



KPMG Audit SRL
DN1, Bucharest - Ploiesti Road no. 89A
Sector 1, Bucharest
013685, P.O.Box 18 - 191
Tel: +40 372 377 800
Fax: +40 372 377 700
www.kpmg.ro

Raportul auditorului independent

Catre Participantii la Fondul de Pensii Facultative STABIL

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

Raport cu privire la auditul situatiilor financiare

Opinie

1. Am auditat situatiile financiare ale Fondul de Pensii Facultative STABIL ("Fondul") care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2021, contul de profit si pierdere, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, si note, cuprinzand politicile contabile semnificative si alte note explicative.
2. Situatiile financiare la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021 se identifica astfel:
 - Activ net/Total capitaluri proprii: 33.407.051 lei
 - Profitul net al exercitiului financiar: 1.469.327 lei

Situatiile financiare au fost semnate cu semnatura electronica calificata de catre Anne-Marie Mancas, Presedintele Directoratului Administratorului Fondului, Dragos-Mihai Neamtu, Membru Directorat si Otilia Ionica, Sef serviciu contabilitate in data de 1 aprilie 2022.

3. In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2021 precum si a performantei sale financiare si a fluxurilor sale de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private ("Norma ASF nr. 14/2015").

Baza opiniei

4. Am desfasurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internationale de Audit („ISA”), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului si al Consiliului European („Regulamentul”) si Legea nr.162/2017 („Legea”). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde si reglementari sunt descrise detaliat in sectiunea *Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare* din raportul nostru. Suntem independenti fata de Fond, conform *Codului Etic International pentru Profesionistii Contabili (inclusiv Standardele Internationale privind Independenta) emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili („codul IESBA”)* si conform cerintelor de etica profesionala relevante pentru auditul situatiilor financiare din Romania, inclusiv Regulamentul si Legea, si ne-am indeplinit celelalte responsabilitati de etica profesionala, conform acestor cerinte si conform codului IESBA. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre.

Aspecte cheie de audit

5. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta in efectuarea auditului situatiilor financiare din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului situatiilor financiare in ansamblul lor si in formarea opiniei noastre asupra acestor situatii financiare si nu furnizam o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie de audit.

Valoarea contabila a activelor financiare

La 31 decembrie 2021, valoarea contabila a activelor financiare ale Fondului este 33.481.980 lei (31 decembrie 2020: 29.106.410 lei).

Sumele inregistrate in contul de profit si pierdere pentru anul financiar incheiat la 31 decembrie 2021 cu privire la activele financiare sunt:

- Venituri din dobanzi in suma de 137.564 lei (2020: 122.160 lei)
- Pierderi nete din evaluare in suma de 760.177 lei (2020: castiguri nete in suma de 2.077.843 lei), asa cum este prezentat in contul de profit si pierdere, randurile 02+03+06 minus randul 12;
- Castiguri nete din cedare in suma de 2.884.093 lei (2020: 362.690 lei) – rand 04 minus rand 10 din contul de profit si pierdere.

A se vedea Nota 1 *Situatia depozitelor bancare si a certificatelor de depozit*, Nota 3 *Analiza rezultatului din activitatea curenta*, Nota 4 *Principii, politici si metode contabile*, Nota 6A *Portofoliul de instrumente financiare*.

Aspect cheie de audit	Modul de abordare in cadrul misiunii de audit
<p>Asa cum este descris in Nota 1 si Nota 6A la situatiile financiare, portofoliul de active financiare al Fondului la 31 decembrie 2021 include, in principal, urmatoarele:</p> <ul style="list-style-type: none"> — Depozite bancare in suma de 29.016 lei; — Obligatiuni corporative si titluri de stat cotate in suma de 23.682.356 lei; — Actiuni cotate in suma de 9.543.208 lei; 	<p>Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Evaluarea metodelor si modelelor aplicate pentru masurarea diferitelor categorii de instrumente financiare in raport cu cerintele cadrului de raportare financiara. Aceste proceduri au inclus evaluarea relevantei si fiabilitatii surselor de date aplicate in metodele si modelele de masurare de mai sus;

Activele sunt masurate in conformitate cu cerintele Normei Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare ("Norma 11/2011"), metodele de evaluare incluzand:

- Pentru depozite bancare: metoda privind recunoasterea zilnica a dobanzii (costul amortizat);
- Pentru actiuni cotate: pretul de inchidere al segmentului principal al pietei pe care sunt listate respectivele instrumente;
- Pentru obligatiuni corporative si titluri de stat cotate: pretul oferat (cotatia bid) furnizat de platformele specializate (Bloomberg/Reuters) sau, in lipsa acestei cotatii, pretul de inchidere al segmentului principal al pietei pe care sunt listate respectivele instrumente.

La data de 31 decembrie 2021, soldurile activelor financiare reprezinta aproximativ intregul activ al Fondului raportat in situatiile financiare.

Avand in vedere magnitudinea soldurilor activelor financiare, diversitatea caracteristicilor acestora si multitudinea metodelor de evaluare si a datelor de intrare in masurarea acestor active, aceasta arie a necesitat atentia noastra sporita, ca atare, am considerat-o ca fiind un aspect cheie de audit.

➔ Obținerea de confirmări de la contrapartidele externe, precum banca custode și alte bănci, cu privire la cantitățile de active din portofoliul Fondului și compararea cantităților confirmate ale instrumentelor cu cele din evidențele Fondului;

➔ Testarea evaluării activelor financiare ale Fondului, pe categorii, astfel:

- Pentru depozite: recalcularea costului amortizat, prin referire la sumele, ratele de dobândă și perioadele pe care au fost constituite depozitele, confirmate de bancile corespondente;
- Pentru actiuni cotate: compararea preturilor folosite de Fond cu surse de informatii disponibile public (precum cotatii publicate pe platformele specializate);
- Pentru titluri de stat și obligatiuni cotate: prin referință la prețurile oferite (cotatii bid) pe care le-am identificat în mod independent pe platformele de prețuri.

➔ Evaluarea completitudinii și acurateții prezentărilor de informații din situațiile financiare referitoare la activele financiare în raport cu cerințele cadrului relevant de raportare financiară.

Alte aspecte – Cifre corespondente

6. Situațiile financiare ale Fondului aferente exercitiului financiar încheiat la 31 decembrie 2020 au fost auditate de către un alt auditor care a exprimat o opinie nemodificată cu privire la acele situații financiare la data de 9 aprilie 2021.

Alte informații

7. Administratorul Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA ("Administratorul Fondului") este responsabil pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul anual al administratorului Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA privind activitatea FPF Stabil din exercitiul financiar 2021 („Raportul Administratorului”) și Informații cu privire la aplicarea unor prevederi legale, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare nu acoperă acele alte informații și, cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm niciun fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul situațiilor financiare, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ neconcordanțe cu situațiile financiare sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în cursul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

In ceea ce priveste Raportul Administratorului am citit si raportam daca Raportul Administratorului este intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu Norma ASF Nr. 14/2015, articolele 425-427.

In baza exclusiv a activitatilor care trebuie desfasurate in cursul auditului situatiilor financiare, in opinia noastra:

- a) Informatiile prezentate in Raportul administratorului pentru exercitiul financiar pentru care au fost intocmite situatiile financiare sunt in concordanta, in toate aspectele semnificative, cu situatiile financiare;
- b) Raportul Administratorului a fost intocmit, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu Norma ASF Nr. 14/2015, articolele 425-427.

In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre cu privire la Fond si la mediul acestuia, obtinute in cursul auditului, ni se cere sa raportam daca am identificat denaturari semnificative in Raportul Administratorului sau in Informatiile cu privire la aplicarea unor prevederi legale. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

8. Conducerea Administratorului Fondului este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu Norma ASF nr. 14/2015 si pentru controlul intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.
9. In intocmirea situatiilor financiare, conducerea Administratorului Fondului este responsabila pentru evaluarea capacitatii Fondului de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Fondul sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alternativa realista in afara acestora.
10. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Fondului.

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

11. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate de frauda sau de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulat, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.
12. Ca parte a unui audit efectuat in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si ne mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzata fie de frauda, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre. 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 presupune complicitate, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si eludarea controlului intern.

- Obținem o înțelegere a controlului intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie cu privire la eficacitatea controlului intern al Administratorului Fondului.
 - Evaluăm gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor de informații aferente realizate de către conducerea Administratorului Fondului.
 - Concluzionăm cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducerea Administratorului Fondului a contabilității pe baza continuității activității și, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea pune în mod semnificativ la îndoială capacitatea Fondului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor de informații aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Fondul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
 - Evaluăm în ansamblu prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare, inclusiv prezentările de informații, și măsură în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.
13. Comunicăm cu persoanele responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, cu privire la aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
14. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație că am respectat cerințele de etică profesională relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne-ar putea afecta independența și, acolo unde este cazul, măsurile luate pentru a elimina amenințările la adresa independenței sau măsurile de protecție aplicate.
15. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările împiedică prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil că beneficiile pentru interesul public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare - controlul intern

16. Conducerea Administratorului Fondului este responsabilă pentru întocmirea situațiilor financiare ale Fondului care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu Norma 14/2015 privind reglementările contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private, cu modificările și completările ulterioare, și pentru sistemul de control intern pe care conducerea îl considera necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
17. Atunci când am efectuat auditul situațiilor financiare conform ISA, am luat în considerare controalele interne ale Administratorului Fondului asupra raportărilor financiare ale Fondului, pentru a determina procedurile de audit relevante în scopul exprimării unei opinii asupra situațiilor financiare ale Fondului și nu în scopul de a oferi asigurare cu privire la sistemul de control intern al Administratorului Fondului cu privire la Fond. Procedurile de audit selectate depind de raționamentul nostru profesional, incluzând evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, datorate fraudei sau erorii.
18. Ca urmare a procedurilor de audit efectuate, în scopul exprimării unei opinii de audit asupra situațiilor financiare ale Fondului, nu am identificat deficiențe semnificative legate de sistemul de control intern al Administratorului Fondului asupra raportării financiare ale Fondului, care ar fi putut duce la denaturări semnificative în situațiile financiare ale Fondului la 31 decembrie 2021.

Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare - Entitati de interes public-

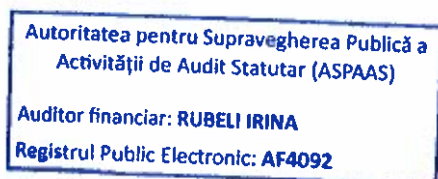
19. Am fost numiti de Adunarea Generala a Actionarilor Administratorului Fondului la data de 9 septembrie 2020 sa auditam situatiile financiare ale Fondul de Pensii Facultative STABIL pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este de 1 an, acoperind exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021.
20. Confirmam ca:
- Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Administratorului Fondului, pe care l-am emis in data de 29 martie 2022. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.
 - Nu am furnizat pentru Fond serviciile interzise care nu sunt de audit (SNA) mentionate la articolul 5 alin. (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

Pentru si in numele KPMG Audit S.R.L.:

RUBELI IRINA

inregistrat in registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul AF4092

Bucuresti, 7 aprilie 2022



inregistrat in registrul public electronic al auditorilor financiari si firmelor de audit cu numarul FA9

