

DATE DE IDENTIFICARE	
Judet	BUCURESTI
Denumirea fondului de pensii	STABIL
Cod de inregistrare al fondului de pensie atribuit de ASF	FP3-1114
Denumirea administratorului	GENERALI SOCIETATE DE
Cod de inregistrare al administratorului atribuit de ASF	SAP-RO-22093262
Numele și prenumele persoanei care a întocmit raportarea	IONICA OTILIA
Data la care se face referire	2019-12-31

BILANȚ
la data de 31 decembrie 2019

COD 10

Denumirea indicatorului	Nr. rând.	Sold la începutul exercițiului financiar (lei)	Sold la sfârșitul exercițiului financiar (lei)
Col. 1	Col. 2	Col. 3	Col. 4
A. ACTIVE FINANCIARE			
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. Titluri imobilizate (ct.265)	1	-	-
2. Creanțe imobilizate (ct. 267)	2	14,501,682	17,623,076
TOTAL (rd. 01 la 02)	3	14,501,682	17,623,076
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. CREAŢE (sume ce trebuie să fie încasate după o perioadă mai mare de un an)			
1. Clienți (ct.411)	4	-	-
2. Efecte de primit de la clienți (ct.413)	5	-	-
3. Creanțe – furnizori debitori (ct. 409)	6	-	-
4. Decontări cu participanții (ct. 452)	7	-	-
5. Alte creanțe (ct. 267+446*+461+473*+5187)	8	-	-
TOTAL (rd. 04 la 08)	9	-	-
II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
1. Investiții financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113 +5114)	10	5,205,482	6,647,453
III. CASA ȘI CONTURI LA BANCİ (ct.5112+512+531)	11	10,907	29,511
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL (rd. 09+10+11)	12	5,216,389	6,676,964
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	13	-	-
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA 1 AN			
1. Avansuri încasate(ct.419)	14	-	-
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	49,065	56,852
3. Efecte de plătit (ct. 403)	16	-	-
4. Sume datorate privind decontările cu participanții (ct. 452** + 459)	17	6,392	23,141
5. Alte datorii (ct.269+446**+462+463+473**+509+5186)	18	4,515	6,370
TOTAL (rd. 14 la 18)	19	59,972	86,363
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12 +13-19-	20	5,156,417	6,590,601
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 03+20)	21	19,658,099	24,213,677
G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN			
1. Avansuri încasate(ct. 419)	22	-	-
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23	-	-
3. Efecte de plătit (ct. 403)	24	-	-
4. Sume datorate privind decontări cu participanții (ct. 452** + 459)	25	-	-
5. Alte datorii (ct.269+446**+462+463+473**+509+5186)	26	-	-
TOTAL (rd. 22 la 26)	27	-	-
H. VENITURI ÎN AVANS (ct. 472)	28	-	-
I. CAPITALURI PROPRII			
1. Capitalul fondului de pensii private (ct. 1017)	29	17,173,657	19,752,449
2. Rezerve specifice activității fondurilor de pensii (ct. 106)	30	-	-
3. Rezultatul reportat aferent activității fondurilor de pensii (ct. 1171)			
Profit (ct. 1171 – sold creditor)	31	2,540,042	2,373,822
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 exercițiului financiar (ct. 121)			
Profit (ct.121 – sold creditor)	35	-	2,087,406
Pierdere (ct.121 – sold debitor)	36	55,600	-
6. Repartizarea profitului (ct. 129)	37	-	-
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31-32+33-34+35-36-37)	38	19,658,099	24,213,677

Presedinte Directorat,
Director General
Ioan VREME

Membru Directorat,
Director Financiar
Anne-Marie MANCAS

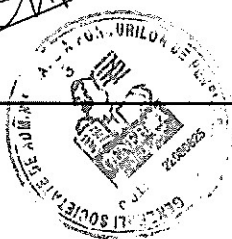
Intocmit,
Otilia IONICA
Sef serviciu contabilitate

Semnatura.....

Semnatura.....

Semnatura.....

Stampila unitatii

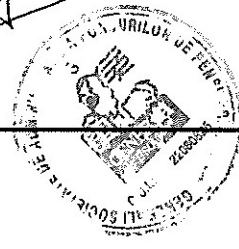
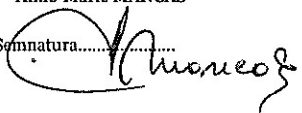
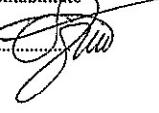


GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE
A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA.
Piața Charles de Gaulle Nr. 15, Et. 6, Sect. 1, București

SECRETARIAT GENERAL
INTRARE/IEȘIRE Nr. 791674
Ziua..... Luna..... Anul..... 2020

Nr Registratura ASF:
RG-14284/12.05.2020

DATE DE IDENTIFICARE			
Judet	BUCURESTI		
Denumirea fondului de pensii	STABIL		
Cod de inregistrare al fondului de pensie atribuit de ASF	FP3-1114		
Denumirea administratorului	GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA		
Cod de inregistrare al administratorului atribuit de ASF	SAP-RO-22093262		
Numele și prenumele persoanei care a întocmit raportarea	IONICA OTILIA		
Data la care se face referire	2019-12-31		
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE la data de 31 decembrie 2019			
COD 20			
Denumirea indicatorului	Nr. rând	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Exercițiul financiar precedent (lei)	Exercițiul financiar curent (lei)
Col. 1	Col. 2	Col. 3	Col. 4
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA			
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	01	-	-
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct.762)	02	395,670	353,900
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	03	460,969	578,097
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	04	5,592,673	6,305,005
5. Venituri din dobânzi (ct.766)	05	64,007	106,098
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765+767+768)	06	1,417,417	2,436,816
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	07	-	-
8. Alte venituri din activitatea curentă (ct.754+758)	08	-	-
TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 08)	09	7,930,736	9,779,916
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
1. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.664)	10	6,002,849	4,949,824
2. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	11	-	-
3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.663+665+667+668)	12	1,500,729	2,179,822
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct.622) (rd. 13 =13.1+13.2+13.3+13.4+13.5) din care:	13	482,628	562,800
4.1 Cheltuieli privind comisioanele datorate depozitarului (ct. 6221) (rd. 13.1=13.1.1+13.1.2+13.1.3)	13.1	17,013	18,778
4.1.1 Cheltuieli privind activitatea de depozitare (ct. 62211)	13.1.1	11,173	13,101
4.1.2 Cheltuieli privind activitatea de custodie (ct. 62212)	13.1.2	1,436	1,885
4.1.3 Cheltuieli privind activitatea de decontare (ct. 62213)	13.1.3	4,404	3,792
4.2 Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de servicii de investiții financiare (Intermediarilor) (ct. 6222)	13.2	1,381	1,537
4.3 Cheltuieli privind onorariile de audit (ct. 6223)	13.3	12,750	12,750
4.4 Cheltuieli privind comisioanele administratorului (ct. 6224)	13.4	451,484	529,735
4.5 Alte cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 6229)	13.5	-	-
5. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct.627)	14	130	64
6. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct.628)	15	-	-
7. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct.635)	16	-	-
8. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct.654+658)	17	-	-
TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd.10 la 17)	18	7,986,336	7,692,510
C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
- profit (rd.09-18)	19	-	2,087,406
- pierdere (rd.18-09)	20	55,600	-
D. TOTAL VENITURI (rd. 09)	21	7,930,736	9,779,916
E. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18)	22	7,986,336	7,692,510
F. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct.121)			
Profit (21-22)	23	-	2,087,406
Pierdere (22-21)	24	55,600	-

Presedinte Directorat. Director General Ioan VREME  Semnatura..... Stampila unitatii 	Membru Directorat, Director Financiar Anne-Marie MANCAS  Semnatura.....	Intocmit, Otilia IONICA Sef serviciu contabilitate  Semnatura.....
---	--	--



Fondul de Pensii Facultative Stabil

BILANT
la data de 31.12.2019

Identificarea indicatorului		Rand	Sold la inceputul exercitiului financiar (lei)	Sold la sfarsitul exercitiului financiar (lei)
A	Col.1	Col.2	Col.3	Col.4
	ACTIVE IMOBILIZATE			
	I. IMOBILIZARI FINANCIARE	X		
	1. Titluri imobilizate (ct. 265)	01	0	0
	2. Creante imobilizate (ct. 267)	02	14.501.682	17.623.076
	TOTAL: (rd. 01 la 02)	03	14.501.682	17.623.076
B	ACTIVE CIRCULANTE			
	I. CREANTE (sume ce trebuie sa fie incasate dupa o perioada mai mare de un an)			
	1. Clienti (ct. 411)	04	0	0
	2. Efecte de primit de la clienti (ct. 413)	05	0	0
	3. Creante - furnizori debitori (ct. 409)	06	0	0
	4. Decontari cu participantii (ct. 452)	07	0	0
	5. Alte creante (ct. 267+446**+461+473**+5187)	08	0	0
	TOTAL: (rd. 04 la 08)	09	0	0
	II. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
	1. Investitii financiare pe termen scurt (ct.506+508 +5113+5114)	10	5.205.482	6.647.453
	III. CASA SI CONTURI LA BANCII (ct. 5112+512+531)	11	10.907	29.511
	ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 09+10+11)	12	5.216.389	6.676.964
C	CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)	13	0	0
D	DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN		0	0
	1. Avansuri incasate (ct. 419)	14	0	0
	2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	49.065	56.852
	3. Efecte de platit (ct. 403)	16	0	0
	4. Sume datorate privind decontarile cu participantii (ct. 452**+459)	17	6.392	23.141
	5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+463+473**+509+5186) din care:	18	4.515	6.370
	TOTAL: (rd. 14 la 18)	19	59.972	86.363
E	ACTIVE CIRCULANTE NETE. RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 12+13-19-28)	20	5.156.417	6.590.601
F	TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd.03+20)	21	19.658.099	24.213.677
G	DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN			
	1. Avansuri incasate (ct. 419)	22	0	0
	2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23	0	0
	3. Efecte de platit (ct. 403)	24	0	0
	4. Sume datorate privind decontarile cu participantii (ct. 452**+ 459)	25	0	0
	5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+463+473**+509+5186) din care:	26	0	0
	TOTAL: (rd. 22 la 26)	27	0	0
H	VENITURI IN AVANS (ct. 472)	28	0	0
I	CAPITALURI PROPRII			
	1. Capitalul fondului de pensii private (ct. 1017)	29	17.173.657	19.752.449
	2. Rezerve specifice activitatii fondurilor de pensii (ct.106)	30	0	0
	3. Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii(ct. 1171)			
	Profit (ct. 1171 - sold creditor)	31	2.540.042	2.373.822
	Pierdere (ct. 1171 - sold debtor)	32	0	0
	4. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)			
	Profit (ct. 1174 - sold creditor)	33	0	0
	Pierdere(ct. 1174 - sold debtor)	34	0	0
	5. Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct. 121)			
	Profit (ct.121 - sold creditor)	35	0	2.087.406
	Pierdere (ct.121 - sold debtor)	36	55.600	0
	6. Repartizarea profitului (ct. 129)	37	0	0
	TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31-32+33-34+35-36-37)	38	19.658.099	24.213.677

Presedinte Directorat,
Director General
Ioan VREME

Semnatura.....
Stampila unitatii

Autorizate si semnate in data de 30.03.2020.

Membru Directorat,
Director Financiar
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....

Intocmit,
Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnatura.....

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

la data de 31 decembrie 2019

Identificarea elementului		Realizari aferente perioadei de raportare	
		Exercitiul financiar precedent (lei)	Exercitiul financiar curent (lei)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4
A	VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA	X	X
1. Venituri din imobilizari financiare (ct. 761)	01	0	0
2. Venituri din investitii financiare pe termen scurt (ct. 762)	02	395.670	353.900
3. Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	03	460.969	578.097
4. Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	04	5.592.673	6.305.005
5. Venituri din dobanzi (ct. 766)	05	64.007	106.098
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 765+767+768)	06	1.417.417	2.436.816
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	07	0	0
8. Alte venituri din activitatea curenta (ct. 754+758)	08	0	0
TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 01 la 08)	09	7.930.736	9.779.916
B	CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA	X	X
1. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct. 664)	10	6.002.849	4.949.824
2. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666)	11	0	0
3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 663+665+667+668)	12	1.500.729	2.179.822
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile(ct. 622), (rd.13 =13.1 + 13.2+13.3+13.4 + 13.5) din care:	13	482.628	562.800
4.1 Cheltuieli privind comisioanele datorate depozitarului (ct.6221) (rd.13.1=13.1.1+13.1.2+13.1.3)	13.1	17.013	18.778
4.1.1 Cheltuieli privind activitatea de depozitare(ct.62211)	13.1.1	11.173	13.101
4.1.2 Cheltuieli privind activitatea de custodie (ct.62212) 13.1.2	13.1.2	1.436	1.885
4.1.3 Cheltuieli privind activitatea de decontare (ct.62213)	13.1.3	4.404	3.792
4.2 Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de servicii de investiții financiare (intermediarilor)(ct.6222)	13.2	1.381	1.537
4.3 Cheltuieli privind onorariile de audit (ct.6223) 13.3	13.3	12.750	12.750
4.4 Cheltuieli privind comisioanele administratorului(ct.6224)	13.4	451.484	529.735
4.5 Alte cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct.6229)	13.5	0	0
5. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct. 627)	14	130	64
6. Cheltuieli privind alte servicii executate de terti (ct. 628)	15	0	0
7. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	16	0	0
8. Alte cheltuieli din activitatea curenta (ct. 654+658)	17	0	0
TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 10 la 17)	18	7.986.336	7.692.510
C	PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA		
- profit (rd. 09-18)	19	0	2.087.406
- pierdere (rd. 18-09)	20	55.600	0
D	TOTAL VENITURI (rd. 09)	21	7.930.736
E	TOTAL CHELTUIELI (rd. 18)	22	7.986.336

Fondul de Pensii Facultative Stabil

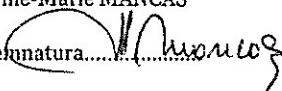
F	PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)			
	- profit (rd. 21-22)	23	0	2.087.406
	- pierdere (rd. 22-21)	24	55.600	0

 Presedinte Directorat,
 Director General
 Ioan VREME

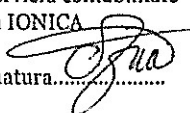
 Semnatura.....

Stampila unitatii


 Membru Directorat,
 Director Financiar
 Anne-Marie MANCAS

 Semnatura.....

 Intocmit,
 Sef serviciu contabilitate
 Otilia IONICA

 Semnatura.....

Autorizate si semnate in data de 30.03.2020.

Fondul de Pensii Facultative Stabil

SITUATIA MODIFICARII CAPITALURILOR PROPRII
la data de 31 decembrie 2019

Nr. Ct.	Denumirea elementului	Sold la începutul exercitiului financiar (lei)	Cresteri (lei)	Descreri (lei)	Sold la sfarsitul exercitiului financiar (lei)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4	Col.5	Col.6 = 3+4-5
1	Capitalul fondului de pensii (ct. 101)	17.173.657	3.176.322	597.529	19.752.450
2	Prime aferente unitatilor de fond (ct. 104)	0	0	0	0
3	Rezerve specifice activitatii fondurilor de pensii (ct. 106)	0	0	0	0
4	Rezultatul reportat aferent activitatii fondului de pensii (ct. 1171)				
	Sold C	2.540.042	2.937		2.373.821
	Sold D		0	169.158	
5	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)				
	Sold C	0	0	0	0
	Sold D	0	0	0	0
6	Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct. 121)	0			0
	Sold C	0	2.087.406	0	2.087.406
	Sold D	55.600	0	55.600	
7	Repartizarea profitului (129)	0	0	0	0
8	Total capitaluri proprii	19.658.099	5.266.665	711.087	24.213.677

169.158* lei – Aceasta suma reprezinta profitul cuvenit (in urma investitiilor contributivilor) participantilor iesiti in cursul anului 2019 (transferati, pensionati, decedati) regasita in contravaloarea activului personal net platit acestora.

SITUATIA MODIFICARII CAPITALURILOR PROPRII
la data de 31 decembrie 2018

Nr. Crt.	Denumirea elementului	Sold la inceputul exercitiului financiar (lei)	Cresteri (lei)	Descresteri (lei)	Sold la sfarsitul exercitiului financiar (lei)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4	Col.5	Col.6 = 3+4-5
1	Capitalul fondului de pensii (ct. 101)	14.913.687	2.671.774	411.804	17.173.657
2	Prime aferente unitatilor de fond (ct. 104)	0	0	0	0
3	Rezerve specifice activitatii fondurilor de pensii (ct. 106)	0	0	0	0
4	Rezultatul reportat aferent activitatii fondului de pensii (ct. 117)				
	Sold C	2.213.068	431.008		2.540.042
	Sold D		0	104.034*	
5	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)				
	Sold C	0	0	0	0
	Sold D	0	0	0	0
6	Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct. 121)	0			0
	Sold C	431.008	0	431.008	0
	Sold D	0	55.600	0	55.600
7	Repartizarea profitului (129)	0	0	0	0
8	Total capitaluri proprii	17.557.763	3.158.382	946.846	19.658.099

104.034* lei - Aceasta suma reprezinta profitul cuvenit (in urma investitiei contributiilor) participantilor iesiti in cursul anului 2018 (transferati, pensionati, decedati) regasita in contravaloarea activului personal net platit acestora.

Presedinte Directorat.

Director General

Ioan VREME

Semnatura.....

Membriu Directorat.

Director Financiar

Anne-Marie MANOAS

Semnatura.....

Intocmit.

Sef serviciu contabilitate

Otilia IONICA

Semnatura.....



Stampila unitatii

Autorizate si summate in data de 30.03.2020.

Fondul de Pensii Facultative Stabil

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
la data de 31 decembrie 2019

Nr. crt.	Denumirea indicatorului	Exercițiul financiar precedent (lei)	Exercițiul financiar curent (lei)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4
A	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE		
	a) Încasări de la participanți	2.677.337	3.124.794
	b) Plăți către participanți	358.527	450.965
	c) Plăți către furnizori și creditori	634.729	742.130
	d) Dobânzi plătite	0	0
	e) Încasări din asigurarea împotriva cutremurelor	0	0
	Trezoreria neta din activitatea de exploatare	1.684.081	1.931.699
B	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII		
	a) Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	473.926	1.108.972
	b) Plăți pentru achiziționarea de imobilizări financiare	8.387.183	8.073.401
	c) Încasări din vânzarea de imobilizări financiare	5.793.316	4.689.601
	d) Dobânzi încasate	568.730	646.867
	e) Venituri financiare încasate	1.425.468	936.224
	Trezoreria neta din activități de investiție	-1.073.595	-2.909.680
C	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE FINANTARE		
	Trezoreria neta din activități de finanțare	0	0
	Cresterea neta a trezoreriei și a echivalentelor de trezorerie	610.486	-977.981
	Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar	638.412	1.248.898
	Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar	1.248.898	270.917

* Detalii referitoare la componenta trezoreriei se pot regăsi în Nota 4.

Presedinte Directorat.
Director General
Ioan VREME

Semnatura.....

Stampila unitatii

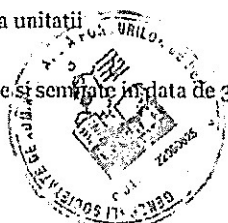
Membru Directorat.
Director Financiar
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....

Intocmit.
Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnatura.....

Autorizate și semnate în data de 30.03.2020



Fondul de Pensii Facultative Stabil

Nota 1.

SITUATIA DEPOZITELOR BANCARE SI A CERTIFICATELOR DE DEPOZIT

Situatia depozitelor si certificatelor de trezorerie la 31.12.2019 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 dobânzii		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 - Groupe Societe Generale SA	BRDE	241.406			1,33	8,92	100,00%	31.12.2019	03.01.2020
x	TOTAL	241.406				8.92	100%	x	x

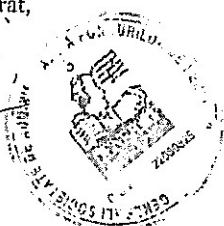
Suma plasata aferenta depozitelor bancare existente in sold la data de 31.12.2019 era de 241.405,69 lei, iar cresterea din dobanzi, pana la sfarsitul anului a fost de 8,92 lei, rezultand o valoare contabila a depozitelor de 241.414,61 lei.

Situatia depozitelor si certificatelor de trezorerie la 31.12.2018 pentru Fondul de Pensii Facultative Stabil era urmatoarea:

Denumire		Valoarea depozitului			Valoarea dobânzii		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 - Groupe Societe Generale SA	BRDE	153.951			1,64	7,01	12,43%	31.12.2018	03.01.2019
Credit Europe Bank	FNNB	500.000			2,50	273,97	40,38%	24.12.2018	03.01.2019
Unicredit Bank SA	BACX	290.000			2,80	270,67	23,43%	20.12.2018	03.01.2019
Unicredit Bank SA	BACX	294.039			2,85	256,06	23,76%	21.12.2018	21.01.2019
x	TOTAL	1.237.990				808	100%	x	x

Suma plasata aferenta depozitelor bancare existente in sold la data de 31.12.2018 era de 1.237.990,66 lei, iar cresterea din dobanzi, pana la sfarsitul anului a fost de 807,71 lei, rezultand o valoare contabila a depozitelor de 1.238.798,37 lei.

Presedinte Directorat,
Ioan VREME

Membru Directorat,
Anne-Marie MAXCAS

Intocmit:
Sef serviciu contabilitate.
Otilia IONICA



Autorizate si semnate in data de 30.03.2020.

Fondul de Pensii Facultative Stabil

Nota 2.

SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR

Creante	Sold la sfarsitul exercitiului financiar	Termen de lichiditate		
		Sub 1 an	Peste 1an	
Col.0	Col.1=2+3	Col.2	Col.3	
Total, din care:				
Datorii(*)	Sold la sfarsitul exercitiului financiar	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
Col.0	Col.1 = 2+3+4	Col.2	Col.3	Col.4
Comision custodie BRD	154	154	0	0
Comision decontare BRD	112	112	0	0
FACTURI NESOSITE BRD - Comision depozitar	999	999	0	0
FACTURI NESOSITE - taxa audit	7.650	7.650	0	0
Furnizori – Generali SAFPP SA	47.936	47.936	0	0
Decontari din operatii in curs de clarificare	6.370	6.370	0	0
Sume datorate privind decontarile cu participantii	23.141	23.141	0	0
Total, din care:	86.362	86.362	0	0

La sfarsitul anului 2019 Fondul nu inregistreaza obligatii de plata pentru care sa fi constituit provizioane. Valoarea obligatiilor privind plata pensiilor la data de 31.12.2019 este 0.

Datoriile Fondului cu scadenta mai mica de un an, la finele exercitiului financiar erau in valoare totala de 86.362 lei si aveau urmatoarea componenta:

- Comision de administrare 0,2% din activul net de 47.936 lei;
- Comision de decontare pentru tranzactiile cu titluri: 112 lei
- Comision de custodie. pentru titlurile aflate in portofoliul fondului, in custodia BRD: 154 lei
- Comision de depozitare datorat BRD: 999 lei pentru Fond
- Sume in curs de clarificare: 6.370 lei, compusa din contributii incasate si neconvertite
- Sume datorate privind decontarile cu participantii: 23.141 lei, compusa din pensii ce urmeaza sa fie platite esalonat
- Onorariu audit : 7.650 lei.

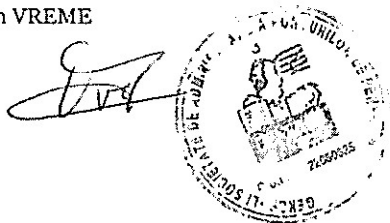
Fondul de Pensii Facultative Stabil

Creante	Sold la sfarsitul exercitiului financiar	Termen de lichiditate		
		Sub 1 an	Peste 1an	
Col.0	Col.1=2+3	Col.2	Col.3	
Total, din care:				
Datorii*)	Sold la sfarsitul exercitiului financiar	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1 - 5 ani	>5 ani
Col.0	Col.1 = 2+3+4	Col.2	Col.3	Col.4
Comision custodie BRD	97	97	0	0
Comision decontare BRD	648	648	0	0
FACTURI NESOSITE BRD - Comision depozitar	830	830	0	0
FACTURI NESOSITE - taxa audit	7.650	7.650	0	0
Furnizori – Generali SAFPP SA	39.840	39.840	0	0
Decontari din operatii in curs de clarificare	4.515	4.515	0	0
Sume datorate privind decontarile cu participantii	6.392	6.392	0	0
Total, din care:	59.972	59.972	0	0

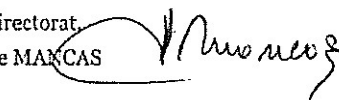
Datoriile Fondului cu scadenta mai mica de un an, la finele exercitiului financiar 2018 erau in valoare totala de 59.972 lei si aveau urmatoarea componenta:

- Comision de administrare 0,2% din activul net de 39.840 lei;
- Comision de decontare pentru tranzactiile cu titluri: 648 lei
- Comision de custodie, pentru titlurile aflate in portofoliul fondului, in custodia BRD: 97 lei
- Comision de depozitare datorat BRD: 830 lei pentru Fond
- Sume in curs de clarificare: 4.515 lei, compusa din contributii incasate si neconvertite
- Sume datorate privind decontarile cu participantii: 6.392 lei, compusa din pensii ce urmeaza sa fie platite esalonat
- Onorariu audit : 7.650 lei.

Presedinte Directorat,
Ioan VREME



Membru Directorat,
Anne-Marie MARCAS



Intocmit:
Sef serviciu contabilitate,
Otilia IONICA



Autorizate si semnate in data de 30.03.2020.

Fondul de Pensii Facultative Stabil

Nota 3.

ANALIZA REZULTATULUI DIN ACTIVITATEA CURENTA

Identificarea elementului	Rand	Exercitiul financiar precedent (lei)	Exercitiul financiar curent (lei)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4
Venituri din imobilizari financiare (ct. 761)	1	0	0
Venituri din investitii pe termen scurt (ct. 762)	2	395.670	353.900
Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	3	460.969	578.097
Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	4	5.592.673	6.305.005
Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	5	0	0
Alte venituri din activitatea curenta (ct.754+758)	6	0	0
Venituri din diferente de curs valutar (ct.765)	7	0	0
Venituri din dobanzi (ct.766)	8	64.007	106.098
Alte venituri din activitatea curenta (rd.10+11)	9	1.417.417	2.436.816
- din sconturi obtinute (ct. 767)	10	0	0
- din alte venituri financiare (ct.768)	11	1.417.417	2.436.816
VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd.01 la 09)	12	7.930.736	9.779.916
Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct.664)	13	6.002.849	4.949.824
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile(ct.622)	14	482.628	562.800
Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate (ct.627)	15	130	64
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti (ct.628)	16	0	0
Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct.635)	17	0	0
Alte cheltuieli din activitatea curenta (ct.654+658)	18	0	0
Cheltuieli cu diferente de curs valutar (ct.665)	19	0	0
Cheltuieli privind dobanzile (ct.666)	20	0	0
Alte cheltuieli financiare din activitatea curenta (rd.22 la 23)	21	1.500.729	2.179.822
- cheltuieli privind sconturile acordate (ct.667)	22	0	0
- alte cheltuieli financiare (ct.663+668)	23	1.500.729	2.179.822
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd.13 la 21)	24	7.986.336	7.692.510
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA	x		
- profit (rd.12-24)	25	0	2.087.406
- pierdere (rd.24-12)	26	55.600	0

Total venituri: 9.779.916 lei, din care:

- Venituri din investitii financiare cedate 6.305.005 lei, o pondere de 64,47%in total venituri au urmatoarea structura:

Categorie venit	31.12.2018	Pondere	31.12.2019	Pondere
Venituri privind imobilizarile financiare cedate (vanzare titluri)	2.710	0,05%	3.591	0,06%
Venituri privind imobilizarile financiare pe termen scurt cedate(vanzare actiuni)	36.987	0,66%	0	0,00%
Castiguri din investitiile pe termen scurt actiuni evaluare zilnica	5.552.976	99,29%	6.301.414	99,94%
Venituri din investitii financiare cedate	5.592.673	100%	6.305.004	100%

- Venituri financiare (castiguri din evaluare zilnica la piata a obligatiunilor si titlurilor) : 2.436.816 lei, o pondere de 24,92%, (2018: 1.417.417 lei o pondere de 17,87 %);
- Venituri din dobanzi (depozite): 106.098 lei, o pondere de 1,08 %.(2018: 64.007 lei, o pondere de 0,81 %);

Fondul de Pensii Facultative Stabil

- Venituri din investitii pe termen scurt: 353.900 lei, o pondere de 3,62 %, (2018: 395.670 lei, o pondere de 4,99%);
- Venituri din creante imobilizate: 578.097 lei, o pondere de 5,91 %, (2018: 460.969 lei, o pondere de 5,81%).

Categorie venit	31.12.2018	Pondere	31.12.2019	Pondere
Venituri financiare	1.417.417	17,87%	2.436.816	24,92%
Venituri din dobanzi (depozite)	64.007	0,81%	106.098	1,08%
Venituri din investitii pe termen scurt	395.670	4,99%	353.900	3,62%
Venituri din creante imobilizate	460.969	5,81%	578.097	5,91%

Total cheltuieli: 7.692.510 lei, din care:

- Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile: 562.800 lei, o pondere de 7,32% (2018: 482.628 lei) in totalul cheltuielilor, din care:
 - o Comision administrator: 529.735 lei, pondere de 94,12%, (2018: 451.484 lei)
 - o Comision depozitar: 13.101 lei, pondere 2,33% (2018: 11.173 lei)
 - o Cheltuieli privind onorariile de audit: 12.750 lei, pondere 2,27% (2018: 12.750 lei)
 - o Comision decontare, corporate, sau pentru dividende: 3.792 lei, pondere 0,67% (2018: 4.404 lei)
 - o Comision custodie: 1.885 lei, pondere 0,33% (2018: 1.436 lei)
 - o Cheltuieli privind comisioanele datorate Societatilor de servicii de investitii financiare: 1.537 lei, pondere 0,29% (2018: 1.381 lei).
- Cheltuieli privind investitiile financiare cedate 4.949.824 lei, o pondere de 64,35% in totalul cheltuielilor in totalul cheltuielilor si au urmatoarea structura:

Categorie cheltuiala	31.12.2018	Pondere	31.12.2019	Pondere
Cheltuieli privind imobilizarile financiare cedate (vanzare titluri)	1.010	0,02%	1.118	0,02%
Pierderi din investitiile pe termen scurt actiuni evaluare zilnica	5.962.466	99,33%	4.948.706	99,98%
Pierderi din investitiile pe termen scurt cedate (vanzare actiuni)	39.373	0,66%	0	0,00%
Cheltuieli din investitii financiare cedate	6.002.849	100%	4.949.824	100%

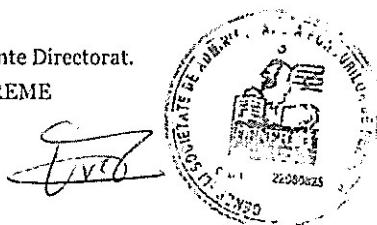
- Alte cheltuieli financiare de 2.179.822 lei, o pondere de 28,34% in totalul cheltuielilor (2018: 1.500.729 lei)
 - o Comisioane bancare propriu zise: 64 lei (2018: 130 lei)

In anul 2019, Fondul a inregistrat un profit de 2.087.406 lei, cu 2.143.006 lei mai mare decat pierderea realizata in anul 2018 in valoare de 55.600 lei.

Rezultatul reportat a fost diminuat cu 169.158 lei. Suma reprezinta profitul cuvenit (in urma investitiei contributiilor) participantilor iesiti in cursul anului 2018 (transferati, pensionati, decedati) regasita in contravaloarea activului personal net platit acestora.

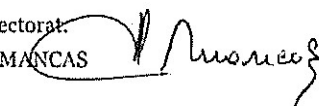
In ceea ce priveste rezultatul anului 2019 in valoare de 2.087.406 lei, se propune inregistrarea sumei respective in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".

Presedinte Directorat.
Ioan VREME



Autorizate si semnate in data de 30.03.2020.

Membru Directorat.
Anne-Marie MANCAS



Intocnit:
Sef serviciu contabilitate.
Otilia IONICA



Fondul de Pensii Facultative Stabil

Nota 4.

PRINCIPII. POLITICI SI METODE CONTABILE

4.1 Intocmirea si prezentarea situatiilor financiare

Situatiile financiare ale Fondului de Pensii Facultative Stabil la data de 31 decembrie 2019 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 cu modificarile si completarile ulterioare („Norma 14/2015”);
- 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 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 14/2007”);
- Norma nr. 8/2019 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 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare („Norma 11/2011”).

Situatiile financiare cuprind:

- Bilant
- Contul de profit si pierdere
- 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 2019 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.

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.

Fondul de Pensii Facultative Stabil isi va continua in mod normal activitatea 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.

Fondul de Pensii Facultative Stabil

- 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.

La sfarsitul exercitiului, creantele si datoriile exprimate in moneda straina sunt convertite in lei 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.

Cursurile de schimb folosite pentru conversia la 31 decembrie 2019 si la 31 decembrie 2018 a soldurilor exprimate in valuta au fost de:

Valuta	31 decembrie 2018	31 decembrie 2019
Dolar (USD)	1: 4,0736	1: 4,2608
Euro (EUR)	1: 4,6639	1: 4,7793

Fondul de Pensii Facultative Stabil

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 (respectiv investitii pe termen scurt), iar depozitele bancare constituite pe o perioada mai mare de un an se recunosc in conturile de clasa 2 (respectiv creante imobilizate).
- 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 conturi analitice 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.

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.

Evaluare a obligatiunilor la piata incepand cu data de 01.07.2014 au fost efectuata folosind cota bid afisata de Bloomberg pentru ziua respectiva. Avand in vedere faptul ca tranzactiile se inregistreaza in activul fondului la data

Fondul de Pensii Facultative Stabil 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 piete 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 180 de zile 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.

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 evidentiarea 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.

Fondul de Pensii Facultative Stabil

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 efectuării plasamentului.

4.8. Disponibilitatile banesti si alte echivalente

Disponibilitatile banesti includ conturile curente in lei 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 efectuării 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 2018	31 Decembrie 2019
Casa si conturi la banci inclusiv contul colector si contul de transfer	10.907	29.511
Depozite (Principal)	1.237.991	241.406
Mai putin:		
- alte sume atasate cont curent	0	0
Trezorerie si echivalente de trezorerie	1.248.898	270.917

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 furnizori pentru care nu s-au primit facturile pana la sfarsitul lunii se evidentiaza.

4.11 Ajustari pentru deprecierea valorii activelor

Activele financiare sunt analizate la data intoamirii 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.

Fondul de Pensii Facultative Stabil
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.

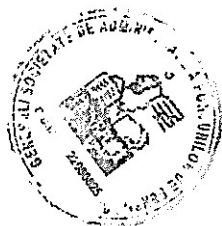
4.13 Capital privind unitatile de fond

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.

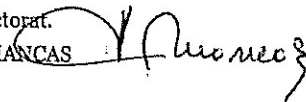
4.14. Provizionul tehnic

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 administrata privat.

Presedinte Directorat.
Ioan VREME



Membru Directorat.
Anne-Marie MANCAS



Intocmit:
Sef serviciu contabilitate.
Otilia IONICA



Autorizate si semnate in data de 30.03.2020.

Fondul de Pensii Facultative Stabil

Nota 5.
PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE

A. Informatii pentru perioada raportata

a. Evolutia valorii si numarului unitatilor de fond

Pe parcursul anului 2019 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, o evolutie preponderent crescatoare plecand de la valoarea de 17,158176 lei la finele anului 2018 si ajungand la 31.12.2019 la valoarea de 18,885176 lei rezultand o crestere de 1.727000 lei.

La 31.12.2019, Fondul gestiona active nete de 24.213.677,34 lei. un numar de 5.404 participanti care detineau 1.282.152,619508 unitati de fond cu o valoare a unitatii de fond de 18,885176 lei.

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

Numarul unitatilor de fond nou emise in anul 2019 este: 166.081,883990, vezi detaliul de mai jos:

	RON	UF
Contribuții încasate în cursul anului 2019	2.951.690	163.010,881027
Transfer IN	14.482	781,464024
Beneficii Interne	40.993	2.289,538939
TOTAL	3.007.164	166.081,883990

Reconcilierea dintre contributiile incasate si cresterile aferente capitalului Fondului 3.176.322 lei (vezi Situatia Modificarii Capitalului Propriu al Fondului de Pensii) este explicata mai jos.

Incasarile din contributii prezentate mai jos includ incasarile nete comparativ cu situatia prezentata in partea de Fluxuri de Trezorerie unde incasarile de la participanti contin contributiile brute, la care se adauga partea de Transfer IN.

CRESTERILE AFERENTE CAPITALULUI FONDULUI

Profitul cuvenit participanților ieșiți în cursul anului 2019	169.158
Contribuții încasate în cursul anului 2019	2.951.690
Transfer IN	14.482
Beneficii Interne	40.993
	3.176.322

Numarul unitatilor de fond nou emise in anul 2018 este: 147.947,036347, vezi detaliul de mai jos:

	RON	UF
Contributii incasate in cursul anului 2018	2.509.783	144.583,159341
Transfer IN	35.460	2.049,921117
Beneficii Interne	22.497	1.313,955889
TOTAL	2.567.740	147.947,036347

Reconcilierea dintre contributiile incasate si cresterile aferente capitalului Fondului 23.776,035239 lei (vezi Situatia Modificarii Capitalului Propriu al Fondului de Pensii) este explicata mai jos:

Fondul de Pensii Facultative Stabil
CRESTERILE AFERENTE CAPITALULUI FONDULUI

Profitul cuvenit participantilor iesiti in cursul anului 2018	104.034
Contributii incasate in cursul anului 2018	2.509.783
Transfer IN	35.460
Beneficii Interne	22.497
	2.671.774

c. Numarul si valoarea totala a unitatilor de fond anulate

Numarul unitatilor de fond anulate in anul 2019 este: **29.627,892689**, vezi detaliul de mai jos:

	RON	UF
Transfer OUT	27.476	1.492,743047
Deces	40.993	2.289,538939
Plata Moşteniri	40.993	2.289,538939
Pensii	429.531	23.556,071764
TOTAL	538.992	29.627,892689

Reconcilierea dintre iesirile Fondului si descresterile aferente capitalului Fondului 711.087 lei (vezi Situatia Modificarii Capitalului Propriu al Fondului de Pensii) este explicata mai jos:

DESCRESTERILE AFERENTE CAPITALULUI FONDULUI

Profitul cuvenit participanţilor ieşiţi in cursul anului	169.158
Transfer OUT	27.476
Deces	40.993
Plata Moşteniri	40.993
Corecţie *	2.936
Pensii	429.531
	711.087

* Corectia in valoare de 2.936 lei provine de la stornarea in negru a unor inregistrari aferente datoriilor participantii pensionati cu impact in rulajul contului Rezultatul reportat aferent activitatii fondului de pensii (ct.1171). Numarul unitatilor de fond anulate in anul 2018 este: **23.776,035239**, vezi detaliul de mai jos:

	RON	UF
Transfer OUT	37.301	2.138,732494
Deces	22.497	1.313,955889
Plata Mosteniri	22.497	1.313,955889
Pensii	329.509	19.009,390967
Invaliditate	0	0,000000
TOTAL	411.804	23.776,035239

Reconcilierea dintre iesirile Fondului si descresterile aferente capitalului Fondului 515.838 lei (vezi Situatia Modificarii Capitalului Propriu al Fondului de Pensii) este explicata mai jos:

Fondul de Pensii Facultative Stabil
DESCREȘTERILE AFERENTE CAPITALULUI FONDULUI

Profitul cuvenit participanților ieșiți în cursul anului 2018	104.034
Transfer OUT	37.301
Deces	22.497
Plata Moșteniri	22.497
Pensie	329.509
Invaliditate	0
	515.838

B. Situația privind evoluția numărului participanților și a valorii unității de fond în ultima zi a lunii (din 2019)

Luna	Numărul participanților					Valoarea unității de fond	Numărul de unități de fond
	S0	S1	S2	S3	S4		
Ianuarie	3	0	0	5	5324	17,075234	1.163.635,328129
Februarie	10	0	1	2	5331	17,436474	1.172.315,812742
Martie*	8	0	0	9	5330	17,579609	1.177.661,482688
Aprilie	17	0	0	1	5346	17,674479	1.198.088,059973
Mai	14	0	0	3	5357	17,949578	1.209.990,270264
Iunie*	10	0	1	7	5359	18,282266	1.213.210,780846
Iulie	11	1	1	3	5367	18,560180	1.228.547,060819
August*	6	1	2	4	5368	18,674634	1.235.695,565538
Septembrie	5	0	0	3	5370	18,831559	1.247.192,500027
Octombrie	8	0	0	3	5375	18,787531	1.258.240,941290
Noiembrie*	21	0	1	2	5393	18,805829	1.266.252,942441
Decembrie*	14	0	0	3	5404	18,885176	1.282.152,619508

* Datele folosite în tabelul sunt cele certificate (pentru zile lucrătoare precedente acolo unde finalul lunii a fost într-o zi nelucrătoare).

Situația privind evoluția numărului participanților și a valorii unității de fond în ultima zi a lunii (din 2018)

Luna	Numărul participanților					Valoarea unității de fond	Numărul de unități de fond
	S0	S1	S2	S3	S4		
Ianuarie	10	0	0	0	5.195	17,534807	1.034.202,514212
Februarie	6	1	0	5	5.197	17,481318	1.042.729,000561
Martie	16	0	1	7	5.205	17,562021	1.055.095,183925
Aprilie*	6	0	1	0	5.210	17,381933	1.063.214,631816
Mai	17	0	1	10	5.216	16,969299	1.074.147,938392
Iunie	5	3	0	11	5.213	17,064375	1.081.734,156806
Iulie	34	0	1	6	5.240	17,095927	1.095.511,030495
August	10	1	0	5	5.246	17,369210	1.103.863,825784
Septembrie*	10	0	1	6	5.249	17,406611	1.110.773,387620
Octombrie	23	0	1	3	5.268	17,378628	1.125.129,297043
Noiembrie*	62	0	2	1	5.327	17,618792	1.138.101,978865
Decembrie*	5	0	0	6	5.326	17,158176	1.145.698,628207

* Datele folosite în tabelul sunt cele certificate (pentru zile lucrătoare precedente acolo unde finalul lunii a fost într-o zi nelucrătoare).

Fondul de Pensii Facultative Stabil

Unde:

S0 = numar participantii care au aderat in luna respectiva;

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

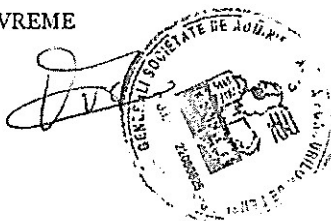
S2 = numar participantii care au iesit prin transfer in luna respectiva;

S3 = numar de participantii la care a fost inchis contul (decese, invaliditati permanente, intrare in drepturile de plata a pensiei);

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

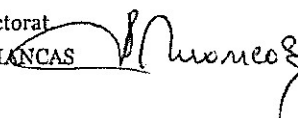
Presedinte Directorat.

Ioan VREME



Membru Directorat

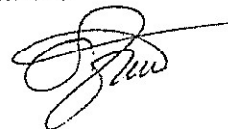
Anne-Marie MANCAS



Intocmit:

Sef serviciu contabilitate.

Otilia IONICA



Autorizate si semnate in data de 30.03.2020.

Fondul de Pensii Facultative Stabil

Nota 6.

ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII

A. Prezentarea Fondului si a Administratorului acestuia

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, inregistrat la Registrul Comertului sub numarul DEP-RO-373958

Auditorul fondului este Ernst & Young Assurance Services SRL, inregistrat 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.

Consiliul 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 67.000.000 lei, la data de 31.12.2019.

La data de 31.12.2019, actionarii Generali SAFPP S.A. sunt:

- Ceska Pojistovna - 66.993.300 actiuni, reprezentand 99,99 % din capitalul societatii
- Generali Romania Asigurare Reasigurare SA – 6.700 actiuni, reprezentand 0,01 % din capitalul societatii.

In data de 21 iunie 2019 a fost semnat un contract de vanzare actiuni, modificat ulterior prin actul aditional din 9 octombrie 2019, privind transferul pachetului de 66.993.300 actiuni 99,99% detinut de actionarul majoritar al Administratorului Ceska Pojistovna a.s. catre Generali CEE Holding B.V.

Conform prevederilor normative in vigoare, ASF a aprobat atat proiectul pentru transferul actiunilor cat si Generali CEE Holding B.V. in calitate de actionar semnificativ in data de 12.12.2019.

Prin urmare a fost organizata Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor in 18.12.2019 pentru modificarea corespunzatoare a Actului Constitutiv la Societati si solicitarea aprobarii acestuia de catre ASF in vederea inregistrarii noii structuri a actionarilor la Oficiul National al Registrului Comertului.

ASF a aprobat modificarea actului constitutiv la data de 02.03.2020 prin decizia 258 iar inregistrarea modificarilor la Oficiul National al Registrului Comertului a fost finalizata in 06.03.2020

La 31.12.2019, Fondul gestiona active nete de 24.213.677,34 lei. un numar de 5.404 participanti care detineau 1.282.152,619508 unitati de fond cu o valoare a unitatii de fond de 18,885176 lei.

Fondul de Pensii Facultative Stabil

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.

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.

Taxe 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.

Precizam ca auditorul Ernst & Young Assurance Services SRL. a prestat pentru Generali SAFPP S.A si pentru fond., in perioada auditata, numai servicii de audit statutar. Onorariul de audit statutar este in suma de 12.750 lei (inclusiv TVA).

Nu exista datorii probabile si angajamente acordate.

In anul 2019, Fondul a inregistrat un profit de 2.087.406 lei, cu 2.143.006 lei mai mare decat pierderea realizata in anul 2018 in valoare de 55.600 lei.

Portofoliul de instrumente financiare

	31/12/2018	31/12/2019
Instrumente ale pietei monetare din care:	1.249.706	270.917
Conturi curente la banci inclusiv contul colector si contul de transfer	10.907	29.511
Depozite in lei si valuta convertibila	1.238.798	241.406
Titluri de stat cu scadenta mai mica de 1 an	0	0
Valori mobiliare tranzactionate, din care:	18.468.366	24.029.114
Titluri de stat cu scadenta mai mare de 1 an	13.228.214	14.957.874
Obligatiuni emise de administratia publica locala	204.605	203.634
Obligatiuni corporative tranzactionate	770.129	1.939.945
Actiuni	3.966.684	6.406.038
Obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale	298.733	521.623
Mai putin contul colector si contul de transfer	-10.907	-29.511
TOTAL	19.707.164	24.270.520
Din care:		
Total titluri de capital	3.966.684	6.406.038
Total titluri de datorie	14.501.682	17.623.076
Total titluri de capital si titluri de datorie	18.468.366	24.029.114

Investitii pe termen scurt

Componenta pozitiei bilantiere investitii pe termen scurt. este urmatoarea:

	31 Decembrie 2018	31 Decembrie 2019
Depozite in lei si valuta convertibila	1.238.798	241.406
Obligatiuni emise de administr. publica locala	0	0
Obligatiuni corporative tranzactionate	0	0
Actiuni	3.966.684	6.406.038
Total Investitii pe termen scurt	5.205.482	6.647.444

Fondul de Pensii Facultative Stabil

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

B. Managementul riscului

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%).

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.

Fondul de Pensii Facultative Stabil

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.

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 piete reglementate de actiuni), diversificarea sectoriala (industrială) 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 cu rata 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 agentile de rating, precum si a documentelor de emisiune, cu scopul evaluarii capacitatii de plata a emitentului.

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

Fondul de Pensii Facultative Stabil
C. Evenimente ulterioare

Epidemia de coronavirus s-a produs la un moment apropiat de data raportarii și starea a continuat să evolueze pe parcursul perioadei până la data aprobării situațiilor financiare.

Evaluarea managementului constă în faptul că măsurile luate de diferite autorități în 2020 reprezintă un eveniment de neajustare și nu ar trebui să fie reflectate în evaluarea activelor și pasivelor entităților la 31 decembrie 2019. Fiind în fazele incipiente ale izbucnirii, nivelul ridicat nivelul de incertitudine datorat rezultatului imprevizibil al acestei epidemii face dificilă estimarea efectelor financiare ale acestei situații.

Nivelul ridicat de incertitudine cauzat de pandemia de coronavirus va duce la un mediu de piață extrem de volatil în următoarele luni.

În momentul declanșării pandemiei datorată proliferării virusului Covid-19, societatea a luat de îndată măsurile necesare pentru informarea și instruirea sistematică a personalului angajat în vederea protejării sănătății. Planul de continuare a activității cuprinde, fără a se limita la, trecerea la modul de lucru de la distanță (de acasă), aplicarea transmiterii exclusiv electronice a tuturor documentelor în relația cu participanții/mostenitorii/furnizorii/partenerii, adaptarea planului de continuare a afacerii la noile condiții și mărirea dotării tehnice pentru a permite acces securizat de la distanță și munca la domiciliu.

Ca urmare a acestor măsuri nu au fost semnalate cazuri de contaminare în rândul salariaților societății iar activitatea s-a desfășurat normal și fără întreruperi.

Evaluarea globală a impactului asupra indicatorilor afacerii și asupra stabilității societății este făcută constant de conducerea societății.

Nu sunt prognozate dificultăți în fluxul de numerar, nu sunt constatate reduceri semnificative ale surselor veniturilor societății și nici nu se prezicează un impact major în portofoliul de participanți ai fondurilor administrate.

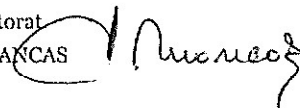
Capitalul social și activele proprii ale societății permit plata tuturor obligațiilor companiei pentru anul 2020 fără a solicita capital suplimentar, ceea ce semnifică posibilitatea unei funcționări stabile a societății.

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

Presedinte Directorat.
Ioan VREME



Membru Directorat
Anne-Marie MANCAS



Intocmit:
Sef serviciu contabilitate.
Otilia IONICA



Autorizate și semnate în data de 30.03.2020.

HOTARAREA
Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor
Generali Societate de Administrare a
Fondurilor de Pensii Private S.A.
din data de 21.04.2020

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

Generali CEE Holding B.V., societate organizată în conformitate cu legile din Olanda, având sediul social în De Entree 91, 1101 BH, Amsterdam, Olanda, număr de înregistrare 34275688 („Generali CEE Holding B.V.”), detinand 66.993.300 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 J40/17484/2007 si CUI 2886621 („Generali Romania Asigurare Reasigurare”), detinand 6.700 de actiuni, reprezentand 0,01 % din capitalul social al societatii (fiecare numit „Actionar” si impreuna numiti „Actionari”)

au tinut sedinta Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor astazi, 21.04.2020, in scris prin corespondenta, in conformitate cu articolele 15.4 si 15.5 din Actul Constitutiv al Societatii, respectiv prin circularea prezentei hotarari spre semnare de catre toti Actionarii si de catre partea invitata, in locul unei sedinte formale.

Actionarii participanti la Adunarea Generala Ordinare a Actionarilor au aprobat in unanimitate, cu voturile reprezentand 100% din drepturile de vot, urmatoarele:

1. Renuntarea la formalitatile prevazute de lege cu privire la convocarea Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor si declara prezenta adunare ca fiind constituita legal si statutar, potrivit prevederilor art. 121 din Legea nr. 31/1990 a societatilor, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, si art. 16.4 din Actul Constitutiv al Societatii.

2. Aprobarea raportului de activitate al Consiliului de Supraveghere pentru anul financiar 2019 si

DECISION
of the Ordinary General Meeting of
Shareholders of
Generali Societate de Administrare a
Fondurilor de Pensii Private S.A.
of 21.04.2020

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 Registry under No. J40/13188/09.07.2007, having the sole registration code 22080825 (the “Company”):

Generali CEE Holding B.V., a company organized under the laws of the Netherlands, with its registered seat at De Entree 91, 1101 BH, Amsterdam, the Netherlands, Registration No. 34275688 („Generali CEE Holding B.V.”), holding 66,993,300 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 si 7 floors, Sector 1, postal code 011857, Bucharest, registered with the Trade Registry under No. J40/17484/2007 and having the sole registration code 2886621 („Generali Romania Asigurare Reasigurare”), holding 6,700 shares representing 0,01 % of the registered share capital of the Company (each a “Shareholder” and jointly the “Shareholders”)

held today, on 21.04.2020, the Ordinary General Meeting of Shareholders, in writing by mail, in accordance with articles 15.4 and 15.5 of the Company's Articles of Association, i.e. by circulating this resolution to all Shareholders and the invited party, in lieu of a formal meeting.

Shareholders attending the Ordinary General Meeting of Shareholders in person or by representative have unanimously approved, with the votes representing 100% of the voting rights, the following:

1. The waiver of the formalities provided by the applicable law on the convocation of the Ordinary General Meeting of Shareholders and declared this meeting as legally and statutory constituted according to Art. 121 of Law No. 31/1990 on the trade companies, republished, with the subsequent amendments and additions and to Art. 16.4 of the company's Memorandum of Association.

2. To approve the activity report of the Supervisory Board for the financial year 2019 and to discharge of

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

Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod Inscrisoare: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social: București Sector 1 Piata Charles de Gaulle, Nr. 15, Etaj 6, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: <http://pensii.generali.ro>, E-mail: pensii@generali.ro, CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral vărsat 67.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 26



descarcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Supraveghere al Societatii.

3. Aprobarea raportului de activitate al Directoratului pentru anul financiar 2019 si descarcarea de gestiune a membrilor Directoratului Societatii.
4. Aprobarea situatiilor financiare individuale ale Societatii pentru exercitiul financiar al anului 2019, 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. Decide, in baza situatiilor financiare individuale pe anul 2019 prezentate de catre Directorat, ca pierderea inregistrata de Societate, in valoare de 5.054.988 lei, sa fie inregistrata in contul "Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita".
6. Aprobarea bugetului de Venituri si Cheltuieli al Societatii pentru anul 2020, asa cum a fost prezentat de catre Directorat.
7. Aprobarea situatiilor financiare individuale ale Fondului Administrat Privat "ARIPI" pentru exercitiul financiar al anului 2019, 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 2019 prezentate de catre Directorat, ca profitul inregistrat de Fondul de Pensii Administrat Privat "ARIPI", in valoare de 553.298.571 lei, sa fie mentinut ca profit nerepartizat si inregistrarea acestuia in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".
9. Aprobarea situatiilor financiare individuale pentru anul 2019 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 2019 prezentate de catre Directorat, ca profitul obtinut de Fondul de Pensii Facultative "STABIL", in valoare de 2.087.406 lei sa fie mentinut ca profit nerepartizat si inregistrarea acestuia in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".
11. Imputerniceste pe Presedintele Directoratului/oricare dintre membri Directoratului sa semneze toate documentele necesare punerii in aplicare a prezentei hotarari si sa duca la indeplinire formalitatile cerute de legea Romana si de Normele Autoritatii de Supraveghere Financiara din Romania.
12. Adopta prezenta hotarare in scris, prin corespondenta, in conformitate cu prevederile art. 15.4 al Actului Constitutiv al Societatii si cu dispozitiile legale, respectiv prin circularea prezentei hotarari spre semnare de catre toti Actionarii, in locul unei sedinte.

liability the members of the Company's Supervisory Board.

3. To approve the activity report of the Board of Directors for the financial year 2019 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 2019, 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. To decide, based on the individual financial statements of year 2019 presented by the Board of Directors, that the loss registered by the Company, amounting 5,054,988 lei, shall be recorded in the account "The result carried forward representing the non-distributed profit or the loss not covered".
6. To approve the incomes and expenses budget of the Company for the year 2020, as it was presented by the Board of Directors.
7. To approve the individual financial statements of the "ARIPI" Private Managed Fund for the financial year 2019, 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 2019 presented by the Board of Directors, that the profit obtained by "ARIPI" Private Managed Fund, amounting 553,298,571 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 2019 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 2019 presented by the Board of Directors, that the profit obtained by "STABIL" Voluntary Pension Fund, amounting 2,087,406 lei, to be maintained as undistributed profit and to record such profit in the account "Reported result corresponding to the pension fund activity".
11. The shareholders empower the President of the Board of Directors / any member of the Board of Directors to sign all the necessary documents and to fulfill the formalities provided by the Romanian law and by the Norms of the Romanian Financial Supervisory Authority.
12. The adoption of this decision in writing by mail, according to the provisions of art. 15.4 of the Company's Memorandum of Association and to the legal provisions, i.e. by circulating this resolution to all Shareholders and the invited party, in lieu of a meeting.

13. În cazul inconsecvenței sau discrepantei între versiunea în limba engleză și versiunea în limba română ale prezentului document, versiunea în limba română va avea întâietate.

14. Prin prezenta, Acționarii înțeleg să-și asume răspunderea pentru și să ratifice orice acțiune efectuată sau orice act emis ori semnat de oricare din persoanele împuternicite și autorizate, în limitele și condițiile prevăzute în prezenta Hotărâre.

Prezenta hotărâre ține loc și de proces-verbal al adunării generale ordinare a acționarilor având în vedere faptul că a fost adoptată prin corespondență.

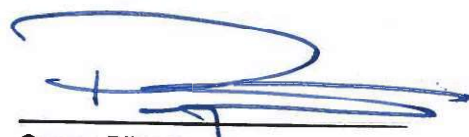
Semnata în 3 (trei) exemplare originale.



Luciano Cîrînă
Director Executiv și Director General /
Executive Director and CEO

Generali CEE Holding B.V.

Prin / By:



Gregor Pilgram
Director Executiv /
Executive Director

Generali Romania Asigurare Resigurare S.A.

Prin / By:



Adrian Constantin Marin
Președinte al Directoratului /
Chairman of the Board of Directors



Bogdan Bichinet
Membru al Directoratului /
Member of the Board of Directors

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”) cu sediul social in Bucuresti, Sector 1, Piata Charles de Gaulle nr. 15, Etaj 6, identificata prin codul unic de inregistrare fiscala RO22080825, care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2019, 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 2019, ca si a performantei financiare si a fluxurilor de trezorerie ale acesteia 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), Regulamentului (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului din 16 aprilie 2014 („Regulamentul (UE) nr. 537/2014”) si Legii nr. 162 /2017 („Legea 162/2017”). Responsabilitatile noastre conform acestor standarde sunt descrise mai detaliat in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenti fata de Fond conform Codului International de etica al profesionistilor contabili (inclusiv standardele internationale de independenta) emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA), conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania, inclusiv Regulamentul (UE) nr. 537/2014 si Legea 162/2017, 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.

Aspecte cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta pentru auditul situatiilor financiare din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului desfasurat asupra situatiilor financiare in ansamblu, si in formarea opiniei noastre asupra acestora, si nu emitem o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie.

Pentru fiecare aspect de mai jos, am prezentat în acel context o descriere a modului în care auditul nostru a abordat respectivul aspect.

Am îndeplinit responsabilitățile descrise în secțiunea „Responsabilitățile auditorului pentru auditul situațiilor financiare” din raportul nostru, inclusiv în legătură cu aceste aspecte cheie. În consecință, auditul nostru a inclus efectuarea procedurilor proiectate să răspundă la evaluarea noastră cu privire la riscul de erori semnificative în cadrul situațiilor financiare. Rezultatele procedurilor noastre de audit, inclusiv ale procedurilor efectuate pentru a aborda aspectele de mai jos, constituie baza pentru opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare anexate.

Aspect cheie de audit Evaluarea investițiilor

Fondul are investiții care cuprind un portofoliu de titluri de capital și titluri de datorie. Aceste instrumente sunt evaluate în conformitate cu cerințele Normei nr. 11/2011 emisă de către Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private. În mod similar cu piața fondurilor de pensii, Societatea utilizează metode de evaluare pentru a obține valoarea contabilă a instrumentelor financiare. Multitudinea de ipoteze incluse în evaluare poate genera erori în urma utilizării unor date incomplete/neadecvate.

Valoarea acestor investiții la data de 31 decembrie 2019 însumează 24 milioane de RON reprezentând 99% din total active. Societatea prezintă politica de evaluare a instrumentelor financiare în Nota 4.7 din cadrul sumarului politicilor contabile semnificative și detalii despre investiții sunt prezentate în Nota 6A.

Modul în care auditul nostru a abordat aspectul cheie de audit

Procedurile de audit s-au axat pe evaluarea metodologiei și a ipotezelor cheie utilizate în evaluarea investițiilor. Noi am evaluat dacă procesul de evaluare a investițiilor este configurat și surprinde factorii relevanți/ceruti de către Norma nr. 11/2011 a Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private cu modificările și clarificările ulterioare („Norma 11/2011”). Noi am obținut o înțelegere a procesului, am evaluat configurarea și am testat eficacitatea operativă a controalelor referitoare la evaluarea investițiilor. Am comparat ipotezele cheie de evaluare cu datele externe cum ar fi cotațiile de pe bursele de valori, cotațiile din Bloomberg, valoarea unității de fond aferentă fondurilor de investiții și în situația în care nu a fost disponibilă o cotație zilnică de piață, am evaluat dacă metoda de evaluare aplicată a fost în conformitate cu Norma 11/2011. Am evaluat de asemenea completitudinea și corectitudinea notelor la situațiile financiare cu privire la investiții comparând cu cerințele Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr. 14/2015 cu modificările și clarificările ulterioare.

Alte informații

Alte informații includ Raportul administratorului, dar nu includ situațiile financiare și raportul nostru de audit cu privire la acestea. Conducerea este responsabilă pentru alte informații.

Opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare nu acoperă alte informații și nu exprimăm nicio formă de concluzie de asigurare asupra acestora.

În legătură cu auditul efectuat de noi asupra situațiilor financiare, responsabilitatea noastră este de a citi aceste alte informații și, făcând acest lucru, de a analiza dacă acestea nu sunt în concordanță, în mod semnificativ, cu situațiile financiare sau cunoștințele pe care le-am obținut în urma auditului sau dacă acestea par să includă erori semnificative. Dacă, în baza activității desfășurate, ajungem la concluzia că există erori semnificative cu privire la aceste alte informații, noi trebuie să raportăm acest lucru. Nu avem nimic de raportat în acest sens.

Responsabilitatea conducerii și a persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

Conducerea Societății are responsabilitatea întocmirii și prezentării fidele a situațiilor financiare în conformitate cu Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 14/2015, cu modificările și clarificările ulterioare, și pentru acel control intern pe care conducerea îl considera necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

La întocmirea situațiilor financiare, conducerea Societății este responsabilă să evalueze abilitatea Fondului de a-și desfășura activitatea conform principiului continuității activității și să prezinte, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și folosirea principiului continuității activității, mai puțin în cazul în care conducerea intenționează să lichideze Fondul sau să înceteze activitatea sau nu are nicio alternativă reală decât să procedeze astfel.

Persoanele responsabile cu guvernanta au responsabilitatea supravegherii procesului de raportare financiară a Societății.

Responsabilitățile auditorului pentru auditul situațiilor financiare

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, luate în ansamblu, nu conțin denaturări semnificative cauzate de eroare sau fraudă și de a emite un raport de audit care să includă opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, însă nu este o garanție că un audit desfășurat în conformitate cu standardele ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, atât la nivel individual sau luate în ansamblu, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor luate în baza acestor situații financiare.

Ca parte a unui audit în conformitate cu standardele ISA, ne exercităm raționamentul profesional și ne menținem scepticismul profesional pe întreg parcursul auditului. De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzate fie de fraudă fie de eroare, stabilim și efectuăm proceduri de audit care să răspundă acestor riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a constitui o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate include complicitate, falsuri, omisiuni intenționate, declarații 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, 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.

De asemenea, prezentam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie cu privire la conformitatea noastra cu cerintele etice privind independenta si le comunicam toate relatiile si alte aspecte care pot fi considerate, in mod rezonabil, ca ar putea sa ne afecteze independenta si, unde este cazul, masurile de siguranta aferente.

Dintre aspectele pe care le comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanta in cadrul auditului asupra situatiilor financiare din perioada curenta si, prin urmare, reprezinta aspecte cheie de audit.

Raport cu privire la alte 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 2019, 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 si clarificarile ulterioare, punctele 425-428;
- c) pe baza cunostintelor noastre si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare intocmite la data de 31 decembrie 2019 cu privire la Fond si la mediul acestuia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in Raportul administratorilor.

Alte cerinte privind cuprinsul raportului de audit conform Regulamentului (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului

Numirea si aprobarea auditorului

Am fost angajati ca si auditori ai Fondului de catre Societate prin scrisoarea de angajament din data de 22 octombrie 2018 incheiata in baza contractului cadru de administrare intre Fond si Societate pentru a audita situatiile financiare ale exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2019. Durata totala de misiune continua, inclusiv reinnoirile (prelungirea perioadei pentru care am fost numiti initial) si angajamentele anterioare, a fost de 4 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2016 pana la 31 decembrie 2019.

Consecventa cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit

Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare exprimata in acest raport este in concordanta cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis in aceeasi data in care am emis si acest raport.

Servicii non-audit

Nu am furnizat Fondului servicii non-audit interzise mentionate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului si ramanem independenti fata de Fond pe durata auditului.

Nu am furnizat Fondului alte servicii decat cele de audit statutar si cele prezentate in situatiile financiare.

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;

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 facultative, 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 2019;
- 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 2019, 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;



Building a better
working world

7

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 7 alineatele 5, 7, 8 si 10, cu articolul 10 alineatele 5, 7, 8 si 10, articolul 14 alineatele 7, 9 si 11 si articolul 16 din Norma 28/2017 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;

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
Bd. Ion Mihalache 15-17, etaj 21, Bucuresti, Romania
Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. FA77

Nume Auditor / Partener: Alina Dimitriu
Inregistrat in Registrul Public electronic cu nr. AF1272
Bucuresti, Romania

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activităţii de Audit Statutar (ASPAAS)

Firma de audit: ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES S.R.L.
Registrul Public Electronic: FA77

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activităţii de Audit Statutar (ASPAAS)

Auditor financiar: Dimitriu Alina
Registrul Public Electronic: AF1272

06 aprilie 2020

**RAPORTUL ANUAL AL ADMINISTRATORULUI
GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA
PRIVIND ACTIVITATEA FPF STABIL DIN EXERCITIUL FINANCIAR 2019**

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) activitatea si strategia privind marketingul in domeniul pensiilor facultative;
- h) managementul riscului investitional, metodele de evaluare utilizate si rezultatele administrarii acestuia
- i) managementul riscului operational, metodele de evaluare utilizate si rezultatele administrarii acestuia
- j) conformitatea cu legislatia in vigoare si cu reglementarile interne ale administratorului in efectuarea operatiunilor;
- k) informatii cu privire la platile de disponibilitati banesti care s-au efectuat din Fondul de Pensii Facultative STABIL, detaliate pe tipuri de plati;
- l) analiza sesizarilor primite de la participanti, modul de solutionare a acestora si masurile intreprinse;
- m) 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 nr. 7/2017 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale individuale ale entităților 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 lei, 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.general.ro>; adresa de e-mail: pensii@general.ro.

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

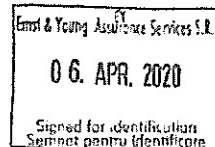
Adrian Constantin Marin - Presedinte;
Tudor Mircea Moldovan – Membru;
Ales Tausche – Membru;

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

Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod inscriere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social: București, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 6, Cod Postal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: <http://pensii.general.ro>, E-mail: pensii@general.ro, CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral vărsat 67.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către IVASS sub numărul 26



GENERALI
Pensii



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

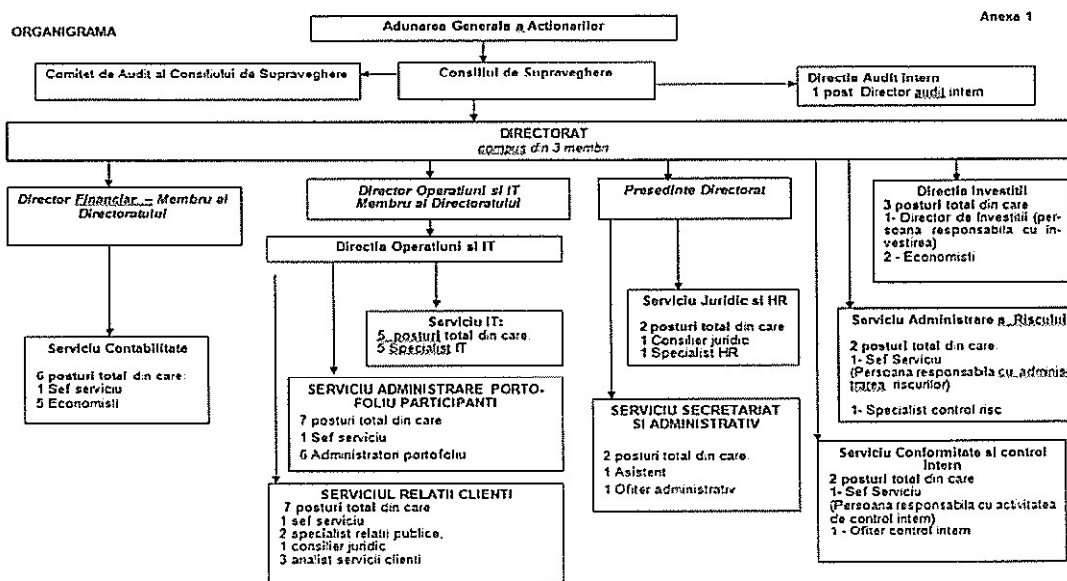
Capitalul social subscris si varsat al Generali SAFPP S.A. este de 67.000.000 lei, la data de 31.12.2019.

La data de 31.12.2019, actionarii Generali SAFPP S.A. sunt:

Ceska Pojistovna 66.993.300 actiuni, reprezentand 99,99 % din capitalul societatii

Generali Romania Asigurare Reasigurare SA – 6.700 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 in vigoare a fost aprobata de ASF prin Avizul cu numarul 1025/06.09.2017.

Numarul total de angajati este de 26 la care se adauga 3 membri ai Directoratului, repartizati pe departamente astfel:

Directorat – 3

Directia Audit Intern – 1

Directia Investitii - 2

Serviciul Contabilitate - 4

Directia Operatiuni si IT - 14

Serviciul Juridic si Resurse Umane - 2

Serviciul de Administrare a Riscurilor – 1

Serviciul de Conformitate si Control intern – 1

Serviciul Secretariat si Administrativ – 1.

Societatea nu are sucursale sau sedii secundare. Societatea nu a emis sau achizitionat propriile actiuni in anul 2019. In incercarea de a-si indeplini obiectivele de dezvoltare, Generali SAFPP S.A ramane fidela principiilor fundamentale pe care le-a respectat dintotdeauna si care fac parte din etica Grupului, precum transparenta, corectitudinea si imparialitatea.

Masurile luate de Grup pentru promovarea durabilitatii in ultimii ani sunt prevazute in Codul de Etica al companiei. Generali SAFPP S.A, ca parte a Grupului, este constient de faptul ca un element precum

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

Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod inscriere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social: Bucuresti, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 6, Cod Postal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: <http://pensii.generali.ro>, E-mail: pensii@generali.ro, CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral varsat 67.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către IVASS sub numărul 26

competitivitatea, ar trebui sa fie intotdeauna corelat nu numai cu principiile etice, ci si cu angajamentul social si cu respectul fata de mediul inconjurator.

Societatea nu detine nici un fel de participatii la alte societati comerciale respectand prevederile cadrului legal in vigoare. Societatea nu a achizitionat si nici nu a instrainat actiuni proprii, capitalul social si numarul de actiuni, structura actionariatului si detinerile acestora ramanand nemodificate in cursul anului 2019.

Dezvoltarea previzibila a societatii

Societatea este finantata integral din anul 2008 cand actionarii au efectuat subscrierile si varsamintele de capital conform hotararilor de majorare succesiva a capitalului, ultima majorare cu 15 milioane lei decisa in august 2019 ca urmare a modificarilor legislative aduse prin OUG 38/2019.

In data de 21 iunie 2019 a fost semnat un contract de vanzare actiuni, modificat ulterior prin actul aditional din 9 octombrie 2019, privind transferul pachetului de 66.993.300 actiuni 99,99% detinut de actionarul majoritar al Administratorului Ceska Pojistovna a.s. catre Generali CEE Holding B.V.

Conform prevederilor normative in vigoare, ASF a aprobat atat proiectul pentru transferul actiunilor cat si Generali CEE Holding B.V. in calitate de actionar semnificativ in data de 12.12.2019.

Prin urmare a fost organizata Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor in 18.12.2019 pentru modificarea corespunzatoare a Actului Constitutiv la Societati si solicitarea aprobarii acestuia de catre ASF in vederea inregistrarii noii structuri a actionarilor la Oficiul National al Registrului Comertului.

ASF a aprobat modificarea actului constitutiv la data de 02.03.2020 prin decizia 258 iar inregistrarea modificarilor la Oficiul National al Registrului Comertului a fost finalizata in 06.03.2020.

Epidemia de coronavirus (COVID -19) s-a produs la un moment apropiat de data raportarii si starea a continuat sa evolueze pe parcursul perioadei pana la data aprobarii situatiilor financiare.

Evaluarea managementului consta in faptul ca masurile luate de diferite autoritati in 2020 reprezinta un eveniment de neajustare si nu ar trebui sa fie reflectate in evaluarea activelor si pasivelor entitatilor la 31 decembrie 2019. Fiind in fazele incipiente ale izbucnirii, nivelul ridicat nivelul de incertitudini datorat rezultatului imprevizibil al acestei epidemii face dificila estimarea efectelor financiare ale acestei situatii.

Nivelul ridicat de incertitudine cauzat de pandemia de coronavirus va duce la un mediu de piata extrem de volatil in urmatoarele luni.

In momentul declansarii pandemiei datorata proliferarii virusului Covid-19, societatea a luat de indata masurile necesare pentru informarea si instruirea sistematica a personalului angajat in vederea protejarii sanatatii. Planul de continuare a activitatii cuprinde, fara a se limita la, trecerea la modul de lucru de la distanta (de acasa), aplicarea transmiterii exclusiv electronice a tuturor documentelor in relatia cu participantii/mostenitorii/furnizorii/partenerii, adaptarea planului de continuare a afacerii la noile conditii si marirea dotarii tehnice pentru a permite acces securizat de la distanta si munca la domiciliu.

Ca urmare a acestor masuri nu au fost semnalate cazuri de contaminare in randul salariatilor societatii iar activitatea s-a desfasurat normal si fara intreruperi

Evaluarea globala a impactului asupra indicatorilor afacerii si asupra stabilitatii societatii este facuta constant de conducerea societatii.

Nu sunt prognozate dificultati in fluxul de numerar, nu sunt constatate reduceri semnificative ale surselor veniturilor societatii si nici nu se previzioneaza un impact major in portofoliul de participanti ai fondurilor administrate.

Capitalul social si activele proprii ale societatii permit plata tuturor obligatiilor companiei pentru anul 2020 fara a solicita capital suplimentar, ceea ce semnifica posibilitatea unei functionari stabile a societatii.

Nu au alte existat alte evenimente ulterioare bilantului care ar putea impacta rezultatele financiare ale societatii.

Activitati in cercetare si dezvoltare

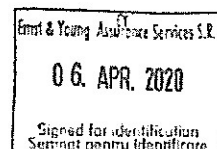
Societatea nu desfasoara activitati dedicate cercetarii si dezvoltarii in sistemele de pensii implementate in Romania intrucat definirea si structurarea acestor sisteme sunt atribuite Guvernului si puterii legislative prin politicile sociale pe care le stabilesc. Prin natura speciala, de lunga durata, a afacerii administratorii fondurilor de pensii sunt datori sa asigure stabilitatea si acuratetea datelor gestionate in numele si pentru participantii fondurilor pe care le administreaza fara a fi implicate astfel activitati de cercetare in domeniu.

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

Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod inregistrare: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social: Bucuresti, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 6, Cod Postal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: <http://pensii.generali.ro>, E-mail: pensii@generali.ro, CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral varsat 67.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat in Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către IVASS sub numărul 26



GENERALI
Pensii



Riscurile potențiale pentru piața pensiilor private și pentru afacere:

În principal din motive care țin de contextul politic local și de cel european, asupra pieței pensiilor private se manifestă permanent riscuri de natură legislativă și administrativă.

Riscul apariției altor sisteme de pensii facultative (pilon 3): prin extinderea cadrului legal și punerea în funcție a unor sisteme de pensii facultative de tip ocupational, fondurile de pensii facultative existente ar pierde clienții înrolați și / sau o bună parte din contribuțiile plătite în mod curent. Astfel s-ar diminua veniturile administratorului și se amana recuperarea investiției inițiale.

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 înscrisiere 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 înscrisiere AUD-RO-11922130 - Nr. 39 din 10.07.2007.

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

La 31.12.2019, Fondul gestionează active nete de 24.213.677,34 lei, un număr de 5.404 participanți care dețineau 1.282.152,619508 unități de fond cu o valoare a unității de fond de 18,885176 lei.

Veniturile Fondului de Pensii Facultative STABIL, în valoare de 9.779.916 lei, s-au obținut astfel:

- Venituri din investiții financiare cedate 6.305.005 lei, o pondere de 64,47% în total venituri,
- Venituri financiare (evaluare zilnică la piața a obligațiunilor) : 2.436.816 lei, o pondere de 64,47% în total venituri
- Venituri din dobânzi (depozite): 106.098 lei, o pondere de 1,08 %;
- Venituri din investiții pe termen scurt: 353.900 lei, o pondere de 3,62 %;
- Venituri din creanțe imobilizate: 578.097 lei, o pondere de 5,91 %.

Cheltuielile Fondului de Pensii Facultative STABIL: 7.692.510 lei, din care:

- Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile: 562.800 lei, o pondere de 7,32% în totalul cheltuielilor, din care:
 - Comision administrator: 529.735 lei, pondere de 94,12%,
 - Comision depozitar: 13.101 lei, pondere 2,33%,
 - Cheltuieli privind onorariile de audit: 12.750 lei, pondere 2,27%,
 - Comision decontare, corporat, sau pentru dividende: 3.792 lei, pondere 0,67%,
 - Comision custodie: 1.885 lei, pondere 0,33% ,
 - Cheltuieli privind comisioanele datorate Societăților de servicii de investiții financiare: 1.537 lei, pondere 0,29%.
- Cheltuieli privind investițiile financiare cedate 4.949.824 lei, o pondere de 64,35% în totalul cheltuielilor,
- Alte cheltuieli financiare de 2.179.822 lei, o pondere de 28,34% în totalul cheltuielilor,
- Comisioane bancare propriu zise: 64 lei,

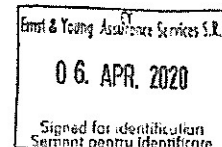
În anul 2019, Fondul a înregistrat un profit de 2.087.406 lei, cu 2.143.006 lei mai mare decât pierderea realizată în anul 2018 în valoare de 55.600 lei.

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. – societate administrată în sistem dualist

Autorizată prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod înscrisiere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social: București, Sector 1, Piața Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 6, Cod Poștal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: <http://pensii.general.ro>, E-mail: pensii@general.ro, CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral vărsat 67.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către IVASS sub numărul 26



GENERALI
Pensii



În ceea ce privește rezultatul anului 2019 în valoare de 2.087.406 lei, se propune înregistrarea sumei respective în contul "Rezultatul reportat aferent activității fondurilor de pensii".

d) Contul de profit și pierdere privind activitatea Administratorului; informații cu privire la cheltuielile de administrare suportate de Administrator și cheltuielile de administrare suportate de Fond, detaliate pe fiecare componentă

Rezultatele financiare înregistrate de Administrator la data de 31 Decembrie 2019 sunt următoarele:

Veniturile totale ale societății au înregistrat, în cursul anului 2019, valoarea de 30.297.489 lei, din care:

a) Venituri din exploatare: 23.694.775 lei, astfel:

- cifra de afaceri netă: 23.590.109 lei, alcătuită din:
 - comisionul de 1 % aplicat asupra totalului contribuțiilor încasate de către Fondul de Pensii Administrat Privat Aripa („F.P.A.P. Aripa”), în valoare de 9.657.184 lei, pe parcursul anului 2019 comisionul a fost diminuat de un deficit în cuantum de total de 981 lei;
 - comisionul de 5% aplicat asupra totalului contribuțiilor încasate de către Fondul de Pensii Facultative Stabil („F.P.F. Stabil”) în valoare de 155.352 lei;
 - comisionul % lunar calculat din activul net pentru Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI, în valoare de 13.246.528 lei;
 - comision 0,2% aplicat lunar din activul net pentru Fondul de Pensii Facultative STABIL, în valoare de 529.786 lei;
 - penalități de transfer în cazul participanților Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI transferați la alte fonduri de pensii, în valoare de 856 lei.
 - penalități de transfer în cazul participanților Fondului de Pensii Facultative STABIL, transferați la alte fonduri de pensii, în valoare de 31 lei.
- alte venituri din exploatare: 105.038 lei (venituri din vânzare active, venituri din penalizare agenți și alte venituri din subvenții prin programul rabla).

b) Venituri financiare: 6.602.714 lei, compuse din:

- dobânzi de încasat: 2.725.671 lei
- alte venituri financiare: 3.877.043 lei (venituri din imobilizări financiare cedate, diferențe de curs valutar și alte venituri financiare)

Cheltuielile aferente activității derulate de Generali SAFPP S.A. pe parcursul anului 2019, au valoarea totală de 35.352.477 lei, din care:

a) Cheltuieli din exploatare: 32.289.392 lei, din care:

- cheltuieli cu materialele și alte cheltuieli externe: 147.113 lei;
- cheltuieli cu personalul: 4.324.109 lei;
- cheltuieli privind prestațiile externe: 1.753.974 lei;
- cheltuieli suportate de administrator în legătură cu activitatea de administrare a fondului de pensii private 14.678.082 lei, din care:
 - comisioane custodie, depozitare F.A.P.P. Aripa: 1.702.416 lei;
 - comisioane de tranzacționare și decontare Aripa: 385.311 lei;
 - cheltuieli cu scrisorile anuale și notificări participanți: 1.846.740 lei;
 - taxa de funcționare F.A.P.P. Aripa: 6.607.599 lei;
 - taxa de funcționare F.P.F. Stabil: 34.482 lei;
 - taxa F.G.D.S.P.P. pentru F.A.P.P. Aripa: 593.072 lei;
 - taxa F.G.D.S.P.P. pentru F.P.F. Stabil: 65.300 lei;
 - cotizație achitate către APAPR: 164.575 lei;
 - cheltuiala cu serviciile informatice hosting/SMS: 20.665 lei;
 - cheltuiala acoperire prejudicii participanți: 981 lei;
 - cheltuieli bancare și alte cheltuieli de administrare fond: 4.944 lei;
 - cheltuieli cu sumele datorate agenților de marketing: 6.839 lei;
 - cheltuiala comisioane achitate CNPP: 3.237.410 lei;
 - alte taxe achitate către A.S.F. (avizare, autorizare): 7.750 lei;

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. – societate administrată în sistem dualist

Autorizată prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod înscrisere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social: București, Sector 1, Piața Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 6, Cod Poștal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: <http://pensii.general.ro>, E-mail: pensii@general.ro, CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral vărsat 67.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către IVASS sub numărul 26

- ajustari privind provizioanele : 11.226.325 lei;
- ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale: 159.789 lei;
- cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate: 3.960 lei;
- alte cheltuieli de exploatare: 47.992 lei.

b) Cheltuieli financiare: 3.063.085 lei.

In primul trimestru al anului 2019 a fost inregistrata o cheltuiala cu impozitul pe profit in cuantum de 124.653 lei, cheltuiala care va fi recuperata din profitul exercitiilor financiare viitoare. Exercitiul financiar al anului 2019 a fost incheiat cu pierdere in valoare de -5,054,988 lei.

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

La data de 31.12.2019, numarului de participanti la **Fondul de Pensii Facultative STABIL** era de 5.404 participanti, cu 78 participanti mai multi decat s-au inregistrat la finele anului 2018 (5.326).

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 2019 pentru Fondul de Pensii Facultative STABIL au fost determinate in principal de adoptarea de noi reglementari ce guverneaza piata pensiilor private, dupa cum urmeaza:

Fond de pensii facultative STABIL		
Modificare Act Individual de Aderare ca urmare a majorarii capitalului social al societatii	Aviz nr. 46/16.01.2020	Cerere inregistrata la ASF cu nr. RG36944/24.12.2019
Modificare tematica agenti marketing ca urmare a adoptarii de noi acte normative ce guverneaza piata pensiilor private	Nu este cazul	Notificare nr. RG/22739/31.07.2019
Indeplinire obligatii legale auditare situatii financiare Ernst & Young Assurance Services S.R.L., contractele de servicii audit, in vederea auditarii situatiilor financiare pentru exercitiul financiar care se incheie la data de 31.12.2020	Nu este cazul	Notificare inregistrata la ASF cu nr. RG/27393/13.09.2019 pentru auditarea situatiilor financiare ale Fondului Stabil pentru exercitiul financiar al anului 2019
Modificare Act Individual de Aderare ca urmare a majorarii capitalului social al societatii	Aviz nr. 46/16.01.2020	Cerere inregistrata la ASF cu nr. RG36944/24.12.2019
Modificare tematica agenti marketing ca urmare a adoptarii de noi acte normative ce guverneaza piata pensiilor private	Nu este cazul	Notificare nr. RG/22739/31.07.2019
Indeplinire obligatii legale auditare situatii financiare Ernst & Young Assurance Services S.R.L., contractele de servicii audit, in vederea auditarii situatiilor financiare pentru exercitiul financiar care se incheie la data de 31.12.2020	Nu este cazul	Notificare inregistrata la ASF cu nr. RG/27393/13.09.2019 pentru auditarea situatiilor financiare ale Fondului Stabil pentru exercitiul financiar al anului 2019

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 31.12.2019 (in valoare totala de 92.258.626 lei):

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

Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod înscrisiere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social: București, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 6, Cod Poștal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: <http://pensii.generali.ro>, E-mail: pensii@generali.ro, CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral vărsat 67.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către IVASS sub numărul 26

- 70,98% creante imobilizate in valoare de 65.482.870 lei, in principal titluri de stat.
- 29,02% depozite, numerar si conturi la banci in valoare totala de 26.775.756 lei.

2. Politica de investitii a Fondului de Pensii Facultative STABIL

In cursul anului 2019, 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 31.12.2019 era urmatoarea:

- Titluri de stat: 61,63%
- Actiuni si alte investitii pe termen scurt: 26,39%
- Obligatiuni corporative tranzactionate 7,99%
- Obligatiuni emise de administratia publica locala 0,84%
- Alte obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale 2,15%
- Conturi la banci, depozite: 1,00%.

g) Activitatea si strategiile privind marketingul Fondului de Pensii Facultative STABIL

Activitatea de marketing a Fondului de Pensii Facultative STABIL s-a desfasurat prin canalele de distributie reglementate de legea speciala si de normele emise in aplicarea legii. Astfel, Generali SAFPP S.A. a avut la finalul anului 2019 un numar de 6 agenti de marketing autorizati.

In cursul anului 2019, au fost solicitate si avizate 3 autorizari individuale a agentilor de marketing, salariati proprii.

Administratorul nu a desfasurat campanii publicitare in cursul anului orientand eforturile bugetare si organizatorice in directia reducerii costurilor de functionare si a obtinerii unor rezultate investitionale semnificative pentru fondul administrat.

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

Componentele riscului investitional ale administratorului sunt urmatoarele:

- Riscul de piata al portofoliului
- Riscul specific legat de instrumentele unui anumit emitent
- Riscul de rata a dobanzii
- Riscul de curs valutar
- Riscul de credit
- Riscul de lichiditate
- Riscul de concentrare

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 preponderent din titluri de stat si depozite bancare cat si prin mentinerea incadrarii in limitele valorilor indicatorilor de risc mentionati anterior.

Riscul de piata

Este riscul de pierdere rezultat direct sau indirect din fluctuatiile nefavorabile ale ratelor de dobanda, ale cursului de schimb sau ale altor preturi de piata.

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

Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod înscrisere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social: București, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 6, Cod Poștal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: <http://pensii.general.ro>, E-mail: pensii@general.ro, CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral vărsat 67.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către IVASS sub numărul 26

Pentru identificarea și monitorizarea riscurilor de poziție și de piață, se folosește metoda Value-at-Risk (VaR), ce calculează pierderea maximă posibilă* așteptată a portofoliului de acțiuni, într-un interval de timp dat, în condiții normale de piață, la un anumit interval de încredere.

O extensie a VaR-ului este Conditional VaR (CvaR) ce măsoară probabilitatea ca o pierdere specifică să depășească VaR. Indicatorii sunt calculați cu ajutorul unei aplicații proprietare Bloomberg.

**Trebuie menționat că în condiții de volatilitate și aversiune la risc ridicată, limitele maxime conform VaR și CVaR pot fi depășite frecvent în cursul mai multor zile consecutive.*

Riscul de dobândă

În ceea ce privește riscul de dobândă, Generali SAFPP S.A. utilizează doi indicatori pentru evaluarea acestuia: **Durata și Convexitatea**. Indicatorii utilizați:

- **durata** (modified duration) – este o unitate de măsură a expunerii la riscul de rată a dobânzii, luând în calcul plățile cupoanelor și plata principalului la scadență, precum și randamentul până la scadență, calculat în funcție de prețul obligațiunii;
- **convexitatea** (convexity) – măsoară curbura variației prețului ca urmare a ratei dobânzii. Odată cu modificarea ratei dobânzii, prețul nu se modifică liniar, ci descrie o funcție convexă a ratei dobânzii.

Durata este derivată de ordinul 1 a funcției prețului obligațiunii în raport cu rata dobânzii, iar convexitatea este derivată de ordin 2.

În decursul anului **2019**, a avut loc o creștere a duratei atât pentru portofoliul FPAP ARIPI cât și pentru FPF Stabil. Și convexitatea a înregistrat o creștere spre sfârșitul anului în cazul ambelor fonduri.

Riscul valutar

Reprezintă riscul generat de fluctuațiile de pe piața valutară și are ca efect scăderea valorii în echivalent lei a activelor denominate în monede străine.

Riscul valutar a fost limitat prin gestionarea ponderii pe care o au activele în alte valute în totalul portofoliului, iar în scopul limitării acestui risc au fost folosite instrumente financiare derivate de tip forward. În ceea ce privește riscul valutar, Generali SAFPP a utilizat ca indicator poziția valutară deschisă, care reprezintă diferența între poziția valutară totală și valoarea contractelor forward valutare încheiate pentru acoperirea riscului valutar. Generali SAFPP nu a stabilit o limită pentru acest indicator deoarece o evoluție adversă a prețului acțiunilor putea genera inițierea unor tranzacții în defavoarea participanților pentru respectarea prevederilor Normei nr. 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificările și completările ulterioare.

Riscul de credit

În ceea ce privește riscul de credit, Generali SAFPP S.A. utilizează o metodă de evaluare calitativă. Astfel, companiile și municipalitățile emitente de instrumente de datorie cu venit fix sunt în categoria investment grade, rating-urile fiind monitorizate zilnic pentru ca orice modificare să fie adusă la cunoștința conducerii în cel mai scurt timp.

Riscul de concentrare

În ceea ce privește riscul de concentrare, Generali SAFPP S.A. utilizează o metodă de evaluare calitativă. Astfel, administrarea riscului de concentrare a ținut cont de diversificarea geografică (3 piețe reglementate de acțiuni), diversificarea sectorială (industrială) cât și menținerea unor ponderi reduse a expunerilor individuale în total expunere.

Din punct de vedere cantitativ, limitele de concentrare sunt monitorizate zilnic pentru ca portofoliul de active să respecte prevederile Normei ASF nr. 11/2011, art. 13, prin care expunerea față de un singur emitent nu poate depăși 5% din activele fondului de pensii, iar expunerea față de un grup de emitenți și persoanele afiliate acestora nu poate depăși 10%.

i) Managementul riscului operational, metodele de evaluare utilizate și rezultatele administrării acestuia

Managementul riscului operational s-a desfășurat la nivelul fiecărei structuri organizatorice prin desfășurarea activităților în conformitate cu reglementările legale și procedurile interne aplicabile. Pentru evaluarea riscului operational s-au utilizat următoarele metode/instrumente: „Colectarea de date cu privire la pierderi rezultate în

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. – societate administrată în sistem dualist

Autorizată prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod înregistrare: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social: București, Sector 1, Piața Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 6, Cod Poștal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: <http://pensii.generali.ro>, E-mail: pensii@generali.ro, CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral vărsat 67.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către IVASS sub numărul 26

urma unor Evenimente de Risc Operational" si „Exercitiul anual de evaluare a riscurilor” (denumit si „*Annual Risk Assessment*”).

Pentru identificarea riscurilor operationale au fost utilizate urmatoarele instrumente descrise in Procedura de administrare a riscurilor operationale si anume:

a. „Colectarea de date cu privire la pierderi rezultate in urma unor Evenimente de Risc Operational”

Reprezinta evaluarea riscurilor operationale intamplate in trecut si are un aspect calitativ deoarece serveste la validarea celui de-al doilea instrument si anume b. Exercitiul anual de evaluare a riscurilor.

Eventualele pierderi se raporteaza in fiecare luna de catre Serviciul Administrarea Riscurilor, in cadrul Rapoartelor Lunare de Risc Investitii, catre membrii Comitetului de Administrare a Riscurilor si catre membrii Directoratului societatii, indiferent daca acestea provin in urma unor evenimente de risc operational sau nu.

Cheltuielile operationale neprevazute inregistrate pe parcursul anului 2019 si suportate de catre Generali SAFPP, in calitate de administrator al fondurilor de pensii private si facultative, au fost nesemnificative.

Generali SAFPP S.A. monitorizeaza, de asemenea, riscurile operationale generate de sistemele informatice cu ajutorul **Indicatorilor Cheie de Risc (KRI)**, conform prevederilor Normei ASF nr. 6/2015, inlocuite si completate ulterior de prevederile Normei A.S.F. nr. 4/2018.

In urma monitorizarii Indicatorilor Cheie de Risc (KRI), profilul de risc privind riscurile operationale generate de sistemele informatice pe parcursul anului 2019 a fost unul scazut.

b. „Exercitiul anual de evaluare a riscurilor” (denumit si „*Annual Risk Assessment*”)

Instrument ce ofera claritate cu privire la acele riscuri care pot afecta, de asemenea, din punct de vedere prospectiv, planificarea si strategiile de afaceri, sa sustina deciziile in cunostinta de cauza la nivelul conducerii superioare a societatii si sa permita supravegherea adecvata a riscurilor de catre membrii Consiliului de Supraveghere. Acest exercitiu permite proprietarilor de risc (denumiti si „*Risk Owner*”-i) sa defineasca actiunile adecvate pentru a mentine riscurile in cadrul tolerantei de risc definite.

„Exercitiul anual de evaluare a riscurilor” este sustinut de functia de administrare a riscurilor si de functia de conformitate, de asemenea, prin evaluari periodice structurate, realizate prin intermediul urmatoarelor mijloace:

1. Harta riscurilor operationale.
2. Cataloage de identificare si clasificare (a potentialelor evenimente de risc operational)
3. Evaluarea riscurilor

Exercitiul anual de evaluare a riscurilor se realizeaza cel putin o data pe an sau mai frecvent in cazul unor modificari semnificative ale profilului de risc. Evaluarea este coordonata atat de functia de administrare a riscurilor, cat si de functia de control intern si conformitate, pentru a asigura evaluarea si reprezentarea cuprinzatoare a riscurilor operationale si de conformitate.

Pentru anul 2019 evaluarea completa, in conformitate cu politicile grupului adoptate local, a fost finalizata in luna Septembrie si comunicata atat membrilor Directoratului Generali SAFPP, cat si membrilor Consiliului de Supraveghere.

In urma evaluarii de risc pentru anul 2019, au reiesit riscuri cu un nivel mai ridicat numai in zona Riscurilor Digitale si Securitatii Cibernetic (”*Cyber Security*”), riscuri de actualitate si cu un grad ridicat pentru orice companie/societate, indiferent de domeniul acesteia de activitate, tara sau segmentul de piata in care activeaza.

In vederea diminuarii acestor riscuri Generali SAFPP imbunatateste si actualizeaza continuu procedurile, procesele si standardele ISO in domeniul Administrarii Riscurilor Digitale si Securitatii Cibernetic.

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

Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod Inscrisere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social: Bucuresti, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 6, Cod Postal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: <http://pensii.generali.ro>, E-mail: pensii@generali.ro, CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral varsat 67.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către IVASS sub numărul 26

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

Administratorul 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 controleaza. Persoana responsabila cu conformitatea si controlul intern evalueaza in mod continuu eficacitatea si modul adecvat de punere in aplicare a masurilor si procedurilor Administratorului, precum si masurile dispuse pentru rezolvarea oricaror situatii de neindeplinire a obligatiilor acestuia.

Pentru aducerea la indeplinire a atributiilor, persoana responsabila cu conformitatea si controlul intern, autorizata individual de A.S.F., efectueaza controale periodice si prin sondaj asupra activitatilor desfasurate de fiecare structura din organigrama Administratorului, conform planului anual de control intern aprobat de Directoratul Generali SAFPP S.A. In urma efectuării activității de control, persoana responsabila cu conformitatea si controlul intern intocmeste rapoarte de control intern si le transmite spre aprobare Directoratului Generali SAFPP S.A. si spre informare Consiliului de Supraveghere.

Rapoartele contin 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.

k) 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 participanti	3.124.794
b) Plati catre participanti	450.965
c) Plati catre frunizori si creditorii	742.130
d) Dobanzi platite	0
e) Incasari din asigurarea impotriva cutremurelor	0
Trezoreria neta din activitatea de exploatare	1.931.699
FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII	
a) Plati pentru achizitionarea de actiuni	1.108.972
b) Plati pentru achizitionarea de imobilizari financiare	8.073.401
c) Incasari din vanzarea de imobilizari financiare	4.689.601
d) Dobanzi incasate	646.867
e) Venituri financiare incasate	936.224
Trezoreria neta din activitati de investitie	-2.909.680
FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE FINANTARE	
Trezoreria neta din activitati de finantare	0
Cresterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie	-977.981
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	1.248.898
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	270.917

l) Analiza sesizarilor primite de la participanti, modul de solutionare al acestora si masurile intreprinse

Pentru Fondul de Pensii Facultativ STABIL, in anul 2019, Administratorul a primit din partea participantilor un numar de aproximativ 241 de solicitari care au avut ca obiect:

- solicitarea transferului la alt fond de pensii. Administratorul a transmis informatii privind documentele ce trebuie transmise de participant pentru efectuarea transferului;
- solicitare in vederea aderarii la Fondul de Pensii Stabil.

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

Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod inscriere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social: Bucuresti, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 6, Cod Postal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: <http://pensii.generali.ro>, E-mail: pensii@generali.ro, CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral vărsat 67.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către IVASS sub numărul 26

- solicitari actualizare date personale. Administratorul a actualizat informatiile si a intocmit adrese de raspuns participantilor;
- solicitari informatii diverse. Administratorul a intocmit si trimis raspuns participantilor;
- informatii privind situatia conturilor personale. Administratorul a transmis situatia la zi a conturilor personale fiecarui petent, gratuit, prin e-mail sau prin intermediul serviciilor postale;
- solicitari in vederea acordarii drepturilor banesti;
- solicitarile din portalul Generali F.A.P.P.S au reprezentant pentru ambele fonduri 35% din totalul petitiilor si solicitarilor inregistrate;

m) Analiza desfasurarii activitatii de audit intern si masurile intreprinse

In anul 2019, 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 2019, 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 permanente 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 2019 a cuprins un numar de 7 misiuni de audit care au fost realizate in intregime. Angajamentele de audit au constat in 2 procese si 5 audituri obligatorii realizate la solicitarea Autoritatii de Supraveghere Financiara, in baza art.32, alin (1), lit.a) din Norma nr.3/2014 privind controlul intern, auditul intern si administrarea riscurilor in sistemul de pensii private.

Dintre misiunile de audit intern realizate de auditorul intern al societatii mentionam:

1. Evaluarea procesului de conversie a contributiilor individuale ale participantilor la fondul de pensii privat ARIPI si facultativ STABIL (P2 si P3)
2. Revizuirea procesului de contabilizare a tranzactiilor de investitii pentru fondul de pensii privat ARIPI (P2)
3. Activitatea de marketing a fondurilor de pensii (ARIPI si STABIL)
4. Activitatea de control intern a societatii si fondurilor de pensii administrate
5. Activitatea de administrare a riscurilor
6. Evaluarea procedurilor interne si a mecanismelor societatii
7. 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 urmatoarelor 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;

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

Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod inregistrare: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social: Bucuresti, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 6, Cod Postal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: <http://pensii.generali.ro>, E-mail: pensii@generali.ro, CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral vărsat 67.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către IVASS sub numărul 26

- Interviuri cu managementul și angajații implicați pentru a obține evidente asupra modului de efectuare a controalelor interne, concomitent cu observarea derulării proceselor în scopul de a verifica dacă controalele interne au fost realizate astfel cum au fost proiectate și descrise;
- Realizarea testărilor necesare pentru a documenta și evalua dacă controalele interne existente reduc riscurile inerente identificate în etapa de planificare a auditului;
- Pentru fiecare din constatările auditului au fost propuse recomandări adecvate pentru diminuarea riscurilor reziduale (deficiențe ale sistemului de control intern) și a fost emisă o concluzie generală referitor la eficacitatea guvernantei, controalelor interne și managementul riscului aferent fiecărui proces auditat.

În urma evaluărilor realizate în cadrul misiunilor de audit efectuate, au fost emise constatări și recomandări privind: actualizarea și revizuirea politicilor și procedurilor interne existente, comunicarea și implementarea Politicilor de Grup adoptate, îmbunătățirea sistemului de monitorizare și control existent în cadrul proceselor analizate. Pe parcursul anului 2019, nu au fost identificate deficiențe semnificative (risc înalt) în activitatea desfășurată pentru societate și fondurile de pensii administrate.

Toate deficiențele identificate în cadrul misiunilor de audit au fost remediate conform termenelor de implementare stabilite. Modul de implementare efectivă a recomandărilor de audit a fost revizuit și documentat de Direcția de Audit intern prin desfășurarea regulată a activităților de follow-up.

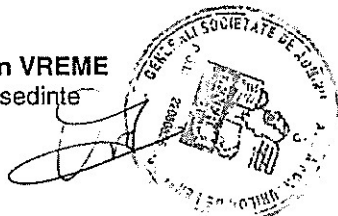
Concluzii: La încheierea exercitiului financiar 2019, pentru Societate rezultatul raportului dintre activele totale și capitalul social al Societății este de 98,41 %, fiind peste limita de 50% prevăzută de la art. 153²⁴ din Legea societăților nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

În anul 2019, Fondul a înregistrat un profit de 2.087.406 lei, cu 2.143.006 lei mai mare decât pierderea realizată în anul 2018 în valoare de 55.600 lei.

În ceea ce privește profitul anului 2019 în valoare de 2.087.406 lei, se propune înregistrarea sumei respective în contul "Rezultatul reportat aferent activității fondurilor de pensii".

Directorat GENERALI SAFPP SA,

Ioan VREME
Președinte



Anne-Marie MANCAS
Membru

Dragos Mihai NEAMTU
Membru

Consiliul de Supraveghere GENERALI SAFPP SA,

Adrian MARIN
Președinte

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. – societate administrată în sistem dualist

Autorizată prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod înregistrare: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social: București, Sector 1, Piața Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 6, Cod Poștal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: <http://pensii.generali.ro>, E-mail: pensii@generali.ro, CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral vărsat 67.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către IVASS sub numărul 26