profit

5.1 – To approve the distribution of the Company's profit amounting 12.610.655 lei for the financial year 2016, with the following destinations:

- (i) the amount of 745.545 lei for the constitution of the legal reserves and
- (ii) The amount of 11.865.110 lei to pay the dividends due to the Company's Shareholders.

5.2. The dividends amounting 11.865.110 lei shall be paid to Shareholders pro-rata with their contribution quota to the share capital according to provisions of article 49.1 of Company's Articles of Association and to legal provisions in force, as follows:

(i) the dividends amounting 11.863.923 lei to the shareholder **Česká pojišťovna a.s.**

(ii) the dividends amounting 1.187 lei to shareholder **Generali Romania Asigurare Reasigurare**

5.3. The dividends shall be paid to Shareholders until 31st of May 2017.

6. To approve the incomes and expenses budget of the Company for the year 2017, as it



prezentat de catre Directorat.

7. Aproba situatiile financiare individuale ale Fondului Administrat Privat "ARIPi" pentru exercitiul financiar al anului 2016, in forma prezentata de Directorat si de Auditorul financiar Ernst & Young Assurance Services S.R.L., in calitate de auditor al Fondului.

8. Decide, in baza situatiilor financiare individuale pe anul 2016 prezentate de catre Directorat, ca profitul obtinut de Fondul de Pensii Administrat Privat "ARIPi", in valoare de 94.593.049 lei, sa fie mentinut ca profit nerepartizat si inregistrarea acestuia in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".

9. Aproba situatiile financiare individuale pentru anul 2016 ale Fondul de pensii facultative "STABIL", asa cum au fost prezentate de catre Directorat si de catre Auditorul financiar Ernst & Young Assurance Services S.R.L., in calitate de auditor financiar al Fondului.

10. Decide, in baza situatiilor financiare individuale pe anul 2016 prezentate de catre Directorat, ca profitul obtinut de Fondul de Pensii Facultative "STABIL", in valoare de 306.784 lei sa fie mentinut ca profit nerepartizat si inregistrarea acestuia in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".

11. In act de demisia doamnei Agata Kariozen, cetatean polonez, nascuta la 27 decembrie 1981, domiciliata in Polonia, 02-775 Varsovia, ul. Alternatywy 5/74, din calitatea sa de Membra a Comitetului de Audit.

12. Potrivit art. 30.1, lit. i din Actul Constitutiv al societatii, art. 153¹⁰ alin. 1 din Legea 31/1990 a societatiilor si Normei 27/2015 privind activitatea de audit financiar la entitatile autorizate a A.S.F. numeste, incepand cu data de 14.04.2017, ca membru in Comitetul de Audit al Societatii pe Dl. Vopasek Lubos, cetatean Ceh, nascut la 19.11.1988, in Praga 4, Cehia, domiciliat in Praga, Branik, Novodvorska, nr. 8, 1093/118, Praga 4, Republica Ceha, cod numeric personal: 201254856.

was presented by the Board of Directors.

7. To approve the individual financial statements of the "ARIPi" Private Managed Fund for the financial year 2016, as they were presented by the Board of Directors and by the financial Auditor Company - Ernst & Young Assurance Services S.R.L., as fund's auditor.

8. To decide, based on the individual financial statements of year 2016 presented by the Board of Directors, that the profit obtained by "ARIPi" Private Managed Fund, amounting 94.593.049 lei, shall be maintained as undistributed profit and to record such profit in the account "Reported result corresponding to the pension fund activity".

9. To approve the individual financial statements for the year 2016 of the "STABIL" Voluntary Pension Fund, as they were presented by the Board of Directors and by the financial Auditor Company Ernst & Young Assurance Services S.R.L., in its capacity as the auditor of the Fund.

10. To decide, based on the individual financial statements for the year 2016 presented by the Board of Directors, that the profit obtained by "STABIL" Voluntary Pension Fund, amounting 306.784 lei, to be maintained as undistributed profit and to record such profit in the account "Reported result corresponding to the pension fund activity".

11. To take note of the resignation of Mrs. Agata Kariozen, Polish citizen, born on 27 december 1981, domiciled in Poland 02-775 Warsaw, ul. Alternatywy 5/74 from her position as Member of the Audit Committee.

12. According to art. 30.1, letter "i" of the company's Articles of Association, art. 153¹⁰ paragraph 1 of Law no. 31/1990 on the trade companies and to the Norm no. 27/2015 on the activity of financial audit to the entities authorized by the A.S.F., appoints, starting with 14.04.2017, Mr. Vopasek Lubos, a Czech citizen, born on 19.11.1988, in Prague 4, Cehia, domiciled in Prague, Branik, Novodvorska, no. 8, 1093/118, Prague 4, Czech Republic, having the Personal Identification Code: 201254856, as member of the Company's Audit Committee.



13. 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 si Regulamentele Autoritatii de Supraveghere Financiara din Romania.

14. În cazul inconsecventei sau discrepantei între versiunea în limba engleză și versiunea în limba romana ale prezentului document, versiunea în limba romana va avea întâietate.

15. 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.

Semnata in 4 (patru) exemplare originale.

13. To empower the Chairman of the Board of Directors/ any member of the Board of Directors to sign all the necessary documents to implement this decision and to fulfill the required formalities provided by the Romanian law and by the Norms and Regulations of the Romanian Financial Supervisory Authority.

14. In the event of inconsistency or discrepancy between the English version and the Romanian version of this document, the Romanian language version shall prevail.

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

Signed in 4 (four) original copies.

Česká pojišťovna a.s.

Prin / By:

Sosíková Radka

Imputernicit prin procura nr. 24209/07.04.2017

Representative empowered by a Power of Attorney no. 24209/07.04.2017

Generali Romania Asigurare Resigurare S.A.

Prin / By:

Gabriel Marcu

Imputernicit prin procura nr. 24208/07.04.2017

Representative empowered by a Power of Attorney no. 24208/07.04.2017