


BILANT
 la data de 31.12.2020

Identificarea indicatorului		Ra nd	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	17.623.076	21.051.042
	TOTAL: (rd. 01 la 02)	03	17.623.076	21.051.042
	ACTIVE CIRCULANTE			
	I. CREANTE (sume ce trebuie sa fie incasate dupa o perioada mai mare de un			
	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	6.647.453	8.055.368
	III. CASA SI CONTURI LA BANCI (ct. 5112+512+531)	11	29.511	36.315
	ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 09+10+11)	12	6.676.964	8.091.683
	CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)	13	0	0
	DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN			
	1. Avansuri incasate (ct. 419)	14	0	0
	2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	56.852	66.438
	3. Efecte de platit (ct. 403)	16	0	0
	4. Sume datorate privind decontarile cu participantii (ct. 452**+459)	17	23.141	33.800
	5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+463+473**+509+5186) din care:	18	6.370	2.515
	TOTAL: (rd. 14 la 18)	19	86.363	102.753
	ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.	20	6.590.601	7.988.930
	TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd.03+20)	21	24.213.677	29.039.972
	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
	VENITURI IN AVANS (ct. 472)	28	0	0
	CAPITALURI PROPRII			
	1. Capitalul fondului de pensii private (ct. 1017)	29	19.752.449	22.766.983
	2. Rezerve specifice activitatii fondurilor de pensii (ct.106)	30	0	0
	3. Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii(ct. 1171)			
	<u>Profit (ct. 1171 – sold creditor)</u>	31	2.373.822	4.353.006
	<u>Pierdere (ct. 1171 – sold debitor)</u>	32	0	0
	4. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)			
	<u>Profit (ct. 1174 – sold creditor)</u>	33	0	0
	<u>Pierdere(ct. 1174 – sold debitor)</u>	34	0	0
	5. Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct. 121)			
	<u>Profit (ct.121 – sold creditor)</u>	35	2.087.406	1.919.983
	<u>Pierdere (ct.121 – sold debitor)</u>	36	0	0
	6. Repartizarea profitului (ct. 129)	37	0	0
	TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31-32+33-34+35-36-37)	38	24.213.677	29.039.972

 Presedinte Directorat,
 Director General **Ioan**
Ioan VREME
 Semnatura.....
 Stampila unitatii

 Digitally signed by Ioan Vreme
 DN: cn=Ioan Vreme, o=GENERALI
 SOC. DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII
 PRIVATE S.A., ou=RO
 c=RO
 Email=Ioan.Vreme@generalisoc.ro
 Date: 2021.04.08 20:24:47 +03'00'

 Membru Directorat,
 Director Financiar
Anne-Marie MANCASCAS
 Semnatura.....

 Digitally signed by
 Anne-Marie Mancas
 Date: 2021.04.08
 18:58:39 +03'00'

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

 Digitally signed by
 Otilia Ionica
 Date: 2021.04.08
 18:17:07 +03'00'

Autorizate si semnate in data de 29.03.2021.

Public

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

la data de 31 decembrie 2020

Identificarea elementului		Rand	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	353.900	315.022
	3. Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	03	578.097	679.033
	4. Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	04	6.305.005	10.644.972
	5. Venituri din dobanzi (ct. 766)	05	106.098	122.160
	6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 765+767+768)	06	2.436.816	4.779.820
	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	9.779.916	16.541.007
B	CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA		X	X
	1. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct. 664)	10	4.949.824	10.276.282
	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	2.179.822	3.696.032
	4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile(ct. 622), (rd.13 =13.1 + 13.2+13.3+13.4 + 13.5) din care:	13	562.800	648.701
	4.1 Cheltuieli privind comisioanele datorate depozitarului (ct.6221) (rd.13.1=13.1.1+13.1.2+13.1.3)	13.1	18.778	20.393
	4.1.1 Cheltuieli privind activitatea de depozitare(ct.62211)	13.1.1	13.101	15.162
	4.1.2 Cheltuieli privind activitatea de custodie (ct.62212) 13.1.2	13.1.2	1.885	2.418
	4.1.3 Cheltuieli privind activitatea de decontare (ct.62213)	13.1.3	3.792	2.813
	4.2 Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de servicii de investiții financiare (intermediarilor)(ct.6222)	13.2	1.537	2.520
	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	529.735	613.038
	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	64	9
	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	7.692.510	14.621.024
C	PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA			
	- profit (rd. 09-18)	19	2.087.406	1.919.983
	- pierdere (rd. 18-09)	20	0	0
D	TOTAL VENITURI (rd. 09)	21	9.779.916	16.541.007
E	TOTAL CHELTUIELI (rd. 18)	22	7.692.510	14.621.024

Fondul de Pensii Facultative Stabil

F	PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)			
	- profit (rd. 21-22)	23	2.087.406	1.919.983
	- pierdere (rd. 22-21)	24	0	0

 Presedinte Directorat,
 Director General

 Ioan VREME **Ioan**

 Semnatura..... **Vreme**

Stampila unitatii

Digitally signed by Ioan Vreme
 DN: cn=Ioan Vreme, o=GENERALI
 SOC. DE ASIGURI ARII DE PENSII
 PENSII S.A., ou=Romania,
 email=Ioan.Vreme@generali.com-roman
 Vreme, c=RO, ou=1001716202,
 serialNumber=606, givenName=Ioan,
 sn=Vreme, st=157-0300020,
 cn=3021.04.08.2021.001 +03'00'

 Membru Directorat,
 Director Financiar

Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....

**Anne-Marie
 Mancas**
Digitally signed by
 Anne-Marie Mancas
 Date: 2021.04.08
 18:58:59 +03'00'

 Intocmit,
 Sef serviciu contabilitate
 Otilia IONICA

Semnatura.....

**Otilia
 Ionica**
Digitally signed by
 Otilia Ionica
 Date: 2021.04.08
 18:17:23 +03'00'

Autorizate si semnate in data de 29.03.2021.

SITUATIA MODIFICARII CAPITALURILOR PROPRII
 la data de 31 decembrie 2020

Nr. Crt.	Denumirea elementului	Sold la inceputul exercitiului financiar (lei)	Cresteri (lei)	Descrasteri (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)	19.752.450	3.463.771	449.237	22.766.984
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)				
	<u>Sold C</u>	2.373.821	2.087.406		4.353.005
	Sold D			108.222	
5	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct.1174)				
	<u>Sold C</u>	0	0	0	0
	Sold D	0	0	0	0
6	Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct. 121)	0			0
	<u>Sold C</u>	2.087.406	1.919.983	0	1.919.983
	Sold D	0	0	0	0
7	Repartizarea profitului (129)	0	0	0	0
8	Total capitaluri proprii	24.213.677	7.471.160	557.459	29.039.972

108.222* lei – Aceasta suma reprezinta profitul cuvenit (in urma investitiei contributiilor) participantilor iesiti in cursul anului 2020 (transferati, pensionati, decedati) regasita in contravaloarea activului personal net platit acestora.

SITUATIA MODIFICARII CAPITALURILOR PROPRII
la data de 31 decembrie 2019

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)	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)				
	<u>Sold C</u>	2.540.042	2.937		2.373.821
	Sold D		0	169.158	
5	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)				
	<u>Sold C</u>	0	0	0	0
	Sold D	0	0	0	0
6	Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct. 121)	0	2.087.406	0	2.087.406
	<u>Sold C</u>	0	2.087.406	0	2.087.406
	Sold D	55.600	0	55.600	0
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 investitiei contributiilor) participantilor iesiti in cursul anului 2019 (transferati, pensionati, decedati) regasita in contravaloarea activului personal net platit acestora.

Presedinte Directorat.

Director General

Ioan VREME

Digitally signed by Ioan Vreme
FOND DE PENSII FACULTATIVE A
GENERALI S.C. DE AZIUNI
2540000010002
Date: 2021.04.08 18:59:18 +03'00'

Ioan Vreme

Semnatura.....

Membru Directorat.

Director Financiar

Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....

Digitally signed by
Anne-Marie Mancas

Date: 2021.04.08

18:59:18 +03'00'

Anne-Marie Mancas

Intocmit.

Sef serviciu contabilitate

Otilia IONICA

Semnatura.....

Digitally signed by
Otilia Ionica

Date: 2021.04.08

18:17:40 +03'00'

Otilia Ionica

Autorizate si semnate in data de 29.03.2021.

Stampila unitatii

Fondul de Pensii Facultative Stabil

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
 la data de 31 decembrie 2020

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	3.124.794	3.499.364
	b) Plăți către participanți	450.965	382.618
	c) Plăți către furnizori si creditori	742.130	842.753
	d) Dobânzi plătite	0	0
	e) Încasări din asigurarea împotriva cutremurelor	0	0
	Trezoreria neta din activitatea de exploatare	1.931.699	2.273.992
B	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII		
	a) Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	1.108.972	1.552.928
	b) Plăți pentru achiziționarea de imobilizări financiare	8.073.401	6.642.519
	c) Încasări din vânzarea de imobilizări financiare	4.689.601	4.139.234
	d) Dobânzi încasate	646.867	765.617
	e) Venituri financiare încasate	936.224	884.009
	Trezoreria neta din activități de investiție	-2.909.680	-2.406.587
C	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE FINANȚARE		
	Trezoreria neta din activități de finanțare	0	0
Creșterea neta a trezoreriei și a echivalentelor de trezorerie		-977.981	-132.595
Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar		1.248.898	270.917
Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar		270.917	138.323

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

 Presedinte Directorat.
 Director General

 Ioan VREME **Ioan**

 Semnatura..... **Vreme**

Stampila unitatii

Autorizate și semnate în data de 29.03.2021

Membru Directorat.

 Director Financiar
 Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....

Anne-Marie
Mancas

 Digitally signed by
 Anne-Marie Mancas
 Date: 2021.04.08
 18:59:34 +03'00'

Intocmit.

 Sef serviciu contabilitate
 Otilia IONICA

Semnatura.....

Otilia Ionica

 Digitally signed by
 Otilia Ionica
 Date: 2021.04.08
 18:17:54 +03'00'

Fondul de Pensii Facultative Stabil
Nota 1.
SITUATIA DEPOZITELOR BANCARE SI A CERTIFICATELOR DE DEPOZIT

Situatia depozitelor si certificatelor de trezorerie la 31.12.2020 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	102.007			1,00	2,83	100,00%	31.12.2020	04.01.2021
x	TOTAL	102.007				2,83	100%	x	x

Suma plasata aferenta depozitelor bancare existente in sold la data de 31.12.2020 era de 102.007,33 lei, iar cresterea din dobanzi, pana la sfarsitul anului a fost de 2,83 lei, rezultand o valoare contabila a depozitelor de 102.010,16 lei.

Situatia depozitelor si certificatelor de trezorerie la 31.12.2019 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	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.

Presedinte Directorat,
Ioan VREME

Ioan Vreme

Digitally signed by Ioan Vreme
 DN: c=RO, l=Bucuresti,
 o=GENERALI SOC. DE ADMIN. A
 FONDUL DE PENSII PRIVATE S.A.,
 ou=Directorat, title=Presedinte
 directorat, cn=Ioan Vreme,
 2.5.4.20=0740116292,
 serialNumber=V166,
 givenName=Ioan, sn=Vreme,
 2.5.4.97=22080825
 Date: 2021.04.08 20:29:09 +03'00'

Membru Directorat,
Anne-Marie MANCAS

Anne-Marie Mancas

Digitally signed by Anne-Marie Mancas
 Date: 2021.04.08
 18:59:51 +03'00'

Intocmit:
Sef serviciu contabilitate.
Otilia IONICA

Otilia Ionica

Digitally signed by Otilia Ionica
 Date: 2021.04.08 18:18:10
 +03'00'

Autorizate si semnate in data de 29.03.2021.

Public

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	197	197	0	0
Comision decontare BRD	417	417	0	0
FACTURI NESOSITE BRD - Comision depozitar	1.187	1.187	0	0
FACTURI NESOSITE - taxa audit	7.650	7.650	0	0
Furnizori – Generali SAFPP SA	56.987	56.987	0	0
Decontari din operatii in curs de clarificare	2.515	2.515	0	0
Sume datorate privind decontarile cu participantii	33.800	33.800	0	0
Total, din care:	102.753	102.753	0	0

La sfarsitul anului 2020 Fondul nu inregistreaza obligatii de plata pentru care sa fi constituit provizioane. Valoarea obligatiilor privind plata pensiilor la data de 31.12.2020 este 0.

Datoriile Fondului cu scadenta mai mica de un an, la finele exercitiului financiar erau in valoare totala de **102.753** lei si aveau urmatoarea componenta:

- Comision de administrare 0,2% din activul net de 56.987 lei;
- Comision de decontare pentru tranzactiile cu titluri: 417 lei
- Comision de custodie. pentru titlurile aflate in portofoliul fondului, in custodia BRD: 197 lei
- Comision de depozitare datorat BRD: 1.187 lei pentru Fond
- Sume in curs de clarificare: 2.515 lei, compusa din contributiile incasate si neconvertite
- Sume datorate privind decontarile cu participantii: 33.800 lei, compusa din pensii ce urmeaza sa fie platite esalonat
- Onorariu audit : 7.650 lei.

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.

Fondul de Pensii Facultative Stabil

Creante	Sold la sfarsitul exercitiului financiar	Termen de lichiditate		
		Sub 1 an	Peste 1an	
Col.o	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.o	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

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 contributiile 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.

Presedinte Directorat,
Ioan VREME

Ioan Vreme

Digitally signed by Ioan Vreme
DN: c=RO, l=Bucuresti,
o=GENERALI SOC. DE ADMIN. A
FOND. DE PENSII PRIVATE S.A.,
ou=Directorat, title=Presedinte
directorat, cn=Ioan Vreme,
2.5.4.20-0740116292,
serialNumber=W66,
givenName=Ioan, sn=Vreme,
2.5.4.97-22080825
Date: 2021.04.08 20:29:28 +03'00'

Membru Directorat,
Anne-Marie MANCAS

Anne-Marie Manças

Digitally signed
by Anne-Marie
Manças
Date: 2021.04.08
19:00:08 +03'00'

Intocmit:
Sef serviciu contabilitate,
Otilia IONICA

Otilia Ionica

Digitally signed by Otilia
Ionica
Date: 2021.04.08 18:18:30
+03'00'

Autorizate si semnate in data de 29.03.2021.

Public

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	353.900	315.022
Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	3	578.097	679.033
Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	4	6.305.005	10.644.972
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	55.970
Venituri din dobanzi (ct.766)	8	106.098	122.160
Alte venituri din activitatea curenta (rd.10+11)	9	2.436.816	4.723.850
- din sconturi obtinute (ct. 767)	10	0	0
- din alte venituri financiare (ct.768)	11	2.436.816	4.723.850
VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd.01 la 09)	12	9.779.916	16.541.007
Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct.664)	13	4.949.824	10.276.282
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile(ct.622)	14	562.800	648.701
Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate (ct.627)	15	64	9
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	44.966
Cheltuieli privind dobanzile (ct.666)	20	0	0
Alte cheltuieli financiare din activitatea curenta (rd.22 la 23)	21	2.179.822	3.651.066
- cheltuieli privind sconturile acordate (ct.667)	22	0	0
- alte cheltuieli financiare (ct.663+668)	23	2.179.822	3.651.066
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd.13 la 21)	24	7.692.510	14.621.024
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA	x		
- profit (rd.12-24)	25	2.087.406	1.919.984
- pierdere (rd.24-12)	26	0	0

 Total venituri: **16.541.007 lei**, din care:

- Venituri din investitii financiare cedate 10.644.972 lei, o pondere de 64,36% in total venituri au urmatoarea structura:

Categorie venit	31.12.2019	Pondere	31.12.2020	Pondere
Venituri privind imobilizarile financiare cedate (vanzare titluri)	3.591	0,06%	5.311	0.05%
Castiguri din investitiile pe termen scurt actiuni evaluare zilnica	6.301.414	99,94%	10.639.660	99.95%
Venituri din investitii financiare cedate	6.305.004	100%	10.644.972	100%

Public

Fondul de Pensii Facultative Stabil

- Venituri financiare (castiguri din evaluare zilnica la piata a obligatiunilor si titlurilor) : 4.723.850 lei, o pondere de 28,56%, (2019: 2.436.816 lei o pondere de 24,92 %);
- Venituri din diferente de curs: 55.970 lei, o pondere de 0,34%, (2019: 0 lei o pondere de 0,00%);
- Venituri din dobanzi (depozite): 122.160 lei, o pondere de 0,74 %.(2019: 106.098 lei. o pondere de 1,08 %);
- Venituri din investitii pe termen scurt: 315.022 lei, o pondere de 1,90 %, (2019: 353.900 lei, o pondere de 3,62%);
- Venituri din creante imobilizate: 679.033 lei, o pondere de 4,11 % ,(2019: 578.097 lei, o pondere de 5,91%).

Categorie venit	31.12.2019	Pondere	31.12.2020	Pondere
Venituri financiare	2.436.816	24,92%	4.723.850	28,56%
Venituri din diferente de curs	0	0,00%	55.970	0,34%
Venituri din dobanzi (depozite)	106.098	1,08%	122.160	0,74%
Venituri din investitii pe termen scurt	353.900	3,62%	315.022	1,90%
Venituri din creante imobilizate	578.097	5,91%	679.033	4,11 %

Total cheltuieli: **14.621.024 lei**, din care:

- Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile: 648.701 lei, o pondere de 4,44% (2019: 562.800 lei) in totalul cheltuielilor. din care:
 - Comision administrator: 613.038 lei, pondere de 94,50%, (2019: 529.735 lei)
 - Comision depozitar: 15.162 lei, pondere 2,34% (2019: 13.101 lei)
 - Cheltuieli privind onorariile de audit: 12.750 lei, pondere 1,97% (2019: 12.750 lei)
 - Comision decontare, corporate sau pentru dividende: 2.813 lei, pondere 0,43% (2019: 3.792 lei)
 - Comision custodie: 2.418 lei, pondere 0,37% (2019: 1.885 lei)
 - Cheltuieli privind comisioanele datorate Societatilor de servicii de investitii financiare: 2.520 lei, pondere 0,39% (2019: 1.537 lei).
- Cheltuieli privind investitiile financiare cedate 10.276.282 lei, o pondere de 70,28% in totalul cheltuielilor in totalul cheltuielilor si au urmatoarea structura:

Categorie cheltuiala	31.12.2019	Pondere	31.12.2020	Pondere
Cheltuieli privind imobiliarile financiare cedate (vanzare titluri)	1.118	0,02%	0	0,00%
Pierderi din investitiile pe termen scurt actiuni evaluare zilnica	4.948.706	99,98%	10.276.282	100,00%
Pierderi din investitiile pe termen scurt cedate (vanzare actiuni)	0	0,00%	0	0,00%
Cheltuieli din investitii financiare cedate	4.949.824	100%	10.276.282	100%

- Alte cheltuieli financiare de 3.651.066 lei, o pondere de 24,97 % in totalul cheltuielilor (2019: 2.179.822 lei)
 - Comisioane bancare propriu zise: 9 lei (2019: 64 lei)
- Cheltuieli cu diferente de curs valutar 44.966 lei, o pondere de 0,31 % (2019: 0 lei)

In anul 2020, Fondul a inregistrat un profit de 1.919.983 lei, cu 167.423 lei mai mic decat profitul realizat in anul 2019 in valoare de 2.087.406 lei.

Rezultatul reportat a fost diminuat cu 108.222 lei. Suma reprezinta profitul cuvenit (in urma investitiei contributiilor) participantilor iesiti in cursul anului 2020 (transferati, pensionati, decedati) regasita in contravaloarea activului personal net platit acestora.

In ceea ce priveste rezultatul anului 2020 in valoare de 1.919.983 lei, se propune inregistrarea sumei respective in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".

Presedinte Directorat.

Ioan VREME

**Ioan
Vreme**

Digitally signed by Ioan Vreme
 DN: c=RO, o=Business, ou=GENERALI
 SOC. DE ADMIN. A FOND. DE PENSII
 PRIVATE S.A., ou=Directorat,
 title=Presedinte-directorat, cn=Ioan
 Vreme, 2.5.4.20-0740116292,
 serialNumber=1866, givenName=Ioan,
 sn=Vreme, 2.5.4.97-20080825
 Date: 2021.04.08 20:29:53 +03'00'

Membru Directorat.

Anne-Marie MANCAS

Digitally signed by
 Anne-Marie Mancas
 Date: 2021.04.08
 19:00:25 +03'00'

Intocmit:

Sef serviciu contabilitate.

Otilia IONICA

Autorizate si semnate in data de 29.03.2021.

Public

Otilia Ionica

Digitally signed by
 Otilia Ionica
 Date: 2021.04.08
 18:18:51 +03'00'

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 2020 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 („Norma14/2007”);
- Norma nr. 8/2019 pentru modificarea și completarea Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr. 14/2015 privind reglementările 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 („Norma11/2011”).

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 2020 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.

Public

Fondul de Pensii Facultative Stabil

- Principiul permanentei metodelor: Presupune continuarea aplicarii acelorasi reguli si norme privind inregistrarea in contabilitate si prezentarea elementelor patrimoniale precum si a rezultatelor.

- Principiul prudentei: Evaluarea a fost realizata pe o baza prudenta si in special:

- a) a fost inclus numai profitul realizat la data bilantului ;
- b) s-a tinut cont de toate datoriile aparute in cursul exercitiului financiar curent sau al unui exercitiu precedent, chiar daca acestea au devenit evidente numai intre data bilantului si data intocmirii acestuia ;
- c) s-a tinut cont de toate datoriile previzibile si pierderile potentionale aparute in cursul exercitiului financiar curent sau al unui exercitiu financiar precedent. chiar daca acestea au devenit evidente numai intre data bilantului si data intocmirii acestuia;
- d) s-a tinut cont de toate deprecierile, indiferent daca rezultatul este pierdere sau profit.

- Principiul independentei exercitiului : au fost luate in considerare toate veniturile si cheltuielile aferente exercitiului financiar, indiferent de data incasarii sau platii acestor venituri si cheltuieli.

- Principiul evaluarii separate a elementelor de activ si de pasiv: componentele elementelor de activ sau de datorii au fost evaluate separat.

- Principiul intangibilitatii: bilantul de deschidere corespunde cu bilantul de inchidere al exercitiului financiar precedent.

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 Situatiile 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 2019	31 decembrie 2020
Dolar (USD)	1: 4,2608	1: 3,9660
Euro (EUR)	1: 4,7793	1: 4,8694

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

Public

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 pietele 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 titurilor 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.

Fondul de Pensii Facultative Stabil

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

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

4.8. Disponibilitatile banesti si alte echivalente

Disponibilitatile banesti includ conturile curente in 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 efectuarii plasamentului.

4.9 Trezorerie si Echivalente de trezorerie

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

	31 Decembrie 2019	31 Decembrie 2020
Casa si conturi la banci inclusiv contul colector si contul de transfer	29.511	36.315
Depozite (Principal)	241.406	102.007
Mai putin:		
- alte sume atasate cont curent	0	0
Trezorerie si echivalente de trezorerie	270.917	138.323

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

Fondul de Pensii Facultative Stabil

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

4.12 Furnizori si alte datorii

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

4.13 Capital privind unitatile de fond

Capitalul privind unitatile de fond este format din unitatile de fond subscrise 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

**Ioan
Vreme**

Digitally signed by Ioan Vreme
DN: c=RO, o=GENERALI
SOC. DE ADMIN. A FOND. DE PENSII
PRIVATE S.A., ou=Directorat,
title=Presedinte directorat, cn=Ioan
Vreme, 2.5.4.20=0740116292,
serialNumber=V66, givenName=Ioan,
sn=Vreme, 2.5.4.97=22090825
Date: 2021.04.08 20:30:21 +02'00'

Autorizate si semnate in data de 29.03.2021

Membru Directorat.

Anne-Marie MANCAS

**Anne-
Marie
Mancas**

Digitally signed
by Anne-Marie
Mancas
Date: 2021.04.08
19:00:49 +03'00'

Intocmit:

Sef serviciu contabilitate.

Otilia IONICA

Otilia Ionica

Digitally signed by
Otilia Ionica
Date: 2021.04.08
18:19:16 +03'00'

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 2020 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 18,885176 lei la finele anului 2019 si ajungand la 31.12.2020 la valoarea de 20,215728 lei rezultand o crestere de 1,330552 lei.

La 31.12.2020, Fondul gestiona active nete de 29.039.971,90 lei pentru un numar de 5.464 participanti care detineau 1.436.503,864422 unitati de fond cu o valoare a unitatii de fond de 20,215728 lei.

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

Numarul unitatilor de fond nou emise in anul 2020 este: **178.107,041561**, vezi detaliul de mai jos:

	RON	UF
Contribuții încasate în cursul anului 2020	3.316.468	176.088,173974
Transfer IN	5.557	289,752990
Beneficii Interne	33.524	1.729,114597
TOTAL	3.355.549	178.107,041561

Reconcilierea dintre contributiile incasate si cresterile aferente capitalului Fondului **3.355.549** 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 2020	108.222
Contribuții încasate în cursul anului 2020	3.316.468
Transfer IN	5.557
Beneficii Interne	33.524
TOTAL	3.463.771

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:

Public

Fondul de Pensii Facultative Stabil

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
TOTAL	3.176.322

c. Numarul si valoarea totala a unitatilor de fond anulate

 Numarul unitatilor de fond anulate în anul 2020 este: **23,755.796647**, vezi detaliul de mai jos:

	RON	UF
Transfer OUT	11.942	664,958780
Deces	33.524	1.729,114597
Plata Moșteniri	33.524	1.729,114597
Pensii	370.249	19.632,608673
TOTAL	449.237	23.755,796647

Reconcilierea dintre ieșirile Fondului și descreșterile aferente capitalului Fondului 557.459 lei (vezi Situația Modificării Capitalului Propriu al Fondului de Pensii) este explicată mai jos:

DESCREȘTERILE AFERENTE CAPITALULUI FONDULUI

Profitul cuvenit participanților ieșiți în cursul anului 2020	108.222
Transfer OUT	11.942
Deces	33.524
Plata Moșteniri	33.524
Pensii	370.249
TOTAL	557.459

 Numarul unitatilor de fond anulate în 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 Moșteniri	40.993	2.289,538939
Pensii	429.531	23.556,071764
TOTAL	538.992	29.627,892689

Reconcilierea dintre ieșirile Fondului și descreșterile aferente capitalului Fondului 711.087 lei (vezi Situația Modificării Capitalului Propriu al Fondului de Pensii) este explicată mai jos:

DESCREȘTERILE AFERENTE CAPITALULUI FONDULUI

Profitul cuvenit participanților ieșiți în cursul anului	169.158
Transfer OUT	27.476
Deces	40.993
Plata Moșteniri	40.993
Corecție *	2.936
Pensii	429.531
TOTAL	711.087

Fondul de Pensii Facultative Stabil

* Corectia in valoare de 2.936 lei provine de la stornarea in negru a unor inregistrari aferente datoriilor participanti pensionati cu impact in rulajul contului Rezultatul reportat aferent activitatii fondului de pensii (ct.1171)

B. Situatia privind evolutia numarului participantilor si a valorii unitatii de fond in ultima zi a lunii(din 2020)

Luna	Numarul participantilor					Valoarea unitatii de fond	Numarul de unitati de fond
	S0	S1	S2	S3	S4		
Ianuarie	10	0	0	8	5.406	18,987048	1.290.343,91
Februarie*	10	0	0	5	5.411	18,661307	1.303.162,64
Martie	11	0	2	6	5.414	17,451418	1.315.194,04
Aprilie	22	0	1	2	5.433	17,825358	1.334.327,93
Mai*	3	0	0	2	5.434	18,570707	1.342.931,65
Iunie	15	0	0	10	5.439	18,721897	1.361.890,11
Iulie	7	0	0	5	5.441	18,640272	1.373.784,44
August	7	0	0	7	5.441	19,031331	1.380.185,06
Septembrie	2	0	0	4	5.439	19,150931	1.398.661,41
Octombrie	7	1	0	10	5.437	19,109358	1.406.184,63
Noiembrie*	37	0	0	13	5.461	19,710911	1.422.226,49
Decembrie	5	0	0	2	5.464	20,215728	1.436.503,86

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

Situatia privind evolutia numarului participantilor si a valorii unitatii de fond in ultima zi a lunii(din 2019)

Luna	Numarul participantilor					Valoarea unitatii de fond	Numarul de unitati 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 in tabelul sunt certificate (pentru zilele lucratoare precedente acolo unde finalul lunii a fost intr-o zi nelucratoare).

Fondul de Pensii Facultative Stabil

Unde:

- S0 = numar participanti care au aderat in luna respectiva;
- S1 = numar care au intrat prin transfer in luna respectiva;
- S2 = numar participanti care au iesit prin transfer in luna respectiva;
- S3 = numar de participanti la care a fost inchis contul (decese. invaliditati permanente. intrare in drepturile de plata a pensiei);
- S4 = numar de participanti existenti la sfarsitul lunii in luna respectiva;

Presedinte Directorat.

Ioan VREME

**Ioan
Vreme**

Digitally signed by Ioan Vreme
DN: c=RO, l=Bucuresti,
o=GENERALU SOC. DE ADMIN. A
FOND. DE PENSII PRIVATE S.A.,
ou=Directorat, title=Presedinte
directorat, cn=Ioan Vreme,
2.5.4.20=0740116292,
serialNumber=V666,
givenName=Ioan, sn=Vreme,
2.5.4.97=22080625
Date: 2021.04.08 20:30:52 +03'00'

Membru Directorat.
Anne-Marie MANCAS

**Anne-
Marie
Mancas**

Digitally signed
by Anne-Marie
Mancas
Date: 2021.04.08
19:01:09 +03'00'

Intocmit:
Sef serviciu contabilitate.
Otilia IONICA

Otilia Ionica

Digitally signed by Otilia
Ionica
Date: 2021.04.08 18:19:43
+03'00'

Autorizate si semnate in data de 29.03.2021.

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.

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

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

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

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

Capitalul social subscris si varsat al Generali SAFPP S.A. este de 67.000.000 lei, la data de 31.12.2020.

La data de 31.12.2020, actionarii Generali SAFPP S.A. sunt:

- Generali CEE Holding B.V - 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 Societatiei si solicitarea aprobarii acestuia de catre ASF in vederea inregistrarii noii structuri a actionarilor la Oficiul National al Registrului Comertului.

Public

Fondul de Pensii Facultative Stabil

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 31.12.2020, Fondul gestiona active nete de 29.039.971,90 lei pentru un numar de 5.464 participanti care detineau 1.436.503,864422 unitati de fond cu o valoare a unitatii de fond de 20,215728 lei.

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 2020, Fondul a inregistrat un profit de 1.919.983 lei, cu 167.423 lei mai mic decat profitul realizat in anul 2019 in valoare de 2.087.406 lei.

Portofoliul de instrumente financiare

	31/12/2019	31/12/2020
Instrumente ale pietei monetare din care:	270.917	102.010
Conturi curente la banci inclusiv contul colector si contul de transfer	29.511	36.315
Depozite in lei si valuta convertibila	241.406	102.010
Titluri de stat cu scadenta mai mica de 1 an	0	0
Valori mobiliare tranzactionate, din care:	24.029.114	29.004.400
Titluri de stat cu scadenta mai mare de 1 an	14.957.874	18.552.564
Obligatiuni emise de administratia publica locala	203.634	0
Obligatiuni corporative tranzactionate	1.939.945	1.976.845
Actiuni	6.406.038	7.953.358
Obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale	521.623	521.633
Mai putin contul colector si contul de transfer	-29.511	-36.315
TOTAL	24.270.520	29.106.410
Din care:		
Total titluri de capital	6.406.038	7.953.358
Total titluri de datorie	17.623.076	21.051.042
Total titluri de capital si titluri de datorie	24.029.114	29.004.400

Investitii pe termen scurt

Componenta pozitiei bilantiere investitii pe termen scurt. este urmatoarea:

Fondul de Pensii Facultative Stabil

	31 Decembrie 2019	31 Decembrie 2020
Depozite in lei si valuta convertibila	241.406	102.010
Obligatiuni emise de administr. publica locala	0	0
Obligatiuni corporative tranzactionate	0	0
Actiuni	6.406.038	7.953.358
Total Investitii pe termen scurt	6.647.444	8.055.368

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

Public

Fondul de Pensii Facultative Stabil

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

Indicatorii utilizati:

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

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

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

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 (industrial) 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.

Public

Fondul de Pensii Facultative Stabil

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.

Epidemia de coronavirus:

Epidemia de coronavirus a continuat sa evolueze pe parcursul perioadei situatiilor financiare, societatea a luat de îndată măsurile necesare pentru informarea si instruirea sistematica a personalului angajat in vederea protejării sănătății.

Planul de continuare a activității cuprinde, fără a se limita la, trecerea la modul de lucru de la distanta (de acasă), aplicarea transmiterii exclusiv electronice a tuturor documentelor in relația cu participanții/moștenitorii/ furnizorii/partenerii, adaptarea planului de continuare a afacerii la noile condiții si mărirea dotării 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 rândul salariaților societății iar activitatea s-a desfășurat normal si fără întreruperi

Evaluarea globală a impactului asupra indicatorilor afacerii si 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 si nici nu se previzionează un impact major in portofoliul de participanți ai fondurilor administrate.

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

Contextul economic in anul 2020 a fost influențat puternic de pandemia COVID-19, care a generat dezechilibre economice la nivel național, cât și la nivel internațional.

Anul 2020 a fost dominat de un grad ridicat de incertitudine care s-a propagat rapid în mediul financiar, piețele de capital înregistrând în perioada martie – aprilie scăderi accentuate pe fondul unei volatilități în creștere și a efectelor de contagiune.

În această conjunctură dificilă, piața pensiilor private a înregistrat performanța de a depăși pragul de 75 miliarde de lei active administrate la sfârșitul anului 2020 in crestere cu 21,2% fata de luna decembrie 2019, confirmând astfel revenirea estimată în V. Un factor determinant în evoluția favorabilă a activelor, a fost piața de capital, care s-a redresat după scăderea abruptă înregistrată de indicele BET în perioada de lock-down și a consemnat o revenire a indicelui în luna decembrie, până la o valoare apropiată celei de la sfârșitul anului 2019.

In primul trimestru al anului 2020, sistemul de pensii private a resimțit puternic efectele volatilității ridicate de pe piețele financiare generate de răspândirea pandemica a COVID-19 inca de la sfarsitul lunii februarie, efecte ce au generat scaderi puternice ale activelor celor 2 fonduri de pensii administrate de Generali SAFPP SA cu consecințe negative imprimare si in evolutia VUAN a fondurilor administrate.

In scopul protejării activelor fondurilor de pensii private de volatilitatea extremă de pe piețele financiare, administratorul Generali SAFPP SA a adoptat in data de 13.04.2020 Norma privind modificarea temporară a limitei maxime aplicabile investițiilor fondurilor de pensii private în titluri de stat emisa de ASF, cadru ce a oferit posibilitatea administratorului, pentru o perioadă de un an (pana la data de 10.04.2021), să investească activele fondurilor de pensii private, în titluri de stat emise de Ministerul Finanțelor Publice din România, de state membre ale Uniunii Europene sau aparți-nând

Public

Fondul de Pensii Facultative Stabil

Spațiului Economic European, într-o proporție mai mare de 70%, cât este limita stabilită prin reglementări. Această facilitate nu a fost obligatorie și a putut fi folosită prin decizie individuală de către fiecare din administratorii de fonduri de pensii private, cu notificarea prealabilă a A.S.F.

Optimizarea portofoliilor fondurilor de pensii private, prin diversificarea echilibrată între diferite instrumente financiare, prin dispersia prudentă a riscului și prin identificarea oportunităților investiționale, a condus la o revenire a ratelor de rentabilitate la valori similare cu cele de la începutul anului 2020. Atingerea acestui nivel al rentabilității s-a datorat unui reglaj fin al ponderilor instrumentelor financiare, reglaj realizat într-un mediu investițional foarte volatil, precum cel din perioada martie – iunie 2020.

În contextul ajustării economice semnificative cauzate de pandemia COVID-19, fondurile de pensii private și-au menținut expunerea pe economia reală și s-au dovedit a fi un partener solid pe termen lung, fără a neglija nevoile economiei pe termen scurt. Valoarea ridicată a activelor asigură o reziliență mai bună a fondurilor de pensii private la șocuri și permite o alocare echilibrată pe un orizont mai lung de timp.

În perioada următoare administrarea activelor fondurilor de pensii private va ține cont de evoluțiile macroeconomice și de contextul existent în fiecare moment pe piață, astfel încât să asigure un randament bun în condițiile unui risc moderat pe termen scurt.

C. Evenimente ulterioare

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

Presedinte Directorat.

Ioan VREME

**Ioan
Vreme**

Digitally signed by Ioan Vreme
DN: c=RO, l=Bucuresti, o=GENERALI
SOC. DE ADMIN. A FOND. DE PENSII
PRIVATE S.A., ou=Directorat,
title=Presedinte directorat, cn=Ioan
Vreme, Z.5.4.20=0740116292,
serialNumber=V166,
givenName=Ioan, sn=Vreme,
z.5.4.97=22080825
Date: 2021.04.08 20:31:24 +03'00'

Membru Directorat.

Anne-Marie MANCAS

**Anne-
Marie
Mancas**

Digitally signed
by Anne-Marie
Mancas
Date: 2021.04.08
19:01:32 +03'00'

Intocmit:

Sef serviciu contabilitate.

Otilia IONICA

**Otilia
Ionica**

Digitally signed
by Otilia Ionica
Date: 2021.04.08
18:20:08 +03'00'

Autorizate si semnate in data de 29.03.2021.

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	31.12.2020

BILANȚ
la data de 31 decembrie 2020

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. IMOBILIZARI FINANCIARE			
1. Titluri imobilizate (ct.265)	1	-	-
2. Creanțe imobilizate (ct. 267)	2	17,623,076	21,051,042
TOTAL (rd. 01 la 02)	3	17,623,076	21,051,042
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. CREANȚE (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	6,647,453	8,055,368
III. CASA ȘI CONTURI LA BANCİ (ct.5112+512+531)	11	29,511	36,315
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL (rd. 09+10+11)	12	6,676,964	8,091,683
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	56,852	66,438
3. Efecte de plătit (ct. 403)	16	-	-
4. Sume datorate privind decontările cu participanții (ct. 452** + 459)	17	23,141	33,800
5. Alte datorii (ct.269+446**+462+463+473**+509+5186)	18	6,370	2,515
TOTAL (rd. 14 la 18)	19	86,363	102,753
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12 +13-19-20)	20	6,590,601	7,988,930
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 03+20)	21	24,213,677	29,039,972
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	19,752,449	22,766,983
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	2,373,822	4,353,006
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	1,919,983
Pierdere (ct.121 – sold debitor)	36	-	-
6. Repartizarea profitului (ct. 129)	37	-	-
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31-32+33-34+35-36-37)	38	24,213,677	29,039,972

Presedinte Directorat.
Director General
Ioan VREME

Membru Directorat,
Director Financiar
Anne-Marie MANCAS

Intocmit,
Otilia IONICA
Sef serviciu contabilitate

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	31.12.2020		
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE la data de 31 decembrie 2020			
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	353,900	315,022
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	03	578,097	679,033
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	04	6,305,005	10,644,972
5. Venituri din dobânzi (ct.766)	05	106,098	122,160
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765+767+768)	06	2,436,816	4,779,820
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	9,779,916	16,541,007
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
1. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.664)	10	4,949,824	10,276,282
2. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	11	-	-
3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.663+665+667+668)	12	2,179,822	3,696,032
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct.622) (rd. 13 =13.1+13.2+13.3+13.4+13.5) din care:	13	562,800	648,701
4.1 Cheltuieli privind comisioanele datorate depozitarului (ct. 6221) (rd. 13.1=13.1.1+13.1.2+13.1.3)	13.1	18,778	20,393
4.1.1 Cheltuieli privind activitatea de depozitare (ct. 62211)	13.1.1	13,101	15,162
4.1.2 Cheltuieli privind activitatea de custodie (ct. 62212)	13.1.2	1,885	2,418
4.1.3 Cheltuieli privind activitatea de decontare (ct. 62213)	13.1.3	3,792	2,813
4.2 Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de servicii de investiții financiare (intermediarilor) (ct. 6222)	13.2	1,537	2,520
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	529,735	613,038
4.5 Alte cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 6229)	13.5	-	-
5. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct.627)	14	64	9
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	7,692,510	14,621,024
C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
- profit (rd.09-18)	19	2,087,406	1,919,983
- pierdere (rd.18-09)	20	-	-
D. TOTAL VENITURI (rd. 09)	21	9,779,916	16,541,007
E. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18)	22	7,692,510	14,621,024
F. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct.121)			
Profit (21-22)	23	2,087,406	1,919,983
Pierdere (22-21)	24	-	-
Presedinte Directorat. Director General Ioan VREME	Membru Directorat, Director Financiar Anne-Marie MANCAS	Intocmit, Otilia IONICA Sef serviciu contabilitate	
Semnatura.....	Semnatura.....	Semnatura.....	

DECLARATIE

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

S-au intocmit situatiile financiare anuale la 31/12/2020 pentru:

Entitatea: F.P.F. Stabil

Judetul : 40 – Municipiul Bucuresti

Adresa : Piata Charles de Gaulle, Nr. 15, Et. 6, Sector 1, Bucuresti.

Telefon: 021 313 51 50, Fax : 021 313 51 70

Cod unic de inregistrare : 22080825

Numar din registrul comertului : J40/13188/2007

Forma de proprietate : 34 – Societati comerciale pe actiuni

Activitatea preponderenta (cod si denumire clasa CAEN): 6530 - Activitati ale fondurilor de pensii(cu exceptia celor din sistemul public de asigurari sociale)

Subsemnatul Ioan VREME, isi asuma raspunderea pentru intocmirea situatiilor financiare anuale la 31/12/2020 si confirma ca :

- a) Politicile contabile utilizate la intocmirea situatiilor financiare anuale sunt in conformitate cu reglementarile contabile aplicabile.
- b) Situatiile financiare anuale ofera o imagine fidela a pozitiei financiare, performantei financiare si a celorlalte informatii referitoare la activitatea desfasurata.
- c) Persoana juridica isi desfasoara activitatea in conditii de continuitate.

Data: 29.03.2021

Administrator,

Presedinte Directorat

Ioan VREME

Ioan
Vreme

Semnatura _____

Digitally signed by Ioan Vreme
DN: cn=IO, o=GENERALI
SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII
PRIVATE S.A., ou=Directorat,
1.2.840.10248.1.1=Presedinte directorat, cn=Ioan
Vreme, 2.5.4.20-0740116292,
serialNumber=006
c=RO, email=ioan.vreme,
2.5.4.97-2.20080825
Date: 2021.04.08 20:01:39 +0100

Public

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.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 ISVAP sub numărul 26

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”) 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 2020, 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 2020, 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 legătura 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, valoarea acestor investiții însumând 29 milioane RON la data de 31 decembrie 2020. 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. Incertitudinile mediului economic în contextul crizei COVID 19 și a măsurilor aferente adoptate de către guverne au condus la o volatilitate crescută pe piața financiară, având impact în valoarea acestor instrumente, după cum este prezentat în Nota 6B.

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. Datorită semnificativei investițiilor (reprezentând 99.5% din total active), considerăm acesta un aspect cheie de audit.

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/ceruți 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 cotă zilnică de piață, am evaluat dacă metoda de evaluare aplicată a fost în conformitate cu Norma 11/2011. Am determinat dacă evaluarea investițiilor este adecvată considerând implicațiile COVID 19.

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 informatii

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

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

In legatura cu auditul efectuat de noi asupra situatiilor financiare, responsabilitatea noastra este de a cita aceste alte informatii si, facand acest lucru, de a analiza daca acestea nu sunt in concordanta, in mod semnificativ, cu situatiile financiare sau cunostintele pe care le-am obtinut in urma auditului sau daca acestea par sa includa erori semnificative. Daca, in baza activitatii desfasurate, ajungem la concluzia ca exista erori semnificative cu privire la aceste alte informatii, noi trebuie sa raportam acest lucru. Nu avem nimic de raportat in acest sens.

Responsabilitatea conducerii si a persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

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

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

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

Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare

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

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

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzate fie de frauda fie de eroare, stabilim si efectuam proceduri de audit care sa raspunda acestor riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a constitui o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate include complicitate, falsuri, omisiuni intentionate, declaratii false sau evitarea controlului intern.
- Intelegem controlul intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adecvate in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si rezonabilitatea estimarilor contabile si a prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- Concluzionam asupra caracterului adecvat al utilizarii de catre conducerea Societatii a principiului continuitatii activitatii, si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoilei semnificative privind capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia, in raportul de audit, asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, 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 constatarile 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, actiunile intreprinse pentru eliminarea amenintarilor cu privire la independenta sau masurile de protectie aplicate pentru a reduce acele amenintari.

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 2020, 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 2020 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 10 septembrie 2019 incheiata in baza contractului cadru de administrare intre Fond si Societate pentru a audita situatiile financiare ale exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2020. Durata totala de misiune continua, inclusiv reinnoirile (prelungirea perioadei pentru care am fost numiti initial) si angajamentele anterioare, a fost de 5 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2016 pana la 31 decembrie 2020.

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 aceeaasi 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 2020.
- 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 2020, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu articolele de la 10 la 49 si de la 53 la 58 din Norma 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare si cu precizarile aferente ale Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private.

d) In legatura cu Articolul 504, alineatul 3, paragraful (g), punctul (iv), in opinia noastra, calculul si evidenta operatiunilor de incasari si plati efectuate prin conturile fondului de pensii facultative sunt reflectate, in toate aspectele semnificative, in situatia fluxurilor de trezorerie care este prezentata conform reglementarilor contabile in vigoare, Norma 14/2015.

e) In legatura cu Articolul 504, alineatul 3, paragraful (g), punctul (v), in opinia noastra, calculul si evidenta transferurilor participantilor intre fondurile de pensii facultative au fost, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu articolele 10 si 11 din Norma 14/2006 privind transferul participantilor intre fondurile de pensii facultative emisa de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private cu modificarile si completarile ulterioare.

f) In legatura cu Articolul 504, alineatul 3, paragraful (g), punctul (vi), in opinia noastra, calculul si evidenta utilizarii activului personal net al participantului la un fond de pensii facultative, in caz de invaliditate, deces si pensionare au fost in conformitate, in toate aspectele semnificative, cu articolul 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

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de audit: ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES S.R.L.
Registrul Public Electronic: FA77

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: Dimitriu Alina
Registrul Public Electronic: AF1272

Bucuresti, Romania
09 aprilie 2021

HOTARAREA
Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor
Generali Societate de Administrare a
Fondurilor de Pensii Private S.A. din data de
12.04.2021

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

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 Ordinara a Actionarilor astazi, 12.04.2021, 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, in locul unei sedinte formale.

Actionarii participantii la Adunarea Generala Ordinara 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 2020 si descarcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Supraveghere al Societatii.

DECISION
of the Ordinary General Meeting of
Shareholders of Generali Societate de
Administrare a Fondurilor de Pensii Private
S.A. of 12.04.2021

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 12.04.2021, 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, 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 2020 and to discharge of liability the members of the Company's Supervisory Board.

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, 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



3. Aprobarea raportului de activitate al Directoratului pentru anul financiar 2020 și descarcarea de gestiune a membrilor Directoratului Societății.
 4. Aprobarea situațiilor financiare individuale ale Societății pentru exercitiul financiar al anului 2020, în baza rapoartelor prezentate de către Directorat, Consiliul de Supraveghere și de către Auditorul financiar Ernst & Young Assurance Services S.R.L., în calitate de auditor al Societății.
 5. Decide, în baza situațiilor financiare individuale pe anul 2020 prezentate de către Directorat, ca pierderea înregistrată de Societate, în valoare de 21.291.454 lei, să fie înregistrată în contul "Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită".
 6. Aprobarea bugetului de Venituri și Cheltuieli al Societății pentru anul 2021, așa cum a fost prezentat de către Directorat.
 7. Aprobarea situațiilor financiare individuale ale Fondului Administrat Privat "ARIPi" pentru exercitiul financiar al anului 2020, în forma prezentată de Directorat și de Auditorul financiar Ernst & Young Assurance Services S.R.L., în calitate de auditor al Fondului.
 8. Decide, în baza situațiilor financiare individuale pe anul 2020 prezentate de către Directorat, ca profitul înregistrat de Fondul de Pensii Administrat Privat "ARIPi", în valoare de 510.736.812 lei, să fie menținut ca profit nerepartizat și înregistrarea acestuia în contul "Rezultatul reportat aferent activității fondurilor de pensii".
 9. Aprobarea situațiilor financiare individuale pentru anul 2020 ale Fondului de pensii facultative "STABIL", așa cum au fost prezentate de către Directorat și de către Auditorul financiar Ernst & Young Assurance Services S.R.L., în calitate de auditor financiar al Fondului.
 10. Decide, în baza situațiilor financiare individuale pe anul 2020 prezentate de către Directorat, ca profitul obținut de Fondul de Pensii Facultative "STABIL", în valoare de 1.919.983 lei să fie menținut ca profit nerepartizat și înregistrarea acestuia în contul "Rezultatul reportat aferent activității fondurilor de pensii".
 11. Imputernicește pe Președintele Directoratului/oricare dintre membri Directoratului să semneze toate documentele necesare punerii în aplicare a prezentei hotărâri și să ducă la îndeplinire formalitățile cerute de legea Română și de Normele Autorității de Supraveghere Financiară din România.
 12. Adoptă prezenta hotărâre în scris, prin corespondență, în conformitate cu prevederile art. 15.4 al Actului Constitutiv al Societății și cu dispozițiile legale, respectiv prin circularea prezentei hotărâri spre semnare de către toți Acționarii, în locul unei sedințe.
 13. În cazul inconsecvenței sau discrepantei între versiunea în limba engleză și versiunea în limba
3. To approve the activity report of the Board of Directors for the financial year 2020 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 2020, 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 2020 presented by the Board of Directors, that the loss registered by the Company, amounting 21,291,454 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 2021, 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 2020, 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 2020 presented by the Board of Directors, that the profit obtained by "ARIPi" Private Managed Fund, amounting 510,736,812 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 2020 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 2020 presented by the Board of Directors, that the profit obtained by "STABIL" Voluntary Pension Fund, amounting 1,919,983 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. In the event of inconsistency or discrepancy between the English version and the Romanian

romana ale prezentului document, versiunea în limba romana va avea întâietate.

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

Prezenta hotarare tine loc si de proces-verbal al adunarii generale ordinare a actionarilor avand in vedere faptul ca a fost adoptata prin corespondenta.

Semnata in 3 (trei) exemplare originale.

versions of this document, the Romanian language version shall prevail.

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

The hereby resolution represents also the minutes of this ordinary general meeting of shareholders given that it was adopted by correspondence.

Executed in 3 (three) original copies.

Luciano Cirinã
Director Executiv si Director General /
Executive Director and CEO

Generali CEE Holding B.V.

Prin / By:

Carlo Schiavetto
Director Executiv /
Executive Director

Generali Romania Asigurare Resigurare S.A.

Prin / By:

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

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