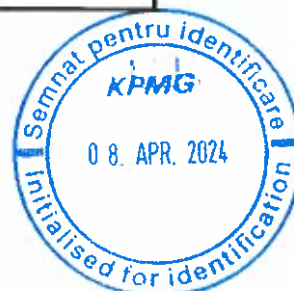
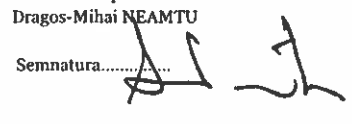
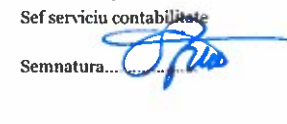


DATE DE IDENTIFICARE			
Judet	BUCURESTI		
Denumirea fondului de pensii	STABIL		
Cod de inregistrare al fondului de pensie atribuit de ASF	FP3-1114		
Denumirea administratorului	GENERALI SOCIETATE DE		
Cod de inregistrare al administratorului atribuit de ASF	SAP-RO-22093262		
Numele si prenumele persoanei care a intocmit raportarea	IONICA OTILIA		
Data la care se face referire	2023-12-31		
BILANT			
la data de 31 decembrie 2023			
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	26,387,703	33,112,546
TOTAL (rd. 01 la 02)	3	26,387,703	33,112,546
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. CREAŢE (sume ce trebuie să fie încasate după o perioadă mai mare de un an)			
1. Clienți (ct.411)	4	-	-
2. Efecte de primit de la clienți (ct.413)	5	-	-
3. Creanțe – furnizori debitori (ct. 409)	6	-	-
4. Decontări cu participanții (ct. 452)	7	-	-
5. Alte creanțe (ct. 267+446**+461+473**+5187)	8	-	-
TOTAL (rd. 04 la 08)	9	-	-
II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
1. Investiții financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113+5114)	10	8,650,077	11,622,184
III. CASA ȘI CONTURI LA BANCĂ (ct.5112+512+531)	11	108,928	98,368
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL (rd. 09+10+11)	12	8,759,005	11,720,552
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)			
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	84,814	8,720
3. Efecte de plătit (ct. 403)	16	-	-
4. Sume datorate privind decontările cu participanții (ct. 452** + 459)	17	106,488	92,682
5. Alte datorii (ct.269+446**+462+463+473**+509+5186)	18	2,440	93,785
TOTAL (rd. 14 la 18)	19	193,742	195,187
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12 +13-19-20)	20	8,565,263	11,525,365
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 03+20)	21	34,952,966	44,637,911
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)			
I. CAPITALURI PROPRII			
1. Capitalul fondului de pensii private (ct. 1017)	29	29,348,828	33,632,747
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	7,325,262	5,444,097
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	-	5,561,067
Pierdere (ct.121 – sold debitor)	36	1,721,124	-
6. Repartizarea profitului (ct. 129)	37	-	-
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31-32+33-34+35-36-37)	38	34,952,966	44,637,911
Presedinte Directorat,	Membru Directorat	Intocmit,	
Anne-Marie MANCAS	Director Operatiuni si IT	Otilia IONICA	
	Dragos-Mihai NEAMTU	Sef serviciu contabilitate	
Semnatura.....		Semnatura.....	
Stampa unitatii			



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 si prenumele persoanei care a intocmit raportarea	IONICA OTILIA		
Data la care se face referire	2023-12-31		
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE la data de 31 decembrie 2023			
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)	1	-	-
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct.762)	2	748,036	1,649,243
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	3	982,949	1,337,320
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	4	12,948,744	12,690,585
5. Venituri din dobânzi (ct.766)	5	207,997	224,732
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765+767+768)	6	6,734,891	7,916,965
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	7	-	-
8. Alte venituri din activitatea curentă (ct.754+758)	8	-	-
TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 01 la 08)	9	21,622,617	23,818,845
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA			
1. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.664)	10	13,951,470	11,339,869
2. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	11	-	-
3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.663+665+667+668)	12	8,559,527	5,928,718
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct.622) (rd. 13 = 13.1+13.2+13.3+13.4+13.5) din care:	13	832,741	989,182
4.1 Cheltuieli privind comisioanele datorate depozitarului (ct. 6221) (rd. 13.1=13.1.1+13.1.2+13.1.3)	13.1	25,858	29,222
4.1.1 Cheltuieli privind activitatea de depozitare (ct. 62211)	13.1.1	19,650	23,352
4.1.2 Cheltuieli privind activitatea de custodie (ct. 62212)	13.1.2	3,144	5,157
4.1.3 Cheltuieli privind activitatea de decontare (ct. 62213)	13.1.3	3,064	713
4.2 Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de servicii de investiții financiare (intermedierilor) (ct. 6222)	13.2	703	1,116
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	793,430	946,094
4.5 Alte cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 6229)	13.5	-	-
5. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct.627)	14	3	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 CURENTA (rd.10 la 17)	18	23,343,741	18,257,778
C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA			
- profit (rd.09-18)	19	-	5,561,067
- pierdere (rd.18-09)	20	1,721,124	-
D. TOTAL VENITURI (rd. 09)	21	21,622,617	23,818,845
E. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18)	22	23,343,741	18,257,778
F. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct.121)			
Profit (21-22)	23	-	5,561,067
Pierdere (22-21)	24	1,721,124	-
Presedinte Directorat, Anne-Marie MANCAS Semnatura:  Membru Directorat Director Operatiuni si IT Dragos-Mihai NEAMTU Semnatura:  Intocmit, Otilia IONICA Sef serviciu contabilitate Semnatura:  Stampila unitatii			





Fondul de Pensii Facultative Stabil



BILANT
la data de 31.12.2023

Identificarea indicatorului		Ra nd	Sold la incepu- tul exercitiului financiar (lei)	Sold la sfarsi- tul 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	26.387.703	33.112.546
	TOTAL: (rd. 01 la 02)	03	26.387.703	33.112.546
B	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	8.650.077	11.622.184
	III. CASA SI CONTURI LA BANCII (ct. 5112+512+531)	11	108.928	98.368
	ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 09+10+11)	12	8.759.005	11.720.552
C	CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)	13	0	0
D	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	84.814	8.720
	3.Efecte de platit (ct. 403)	16	0	0
	4.Sume datorate privind decontarile cu participantii (ct. 452**+459)	17	106.488	92.682
	5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+463+473**+509+5186) din care:	18	2.440	93.785
	TOTAL: (rd. 14 la 18)	19	193.742	195.187
E	ACTIVE CIRCULANTE NETE. RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 12+13-19-28)	20	8.565.263	11.525.365
F	TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd.03+20)	21	34.952.966	44.637.911
G	DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN			
	1. Avansuri incasate (ct. 419)	22	0	0
	2.Datorii comerciale (ct. 401+408)	23	0	0
	3. Efecte de platit (ct. 403)	24	0	0
	4. Sume datorate privind decontarile cu participantii (ct. 452**+ 459)	25	0	0
	5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+463+473**+509+5186) din care:	26	0	0
	TOTAL: (rd. 22 la 26)	27	0	0
H	VENITURI IN AVANS (ct. 472)	28	0	0
I	CAPITALURI PROPRII			
	1. Capitalul fondului de pensii private (ct. 1017)	29	29.348.828	33.632.747
	2. Rezerve specifice activitatii fondurilor de pensii (ct.106)	30	0	0
	3. Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii(ct. 1171)			
	Profit (ct. 1171 – sold creditor)	31	7.325.262	5.444.097
	Pierdere (ct. 1171 – sold debitor)	32	0	0
	4. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)			
	Profit (ct. 1174 – sold creditor)	33	0	0
	Pierdere(ct. 1174 – sold debitor)	34	0	0
	5. Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct. 121)			
	Profit (ct.121 – sold creditor)	35	0	5.561.067
	Pierdere (ct.121 – sold debitor)	36	1.721.124	0
	6. Repartizarea profitului (ct. 129)	37	0	0
	TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31-32+33-34+35-36-37)	38	34.952.966	44.637.911

Presedinte Directorat,
Director General
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....
Stampila unitati

Autorizate si semnate in data de 08.04.2024.

Membbru Directorat,
Director Operatiuni si IT
Dragos-Mihai NEAMTU

Semnatura.....

Intocmit,
Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnatura.....



**CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE**

la data de 31 decembrie 2023

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	748.036	1.649.243	
3. Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	03	982.949	1.337.320	
4. Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	04	12.948.744	12.690.585	
5. Venituri din dobanzi (ct. 766)	05	207.997	224.732	
6. Alte venituri financiare inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 765+767+768)	06	6.734.891	7.916.965	
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	21.622.617	23.818.845	
B	CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA		x	x
1. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct. 664)	10	13.951.470	11.339.869	
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	8.559.527	5.928.718	
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile(ct. 622), (rd.13 =13.1 + 13.2+13.3+13.4 + 13.5) din care:	13	832.741	989.182	
4.1 Cheltuieli privind comisioanele datorate depozitarului (ct.6221) (rd.13.1=13.1.1+13.1.2+13.1.3)	13.1	25.858	29.222	
4.1.1 Cheltuieli privind activitatea de depozitare(ct.62211)	13.1.1	19.650	23.352	
4.1.2 Cheltuieli privind activitatea de custodie (ct.62212) 13.1.2	13.1.2	3.144	5.157	
4.1.3 Cheltuieli privind activitatea de decontare (ct.62213+62214)	13.1.3	3.064	713	
4.2 Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de servicii de investiții financiare (intermediarilor)(ct.6222)	13.2	703	1.116	
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	793.430	946.094	
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	3	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	23.343.741	18.257.778	
C	PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA			

Fondul de Pensii Facultative Stabil

	- profit (rd. 09-18)	19	0	5.561.067
	- pierdere (rd. 18-09)	20	1.721.124	0
D	TOTAL VENITURI (rd. 09)	21	21.622.617	23.818.845
E	TOTAL CHELTUIELI (rd. 18)	22	23.343.741	18.257.778
F	PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct.121)			
	- profit (rd. 21-22)	23	0	5.561.067
	- pierdere (rd. 22-21)	24	1.721.124	0

Presedinte Directorat,

Director General
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....
Stampila unitatii

Autorizate si semnate in data de 08.04.2024.

Membru Directorat,

Director Operatiuni si IT
Dragos-Mihai NEAMTU

Semnatura.....

Intocmit,
Sef serviciu contabili-
tate
Otilia IONICA

Semnatura.....



SITUATIA MODIFICARII CAPITALULUI PROPRIU
la data de 31 decembrie 2023

Nr. Crt.	Denumirea elementului	Sold la începutul exercitiului financiar (lei)	Creșteri (lei)	Descreșteri (lei)	Sold la sfârșitul 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)	29,348,828	4,988,790	704,871	33,632,747
2	Prime aferente unitatilor de fond (ct. 104)	0	0	0	0
3	Rezerve specifice activitatii fondurilor de pensii (ct. 106)	0	0	0	0
4	Rezultatul reportat aferent activitatii fondului de pensii (ct. 1171)				
	Sold C	7,325,262	0		5,444,097
	Sold D		1,721,124	160,041*	
5	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct.1174)				
	Sold C	0	0	0	0
	Sold D	0	0	0	0
6	Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct. 121)				
	Sold C	0	5,561,067	0	5,561,067
	Sold D	1,721,124	0	1,721,124	0
7	Repartizarea profitului (129)	0	0	0	0
8	Total capitaluri proprii	34,952,966	8,828,733	2,586,036	44,637,911

160.041* lei – Aceasta suma reprezinta profitul cuvenit (in urma investitiei contributiilor) participantilor iesiti in cursul anului 2023 (transferati, pensionati, decedati, invaliditati) regasita in contravaloarea activului personal net platit acestora.





SITUATIA MODIFICARII CAPITALULUI PROPRIU
la data de 31 decembrie 2022

Nr. Crt.	Denumirea elementului	Sold la începutul exercitiului financiar (lei)	Cresteri (lei)	Descreseri (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)	25.897.953	4.326.595	875.720	29.348.828
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>	6.039.771	1.469.409		7.325.262
	<u>Sold D</u>			183.918*	
5	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)				
	<u>Sold C</u>	0	0	0	0
	<u>Sold D</u>	0	0	0	0
6	Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct. 121)				
	<u>Sold C</u>	1.409.327	0	1.409.327	0
	<u>Sold D</u>		1.721.124	0	1.721.124
7	Repartizarea profitului (129)	0	0	0	0
8	Total capitaluri proprii	33.407.051	7.517.128	2.528.965	34.952.966

183.918*lei – Aceasta suma reprezinta profitul cuvenit (in urma investitiei contributiilor) participantilor iesiti in cursul anului 2022 (transferati, pensionati, decedati, invaliditati) regasita in contravaloarea activului personal net platit acestora.

Presedinte Directorat,
Director General
Anne-Marie MANCAS
Semnatura.....
Stampila unitatii



Membreu Directorat,
Director Operatiuni si IT
Dragos-Mihai NEAMTU
Semnatura.....

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



Autorizate si semnate in data de 08.04.2024.

Fondul de Pensii Facultative Stabil

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
la data de 31 decembrie 2023

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	4.278.912	4.856.121
	b) Plăți către participanți	724.031	706.281
	c) Plăți către furnizori si creditori	1.048.173	1.013.708
	d) Dobânzi plătite	0	0
	e) Încasări din asigurarea împotriva cutremurelor	0	0
	Trezoreria neta din activitatea de exploatare	2.506.708	3.136.132
B	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII		
	a) Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	31.131	2.595.858
	b) Plăți pentru achiziționarea de imobilizări financiare	7.155.875	11.554.602
	c) Încasări din vânzarea de imobilizări financiare	1.883.467	7.239.100
	d) Dobânzi încasate	1.161.133	1.476.632
	e) Venituri financiare încasate	2.288.737	1.856.853
	Trezoreria neta din activități de investiție	-1.853.669	3.577.875
C	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE FINANTARE		
	Trezoreria neta din activități de finanțare	0	0
Creșterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie		653.039	-441.743
Trezorerie si echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar		75.416	728.455
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar*		728.455	286.712

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

Presedinte Directorat,
Director General
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....
Stampila unitatii
Autorizate si semnate in data de 08.04.2024.

Membru Directorat,
Director Operatiuni si IT
Dragos-Mihai NEAMTU

Semnatura.....

Intocmit,
Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnatura.....



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

Situatia depozitelor si certificatelor de trezorerie la 31.12.2023 pentru Fondul de Pensii Facultative Stabil („Fondul”) administrat de Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA („Societatea”) sau („Administator”) 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 - Grupe Societe Generale SA	BRDE	188.343			4,75	74,55	100,00%	29.12.2023	03.01.2024
x	TOTAL	188.343				75	100%	x	x

Suma plasata aferenta depozitelor bancare existente in sold la data de 31.12.2023 era 188.343,49 lei, iar cresterea din dobanzi, pana la sfarsitul anului a fost de 74,55 lei, rezultand o valoare contabila a depozitelor de 188.418,04 lei.

Situatia depozitelor si certificatelor de trezorerie la 31.12.2022 pentru Fondul de Pensii Facultative Stabil („Fondul”) administrat de Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA („Societatea”) sau („Administator”) 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 - Grupe Societe Generale SA	BRDE	619.527			4.80	165.21	100.00%	30.12.2022	03.01.2023
x	TOTAL	619.527				165	100%	x	x

Suma plasata aferenta depozitelor bancare existente in sold la data de 31.12.2022 era de 619.526,67 lei, iar cresterea din dobanzi, pana la sfarsitul anului a fost de 165,21 lei, rezultand o valoare contabila a depozitelor de 619.691,88 lei.

Presedinte Directorat,
Director General
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....

Stampila unitatii

Autorizate si semnate in data de 08.04.2024.

Membru Directorat,
Director Operatiuni si IT
Dragos-Mihai NEAMTU

Semnatura.....

Intocmit,
Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnatura.....



SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR

Creanțe	Sold la sfârșitul exercițiului financiar	Termen de lichiditate		
		Sub 1 an	Peste 1an	
Col.0	Col.1=2+3	Col.2	Col.3	
Debitori diverși	0	0	0	
Total, din care:	0	0	0	
Datorii*)	Sold la sfârșitul exercițiului 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	409	409	0	0
Comision decontare, tranzactionare BRD	106	106	0	0
FACTURI NESOSITE BRD - Comision depozitar	1.830	1.830	0	0
FACTURI NESOSITE - taxa audit	6.375	6.375	0	0
Furnizori – Generali SAFPP SA	88.099	88.099	0	0
Creditori diverși - Casa de sanatate CASS	371	371		
Decontari din operatii in curs de clarificare	5.315	5.315	0	0
Sume datorate privind decontarile cu participantii	92.682	92.682	0	0
Total, din care:	195.187	195.187	0	0

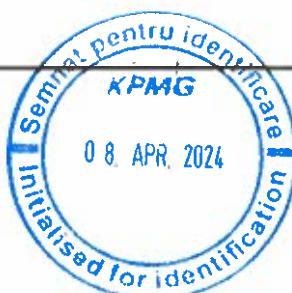
La sfarsitul anului 2023 Fondul nu inregistra obligatii de plata pentru care sa fi constituit provizioane. Valoarea obligatiilor privind plata pensiilor la data de 31.12.2023 este zero.

Datoriile Fondului cu scadenta mai mica de un an, la finele exercitiului financiar erau in valoare totala de **195.187 lei** si aveau urmatoarea componenta:

- Comision de administrare 0,2% din activul net de 88.099 lei;
- Comision de decontare pentru tranzactiile cu titluri: 106 lei;
- Comision de custodie pentru titlurile aflate in portofoliul fondului, in custodia BRD: 409 lei;
- Comision de depozitare datorat BRD: 1.830 lei pentru Fond;
- Sume in curs de clarificare: 5.315 lei, compusa din contributii incasate si neconvertite;
- Sume neachitate participantilor, mostenitorilor privind rambursarea CASS: 371 lei;
- Sume datorate privind decontarile cu participantii: 92.682 lei, compusa din pensii ce urmeaza sa fie plătite eşalonat;
- Plățile si datoriile in contrapartida cu auditorul financiar al Societatii, KPMG Audit SRL in exercitiile financiare 2022 si 2023 au fost dupa cum urmeaza:

Lei	2022	2023
Servicii privind auditul statutar		
- plati efectuate in cursul anului	6.429	16.071
- sume de plata in sold la sfarsitul anului	12.750	6.375
Alte servicii non-audit	0	0
Servicii de consultanta	0	0

- Onorariu audit : 6.375 lei.



Fondul de Pensii Facultative Stabil

Creanțe	Sold la sfârșitul exercițiului financiar	Termen de lichiditate		
		Sub 1 an	Peste 1an	
Col.o	Col.1=2+3	Col.2	Col.3	
Debitori diverși	0	0	0	
Total, din care:	0	0	0	
Datorii(*)	Sold la sfârșitul exercițiului financiar	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
Col.o	Col.1 = 2+3+4	Col.2	Col.3	Col.4
Comision custodie BRD	221	221	0	0
Comision decontare, tranzactionare BRD	122	122	0	0
Comision intermediere Swiss Capital	0	0	0	0
FACTURI NESOSITE BRD - Comision depozitar	1.464	1.464	0	0
FACTURI NESOSITE - taxa audit	12.750	12.750	0	0
Furnizori – Generali SAFPP SA	70.257	70.257	0	0
Decontari din operatii in curs de clarificare	2.440	2.440	0	0
Sume datorate privind decontarile cu participantii	106.488	106.488	0	0
Total, din care:	193.742	193.742	0	0

La sfarsitul anului 2022 Fondul nu inregistra obligatii de plata pentru care sa fi constituit provizioane. Valoarea obligatiilor privind plata pensiilor la data de 31.12.2022 este zero.

Datoriile Fondului cu scadenta mai mica de un an, la finele exercitiului financiar erau in valoare totala de **193.742** lei si aveau urmatoarea componenta:

- Comision de administrare 0,2% din activul net de 70.257 lei;
 - Comision de decontare pentru tranzactiile cu titluri: 122 lei;
 - Comision de custodie pentru titlurile aflate in portofoliul fondului, in custodia BRD: 221 lei;
 - Comision de depozitare datorat BRD: 1.464 lei pentru Fond;
 - Sume in curs de clarificare: 2.440 lei, compusa din contributii incasate si neconvertite;
 - Sume datorate privind decontarile cu participantii: 106.488 lei, compusa din pensii ce urmeaza sa fie platite esalonat;
- Onorariu audit: 12.750 lei.

Presedinte Directorat,
Director General
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....
Stampila unitatii

Membru Directorat,
Director Operatiuni si IT
Dragos-Mihail NEAMTU

Semnatura.....

Intocmit,
Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnatura.....

Autorizate si semnate in data de 08.04.2024.





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	748.036	1.649.243
Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	3	982.949	1.337.320
Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	4	12.948.744	12.690.585
Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	5	0	0
Alte venituri din activitatea curenta (ct.754+758)	6	0	0
Venituri din diferente de curs valutar (ct.765)	7	0	0
Venituri din dobanzi (ct.766)	8	207.997	224.732
Alte venituri din activitatea curenta (rd.10+11)	9	6.734.891	7.916.965
- din sconturi obtinute (ct. 767)	10	0	0
- din alte venituri financiare (ct.768)	11	6.734.891	7.916.965
VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd.01 la 09)	12	21.622.617	23.818.845
Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct.664)	13	13.951.470	11.339.869
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile(ct.622)	14	832.741	989.182
Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate (ct.627)	15	3	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	0
Cheltuieli privind dobanzile (ct.666)	20	0	0
Alte cheltuieli financiare din activitatea curenta (rd.22 la 23)	21	8.559.527	5.928.718
- cheltuieli privind sconturile acordate (ct.667)	22	0	0
- alte cheltuieli financiare (ct.663+668)	23	8.559.527	5.928.718
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd.13 la 21)	24	23.343.741	18.257.778
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA	x		
- profit (rd.12-24)	25	0	5.561.067
- pierdere (rd.24-12)	26	1.721.124	0

Total venituri: **23.818.845 lei**, din care:

- Venituri din investitii financiare cedate 12.690.585 lei, o pondere de 53,28% in total venituri au urmatoarea structura:

Categorie venit	31.12.2022	Pondere	31.12.2023	Pondere
Venituri privind imobilizarile financiare cedate (vanzare titluri)	959	0,01%	18.937	0,15%
Castiguri din investitiile pe termen scurt actiuni evaluare zilnica	12.947.786	99,99%	12.671.648	99,85%
Venituri din investitii financiare cedate	12.948.744	100%	12.690.585	100%

Fondul de Pensii Facultative Stabil



Fondul de Pensii Facultative Stabil

Activele și pasivele monetare. Exprimăte în moneda straină, la data bilanțului, sunt transformate în lei la cursul de schimb de la această dată și diferențele de curs sunt înregistrate în Situația Veniturilor și Cheltuielilor în cadrul exercitiului financiar.



4.4. Tranzacții în moneda straină

Tranzacțiile în moneda straină sunt înregistrate la cursul de schimb publicat de Banca Națională a României la data tranzacției. În situația în care există elemente de activ exprimate în valute pentru care Banca Națională a României nu publică un curs de schimb valutar, se utilizează cursul monedei respective față de euro, comunicat de banca centrală a țării în moneda careia este exprimat elementul de activ și cursul euro/leu comunicat de Banca Națională a României în ziua pentru care se efectuează calculul.

La sfârșitul exercitiului, creanțele și datoriile exprimate în moneda straină sunt convertite în lei la cursul de schimb de la data bilanțului comunicat de Banca Națională a României și diferențele de curs sunt înregistrate în contul de profit și pierdere, în cadrul rezultatului financiar.

Cursurile de schimb folosite pentru conversia la 31 decembrie 2022 și la 31 decembrie 2023 a soldurilor exprimate în valută au fost de:

Valută	31 decembrie 2022	31 decembrie 2023
Dolar (USD)	1:4,6346	1:4,4958
Euro (EUR)	1:4,9474	1:4,9746

4.5. Utilizarea estimărilor

Intocmirea situațiilor financiare în conformitate cu Legea nr.82/1991 și Norma nr. 14/2015 cu modificările și completările, cere conducerii Societății să facă estimări și ipoteze care afectează valorile raportate ale activelor și pasivelor, prezentarea activelor și datoriilor contingente la data întocmirii situațiilor financiare, veniturile și cheltuielile raportate pentru respectiva perioadă.

Cu toate că aceste estimări sunt făcute de către conducerea Societății pe baza celor mai bune informații disponibile la data situațiilor financiare, rezultatele realizate pot fi diferite de aceste estimări.

4.6. Investiții financiare pe termen scurt

Investitiile financiare pe termen scurt includ instrumentele financiare achiziționate în vederea realizării unui profit pe termen scurt. Conform Adresei A.S.F. nr.1/04.01.2016 alin.4 sub aspectul încadrării instrumentelor financiare, din punct de vedere contabil societatea a decis următoarele:

- Depozitele bancare constituite pe o perioadă de până la un an inclusiv se recunosc în conturile de clasă 5 (respectiv investiții pe termen scurt), iar depozitele bancare constituite pe o perioadă mai mare de un an se recunosc în conturile de clasă 2 (respectiv creanțe imobilizate).
- Obligațiunile și titlurile de stat se recunosc în conturile din clasă 2 sau în conturile din clasă 5 în funcție de maturitate, conform prospectului de emisiune.
- Acțiunile se recunosc în conturile din clasă 2 sau în conturile din clasă 5 în funcție de politica entității, conform documentelor justificative deținute/comunicate compartimentului contabilitate.
- Titlurile emise de OPCVM –uri se recunosc în conturile din clasă 5, prin deschiderea unor conturi analitice distincte.

Evaluarea inițială

La intrarea în gestiune investițiile financiare pe termen scurt sunt evaluate la costul de achiziție, prin care se înțelege prețul de cumpărare, sau la valoarea stabilită conform contractelor.

Fondul de Pensii Facultative Stabil

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 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare, si in conformitate cu Prospectul schemei de pensii facultative si a Procedurii de lucru cu Depozitarul.

Evaluarea obligatiunilor la piata incepand cu data de 01.07.2014 au fost efectuate folosind cotaia bid afisata de Bloomberg pentru ziua respectiva. Avand in vedere faptul ca tranzactiile se inregistreaza in activul fondului la data tranzactiei, pana la data decontarii respectivelor tranzactii, acestea se evidentiaza pe pozitia „alte active” cu semn contrar, respectiv la tranzactiile de cumparare cu semnul (-) minus, iar la tranzactiile de vanzare cu semnul (+) plus. In cazul in care unele elemente de activ sunt exprimate in valute liber convertibile, pentru exprimarea acestora in lei se foloseste cursul valutar anuntat de Banca Nationala a Romaniei in data de calcul a activului.

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

Pentru actiunile netranzactionate pe o perioada de 180 de zile consecutive, evaluarea va lua in calcul cea mai mica valoare dintre ultimul pret de inchidere al sectiunii principale a pietei respective si valoarea contabila a actiunii.

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

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

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

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

Incepand cu data de 1 iulie 2013, evaluarea titlurilor de stat (inclusiv certificatele de trezorerie) si obligatiunilor (supra-nationale emise de stat, municipale si corporatiste), tranzactionate pe o piata reglementata sau pe piata secundara bancara financiara se efectueaza, prin folosirea cotaiei bid afisata de furnizorii de cotaie 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

Fondul de Pensii Facultative Stabil

preturile de inchidere sau cotații, acestea sunt evaluate utilizând cel mai recent pret de inchidere sau cea mai recentă cotație folosită la calculul activului.

Cupoanele și principalul se recunosc la datele specificate în prospectul de emisiune până la încasarea acestora. În cazul în care cupoanele sau principalul, după caz, nu au fost plătite/plătit până la data maximă de plată specificată în prospectul de emisiune, acestea/acesta sunt/este evaluate/evaluat la zero.

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

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

4.8. Disponibilitățile banesti și alte echivalente

Disponibilitățile banesti includ conturile curente în lei și în valută. Disponibilitățile din contul curent se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul. Depozitele cu plată dobânzii la scadență constituite la instituții de credit, indiferent de durata depozitului, se evaluează folosindu-se metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

4.9 Trezorerie și Echivalente de trezorerie

Componenta trezoreriei și a echivalentelor de trezorerie, așa cum sunt acestea prezentate în situația fluxurilor de trezorerie, este următoarea:

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2023
Casa și conturi la bănci inclusiv contul colector și contul de transfer	108.928	98.368
Depozite maturitate inițială mai mică de 3 luni (Principal)	619.527	188.343
Mai puțin.		
- alte sume atasate cont curent	0	0
Trezorerie și echivalente de trezorerie	728.455	286.711

Echivalentele de trezorerie sunt pastrate, mai degrabă, în scopul îndeplinirii angajamentelor pe termen scurt, decât pentru investiții sau în alte scopuri. Pentru a califica un plasament drept echivalent de trezorerie, acesta trebuie să fie ușor convertibil într-o sumă prestabilită de trezorerie și să fie supus unui risc nesemnificativ de schimbare a valorii. Prin urmare, o investiție este, în mod normal, calificată drept echivalent de numerar doar atunci când are o scadență mai mică de trei luni. Din motive de prudență nu se include dobânda la depozite care urmează să fie achitate la scadență.

4.10. Evaluarea obligațiilor Fondului

Obligațiile unui fond de pensii administrat privat sunt constituite, în principal, din cheltuieli cu:

- comisionul de administrare;
- comisionul de depozitare
- comisionul de tranzacționare
- comisioane bancare
- taxa de auditare a fondului de pensii.

Cheltuielile Fondului se estimează și se înregistrează zilnic, fiind evidențiate la cost. Obligațiile Fondului către creditori și furnizori pentru care nu s-au primit facturile până la sfârșitul lunii se evidențiază în conturile de datorii.

4.11 Ajustări pentru deprecierea valorii activelor



Fondul de Pensii Facultative Stabil

Activele financiare sunt analizate la data întocmirii fiecărui bilanț contabil dacă există vreun indiciu obiectiv, potrivit căruia un activ poate fi depreciat. Dacă orice astfel de indiciu există, Fondul trebuie să estimeze valoarea recuperabilă a activului. O ajustare pentru depreciere este înregistrată în situația în care valoarea contabilă a activului depășește valoarea recuperabilă a acestuia. Ajustarea pentru depreciere este recunoscută în contul de profit și pierdere. Ajustarea pentru depreciere poate fi reluată dacă s-a produs o schimbare în condițiile existente la momentul determinării valorii recuperabile. Reluarea unei ajustări pentru amortizare poate fi efectuată numai în așa fel încât valoarea netă a activului să nu depășească valoarea sa netă contabilă istorică, ținând cont de amortizare și fără a lua în calcul ajustarea.

FPAF Stabil ca și alte fonduri de pensii private au achiziționat obligațiuni emise de International Investment Bank (IIB) între 2020 și 2021, o perioadă când România, prin Ministerul Finanțelor Publice, era acționar în această bancă, având chiar și reprezentanți în conducerea IIB.

Înainte de izbucnirea războiului din Ucraina, IIB era o bancă onorabilă, similară altor instituții financiare multilaterale (FMI, Banca Mondială, BERD, BEI etc.), iar obligațiunile IIB beneficiau de rating de clasă A, recomandată investițiilor. Chiar și după februarie 2022, IIB a continuat să își îndeplinească obligațiile față de investitori, plătindu-și la termenele scadente datoriile aferente răscumpărării obligațiunilor și dobânzile acumulate, începând cu aprilie 2023, IIB a intrat pe lista instituțiilor sancționate de Statele Unite ale Americii, IIB s-a aflat în incapacitatea de a-și mai îndeplini aceste obligații, având conturile blocate și suferind de pe urma retrogradărilor agențiilor de rating.

Fondurile de pensii au evaluat la zero expunerea la aceste împrumuturi încă din luna mai ceea ce înseamnă că randamentul de acum semnificativ peste inflație exclude investițiile la IIB, care oricum avea ponderi extrem de reduse în active, de sub 0,3%. Bondurile sunt trecute la zero de când IIB a ratat plata unor instrumente.

4.12 Furnizori și alte datorii

Fondul își desfășoară activitatea pe piața pensiilor private. Conturile participanților la Fond sunt reflectate și comisionate conform contractelor încheiate. Conturile creditoare ale acestora reflectă mișcările de fonduri bănești ale acestora pentru contribuția la fondurile de pensii private. Conturile de furnizori și alte datorii sunt evidențiate la cost.

4.13 Capital privind unitățile de fond

Capitalul privind unitățile de fond este format din unitățile de fond subscrise de participanți, evaluate la valoare unitară a activului net din ziua alocării. Detalii privind structura capitalului sunt prezentate în nota 5.

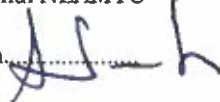
Presedinte Directorat,
Director General
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....
Stampila unitatii



Membru Directorat,
Director Operatiuni si IT
Dragos-Mihai NEAMTU

Semnatura.....



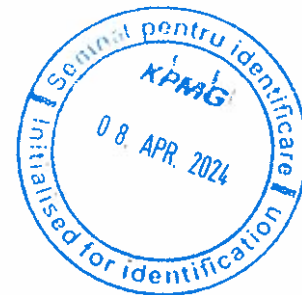
Intocmit,
Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnatura.....



Autorizate și semnate în data de 08.04.2024




A. Informatii pentru perioada raportata
a. Evolutia valorii si numarului unitatilor de fond

Pe parcursul anului 2023 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 20,106602 lei la finele anului 2022 si ajungând la 31.12.2023 la valoarea de 23,132436 lei rezultand o creștere de 3,025834lei.

La 31.12.2023, Fondul gestiona active nete de 44.637.910,64 lei pentru un numar de 5.692 participanti care detineau 1.929.667,492896 unitati de fond cu o valoare a unitatii de fond de 23,132436 lei.

Data	Valoare activ	Valoare activ net	Valoarea unitară a	Număr de unități în
31.12.2022	35.037.779,83	34.952.966,02	20,107433	1.738.310,740566
31.12.2023	44.734.729,65	44.637.910,64	23,132436	1.929.667,492896

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

Numarul unitatilor de fond nou emise in anul 2023 este: **224.575,135907**, vezi detaliul de mai jos:

	RON	UF
Contribuții încasate în cursul anului 2023	4.815.463	223.965.680895
Transfer IN	0	0
Beneficii Interne	13.286	609,455012
TOTAL	4.828.750	224.575,135907

Reconcilierea dintre contributiile incasate si cresterile aferente capitalului Fondului 4.988.790 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 IN 2023

Profitul cuvenit participanților ieșiți în cursul anului 2023	160.041
Contribuții încasate în cursul anului 2023	4.815.463
Transfer IN	0
Beneficii Interne	13.286
TOTAL	4.988.790

Numarul unitatilor de fond nou emise in anul 2022 este: **206.768,903136**, vezi detaliul de mai jos:

	RON	UF
Contribuții încasate în cursul anului 2022	4.106.422	204.940,747846
Transfer IN	25.036	1.268,499314
Beneficii Interne	11.219	559,655976
TOTAL	4.142.677	206.768,903136

Reconcilierea dintre contribuțiile incasate si creșterile aferente capitalului Fondului **4.326.595** lei (vezi Situatia Modificării Capitalului Propriu al Fondului de Pensii) este explicata mai jos.

Încasările din contribuții prezentate mai jos includ încasările nete comparativ cu situatia prezentata in partea de Fluxuri de Trezorerie unde încasările de la participanți conțin contribuțiile brute, la care se adaugă partea de Transfer IN.

Fondul de Pensii Facultative Stabil
CREȘTERILE AFERENTE CAPITALULUI FONDULUI ÎN 2022

Profitul cuvenit participanților ieșiți în cursul anului 2022	183.918
Contribuții încasate în cursul anului 2022	4.106.422
Transfer IN	25.036
Beneficii Interne	11.219
TOTAL	4.326.595


c. Numărul și valoarea totală a unităților de fond anulate

Numărul unităților de fond anulate în anul 2023 este: **33.220,262888**, vezi detaliul de mai jos:

	RON	UF
Transfer OUT	50.463	2,401.867706
Deces	13.286	609.455012
Plata Moșteniri	13.286	609.455012
Pensii	604.665	28,512.214050
Invaliditate	23.171	1,087.271108
TOTAL	704.871	33.220,262888

Reconcilierea dintre ieșirile Fondului și descreșterile aferente capitalului Fondului **864.912** lei (vezi Situația Modificării Capitalului Propriu al Fondului de Pensii) este explicată mai jos:

DESCREȘTERILE AFERENTE CAPITALULUI FONDULUI ÎN 2023

Profitul cuvenit participanților ieșiți în cursul anului	160.041
Transfer OUT	50.463
Deces / Plata Moșteniri	26.573
Invaliditate	23.171
Pensii	604.665
TOTAL	864.912

Numărul unităților de fond anulate în anul 2022 este: **43.622,823323**, vezi detaliul de mai jos:

	RON	UF
Transfer OUT	41.444	2.106,645345
Deces	11.219	559,655976
Plata Moșteniri	11.219	559,655976
Pensii	807.111	40.162,352402
Invaliditate	4.645	234,513624
TOTAL	875.638	43.622,823323

Reconcilierea dintre ieșirile Fondului și descreșterile aferente capitalului Fondului **1.059.638** lei (vezi Situația Modificării Capitalului Propriu al Fondului de Pensii) este explicată mai jos:

DESCREȘTERILE AFERENTE CAPITALULUI FONDULUI ÎN 2022

Profitul cuvenit participanților ieșiți în cursul anului 2022	183.918
Transfer OUT	41.444
Deces / Plata Moșteniri	22.438
Invaliditate	4.645
Pensii	807.111
Diferență*	82
TOTAL	1.059.638

Fondul de Pensii Facultative Stabil

* Diferență în valoare de 82 lei provine de la evidențierea în negru a înregistrării aferente pierderii cuvenite participanților ieșiți prin T –OUT în luna mai cu impact în rulajul contului rezultatul reportat aferent activității fondului de pensii (ct.1171).

B. Situatia privind evoluția numărului participantilor și a valorii unității de fond în ultima zi a lunii (din 2023)

Luna	Numărul participantilor					Valoarea unității de fond	Numărul de unități de fond
	So	S1	S2	S3	S4		
Ianuarie	15	0	0	1	5.589	20,690509	1.752.041.164338
Februarie	16	0	3	11	5.591	20,612864	1.767.872.625393
Martie	12	0	1	5	5.597	20,784210	1.784.505.524238
Aprilie*	23	0	1	9	5.610	20,974846	1.793.686.000977
Mai	18	0	0	7	5.621	21,105283	1.813.293.632977
Iunie	11	0	1	10	5.621	21,334379	1.826.764.171343
Iulie	22	0	0	7	5.636	21,898210	1.844.561.501455
August	17	0	0	6	5.647	21,834672	1.860.726.672588
Septembrie*	9	0	0	5	5.651	22,110941	1.877.769.296790
Octombrie	25	0	0	8	5.668	22,062431	1.893.512.191507
Noiembrie*	16	0	1	5	5.678	22,371529	1.912.094.339734
Decembrie*	19	0	0	5	5.692	23,130342	1.929.667.492896

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

Situatia privind evoluția numărului participantilor și a valorii unității de fond în ultima zi a lunii (din 2022)

Luna	Numărul participantilor					Valoarea unității de fond	Numărul de unități de fond
	So	S1	S2	S3	S4		
Ianuarie	11	0	0	8	5.527	21,129988	1.585.321.365183
Februarie	10	0	0	4	5.533	20,646466	1.598.834.639855
Martie	18	0	3	5	5.543	20,651029	1.607.508.850747
Aprilie*	18	0	0	7	5.554	20,216540	1.620.768.577508
Mai	16	0	2	8	5.560	19,844386	1.635.042.018875
Iunie	11	0	0	15	5.556	19,583706	1.647.844.270144
Iulie*	5	0	1	13	5.547	20,032704	1.653.880.739597
August	8	0	0	9	5.546	20,131401	1.672.460.446961
Septembrie	5	0	0	6	5.545	19,245592	1.688.225.039182
Octombrie	22	0	0	5	5.562	19,071059	1.704.748.978443
Noiembrie*	9	0	0	2	5.569	20,145424	1.721.944.411884
Decembrie*	10	0	0	4	5.575	20,106602	1.738.310.740566

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



GENERALI
Pensii



Fondul de Pensii Facultative Stabil

Unde:

S0 = număr participanți care au aderat in luna respectiva;

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

S2 = număr participanți care au ieșit prin transfer in luna respectiva;

S3 = număr de participanți la care a fost închis contul (decese. invalidități permanente intrare in drepturile de plata a pensiei);

S4 = număr de participanți existenți la sfarsitul lunii in luna respectiva;

Presedinte Directorat,
Director General
Anne-Marie MANCAS

Semnătura.....
Stampila unității

Membru Directorat,
Director Operatiuni si IT
Dragos-Mihai NEAMTU

Semnătura.....

Intocmit,
Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnătura.....

Autorizate si semnate in data de 08.04.2024.





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.1. 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 KPMG AUDIT S.R.L., inregistrat in Registrul Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private sub numarul AUD-RO-13009626- Nr. 67 din 08.08.2007.

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

Incepand cu data de 01.01.2023 si pana la data de 29.08.2023 Consiliul de Supraveghere era format din urmatoarele persoane:

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

Ca urmare a expirarii mandatului domnului Tudor Mircea Moldovan in data de 29.08.2023 actionarii societatii au decis numirea ca membru in Consiliul de Supraveghere al Societatii, pentru o perioada de 4 (patru) ani, incepand cu data de 30.08.2023 pana la data de 29.08.2027, pe doamna Marjanovic Natasa. Din motive personale doamna Natasa Marjanovic a demisionat din functia de Membru al Consiliului de Supraveghere al Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A., incepand cu data de 30.08.2023. Pe cale de consecinta, societatea a solicitat ASF retragerea cererii de autorizare a doamnei Natasa Marjanovic din functia de Membru al Consiliului de Supraveghere al Generali S.A.F.P.P. S.A. prin notificarea inregistrata la ASF cu nr. RG-25601/30.08.2023. Ca urmare Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor din 15 noiembrie 2023, a numit pe doamna Beáta Petrušová ca membru in Consiliul de Supraveghere al Societatii, pentru o perioada de 4 (patru) ani, incepand cu data de 15.11.2023 pana la data de 14.11.2027 iar exercitarea atributiilor functiei se va face dupa autorizarea de catre ASF (Decizie ASF nr. 161/19.02.2024).

Prin urmare, incepand cu data de 15.11.2023 Consiliul de Supraveghere este constituit din urmatoarele persoane:

- Adrian Constantin Marin - Presedinte;
- Ales Tausche – Membru;
- Beáta Petrušová - 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.:

- Anne-Marie Mancas – Presedintele Directoratului
- Dragos Mihai Neamtu – Membru al Directoratului
- Valentin Daniel Moisuc – Membru al Directoratului.

Capitalul social subscris si varsat al Generali SAFPP S.A. este de 67.000.000 lei, la data de 31.12.2023.

Fondul de Pensii Facultative Stabil

La data de 31.12.2023, 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.

La 31.12.2023, Fondul gestiona active nete de 44.637.910,64 lei pentru un numar de 5.692 participanti care detineau 1.929.667,492896 unitati de fond cu o valoare a unitatii de fond de 23,132436 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 a fondului de pensii



Cheltuielile Fondului se estimează si se înregistrează zilnic, fiind evidențiate la cost. Obligatiile Fondului către creditori si furnizori pentru care nu s-au primit facturile pana la sfarsitul lunii se evidențiază in conturile de datorii. Cheltuielile privind comisionul de administrare din activul net al fondului se planifica lunar se inregistreaza zilnic in calculul valorii activului net si se regularizeaza la sfarsitul lunii.

Taxele de audit sunt suportate de Fondul de Pensii Facultative STABIL, conform Prospectului schemei de pensii.

Nu exista plati efectuate de catre Fondul de Pensii Facultative STABIL sau Administrator pentru alte onorarii ale auditorilor sau cenzorilor, sau onorarii pentru servicii de certificare sau servicii de consultanta fiscala.

Precizam ca auditorul KPMG AUDIT S.R.L., a prestat pentru Generali SAFPP S.A si pentru fond., in perioada audita, 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 2023, Fondul a inregistrat profit de 5.561.067 lei, cu 7.282.191 lei mai mare decat pierderea realizata in anul 2022 in valoare de 1.721.124 lei.

Portofoliul de instrumente financiare

	31 Decembrie 2022	31 Decembrie 2023
Instrumente ale pietei monetare din care:	728.620	286.786
Conturi curente la banci inclusiv contul colector si contul de transfer	108.928	98.368
Depozite in lei si valuta convertibila	619.692	188.418
Titluri de stat cu scadenta mai mica de 1 an	0	0
Valori mobiliare tranzactionate, din care:	34.418.088	44.546.312
Titluri de stat cu scadenta mai mare de 1 an	22.406.177	29.630.612
Obligatiuni emise de administratia publica locala	0	0
Obligatiuni corporative tranzactionate	3.477.572	3.481.934
Actiuni	8.030.385	11.433.765
Obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale	503.953	0
Alte instrumente financiare - contine sume in curs de decontare	0	0
Mai putin contul colector si contul de transfer	-108.928	-98.368
TOTAL	35.037.780	44.734.730

Din care:

Total titluri de capital	9.543.208	11.433.765
Total titluri de datorie	23.682.356	33.112.546
Total titluri de capital si titluri de datorie	33.225.564	44.546.312

Investitii pe termen scurt

Fondul de Pensii Facultative Stabil

Componenta pozitiei bilantiere investitii pe termen scurt. este urmatoarea:

	31 Decembrie 2022	31 Decembrie 2023
Depozite in lei si valuta convertibila	619.692	188.418
Obligatiuni emise de administr. publica locala	0	0
Obligatiuni corporative tranzactionate	0	0
Actiuni	8.030.385	11.433.765
Total Investitii pe termen scurt	8.650.077	11.622.183

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

Fondul de Pensii Facultative Stabil

In ceea ce priveste riscul de dobanda, Generali SAFPP S.A. utilizeaza doi indicatori pentru evaluarea acestui risc: 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.

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.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate poate rezulta din incapacitatea de a vinde repede un activ financiar la o valoare apropiata de valoarea sa justa. Generali SAFPP S.A. utilizeaza ca indicator numarul de zile necesare lichidarii portofoliului fara pierderi semnificative tinand cont de doua ipoteze: 20 % participare in piata si un istoric al volumelor tranzactionate in piata de 30 zile.

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

Riscul de credit

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

Riscul de concentrare

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

Riscul fluxului de numerar

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

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

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

Contextul macro in anul 2023

Pe de o parte, s-a observat o îmbunătățire a sentimentului investitorilor după perioada de turbulențe care a afectat sectoarele bancare din SUA și Elveția, într-un context caracterizat de așteptări privind temperarea presiunilor inflației.

Fondul de Pensii Facultative Stabil

oniste. Pe de altă parte, situația economică și cadrul geopolitic, marcate de o amplificare a incertitudinii privind creșterea economică, potențiala intensificare a războiului dintre Rusia și Ucraina sau escaladarea conflictului dintre Israel și Hamas pun la încercare sistemul financiar.

Pe de alta parte, pe plan intern, continuă să fie vizibilă o anumită tensionare a echilibrelor macroeconomice. În primele trei trimestre din anul 2023, rata reală de creștere a PIB a fost de +1,9 la sută (comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior, valori ajustate sezonier), iar estimările Comisiei Europene pentru România sunt de +2,2 la sută pentru anul 2023 și de +3,1 la sută pentru anul 2024 (comparativ cu rate de creștere între -0,7 la sută și 2 la sută pentru anul 2023 și, respectiv, între 1,4 la sută și 2,7 la sută pentru anul 2024 în Cehia, Ungaria, Polonia și Bulgaria).

Incertitudini privind evoluția viitoare a activității economice decurg din conduita viitoare a politicii fiscale și a celei de venituri, având în vedere necesitatea continuării procesului de consolidare fiscală, dar și din evoluțiile la nivel regional și global determinate de intensificarea riscurilor geopolitice, pe fondul războiului din Ucraina și al conflictului din Orientul Mijlociu.

În noul context economic și geopolitic, România trebuie să fructifice la un nivel cât mai ridicat oportunitățile de finanțare puse la dispoziție prin Mecanismul de redresare și reziliență, instrumentul UE pentru realizarea de reforme și investiții necesare tranziției economiei către un model sustenabil de creștere economică.

Optimizarea portofoliilor fondurilor de pensii private, prin diversificarea echilibrată între diferite instrumente financiare, prin dispersia prudentă a riscului și prin identificarea oportunităților investitoriale, a condus la o revenire a ratelor de rentabilitate în cursul anului 2023. Atingerea acestui nivel al rentabilității s-a datorat unui reglaj fin al ponderilor instrumentelor financiare, reglaj realizat într-un mediu investitional foarte volatil.

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.

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

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

Capitalul social și activele proprii ale societății au permis plata tuturor obligațiilor companiei în anul 2023 fără a solicita capital suplimentar.

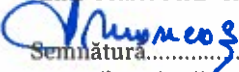
Nu au existat alte evenimente ulterioare bilanțului care ar putea impacta rezultatele financiare ale societății. valoarea ridicată a activelor asigură o reziliență mai bună a fondurilor de pensii private la șocuri și permite o alocare echilibrată pe un orizont mai lung de timp.

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.

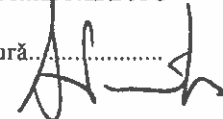
C. Evenimente ulterioare

Considerăm că nu au existat evenimente ulterioare bilanțului care ar putea impacta rezultatele financiare ale Fondului.

Presedinte Directorat,
Director General
Anne-Marie MANCAS


Semnătură.....
Stampa unității

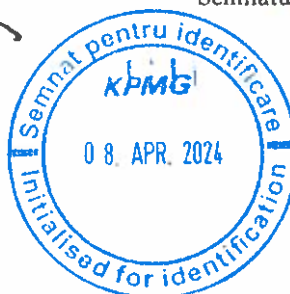
Membru Directorat,
Director Operațiuni și IT
Dragos-Mihai NEAMTU

Semnătură.....


Întocmit,
Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnătură.....


Autorizate și semnate în data de 08.04.2024.



DECLARAȚIE

În conformitate cu prevederile art.30 din Legea contabilității nr.82/1991

S-au întocmit situațiile financiare anuale la 31/12/2023 pentru:

Entitatea: F.P.F. Stabil, reprezentată de Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.

Județul : 40 – Municipiul București

Adresa : Piața Charles de Gaulle, Nr. 15, Et. 1, Sector 1, București.

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

Cod unic de înregistrare : 22080825

Număr din registrul comerțului : J40/13188/2007

Forma de proprietate : 34 – Societăți comerciale pe acțiuni

Activitatea preponderentă (cod și denumire clasa CAEN): 6530 - Activități ale fondurilor de pensii(cu excepția celor din sistemul public de asigurări sociale)

Subsemnata Anne-Marie MANCAȘ, își asuma răspunderea pentru întocmirea situațiilor financiare anuale la 31/12/2023 și confirma că :

- a) Politicile contabile utilizate la întocmirea situațiilor financiare anuale sunt în conformitate cu reglementările contabile aplicabile.
- b) Situațiile financiare anuale oferă o imagine fidelă a poziției financiare, performanței financiare și a celorlalte informații referitoare la activitatea desfășurată.
- c) Persoana juridică își desfășoară activitatea în condiții de continuitate.

Data: 08.04.2024

Administrator,

Președinte Directorat

Anne-Marie MANCAȘ

Semnătura





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. 1, Bucuresti, Sector 1

Raport cu privire la auditul situatiilor financiare

Opinie

- Am auditat situatiile financiare ale Fondului de Pensii Facultative STABIL ("Fondul") administrat de Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA („Administratorul Fondului”) care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2023, contul de profit si pierdere, situatia modificarii capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, si note, cuprinzand politicile contabile semnificative si alte note explicative.
- Situatiile financiare la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023 se identifica astfel:

• Activ net/Total capitaluri proprii:	44.637.911 lei
• Profitul net al exercitiului financiar:	5.561.067 lei
- In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2023 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

- Am desfasurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internationale de Audit („ISA”), Regulamentul UE nr. 537/2014 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 Profesioniștii 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.

IR

Aspecte cheie de audit

5. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță în efectuarea auditului situațiilor financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblul lor și în formarea opiniei noastre asupra acestor situații financiare și nu furnizăm o opinie separată cu privire la aceste aspecte cheie de audit.

Valoarea contabilă a activelor financiare

La 31 decembrie 2023, valoarea contabilă a activelor financiare ale Fondului este 44.734.730 lei (31 decembrie 2022: 35.037.780 lei).

Sumele înregistrate în contul de profit și pierdere pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2023 cu privire la activele financiare sunt:

- Venituri din dobânzi în suma de 224.732 lei (2022: 207.997 lei)
- Castiguri nete din evaluare în suma de 4.974.810 lei (2022: pierderi nete în suma de 93.651 lei), așa cum este prezentat în contul de profit și pierdere, randurile 02+03+06 minus randul 12;
- Castiguri nete din cedare în suma de 1.350.716 lei (2022: pierderi nete în suma de 1.002.726 lei) – rand 04 minus rand 10 din contul de profit și pierdere.

A se vedea Nota 1 *Situația depozitelor bancare și a certificatelor de depozit*, Nota 3 *Analiza rezultatului din activitatea curentă*, Nota 4 *Principii, politici și metode contabile*, Nota 6A *Prezentarea Fondului și a Administratorului acestuia - Portofoliul de instrumente financiare la situațiile financiare*.

Aspect cheie de audit	Modul de abordare în cadrul misiunii de audit
Așa cum este descris în Nota 1 și Nota 6A la situațiile financiare, portofoliul de active financiare al Fondului la 31 decembrie 2023 include, în principal, următoarele: — Depozite bancare în suma de 188.343 lei; — Obligatiuni corporative și titluri de stat cotate în suma de 33.112.546 lei; și — Acțiuni cotate în suma de 11.433.765 lei. Activele sunt măsurate în conformitate cu cerințele Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr. 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificările și completările ulterioare, metodele de evaluare incluzând: — Pentru depozite bancare: metoda privind recunoașterea zilnică a dobânzii; — Pentru obligațiuni corporative și titluri de stat cotate: prețul ofertat (cotat la bid) sau, în lipsa acestei cotații, prețul de închidere al segmentului principal al pieței pe care sunt listate respectivele instrumente, în ambele cazuri, furnizate de platformele specializate; — Pentru acțiuni cotate: prețul de închidere al segmentului principal al pieței pe care sunt listate respectivele instrumente.	Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele: ➤ Evaluarea proiectării și implementării controalelor interne selectate ale Administratorului Fondului asupra măsurării activelor financiare; ➤ Evaluarea metodelor și modelelor aplicate pentru măsurarea diferitelor categorii de instrumente financiare în raport cu cerințele cadrului de raportare financiară. Aceste proceduri au inclus și evaluarea relevanței și a fiabilității surselor de date aplicate în metodele și modelele de măsurare de mai sus; ➤ 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 valorii contabile nete a activelor financiare ale Fondului, pe categorii, astfel: — Pentru depozite: recalcularea independentă a costului amortizat, prin referire la sumele, ratele de dobândă și perioadele pe care au fost constituite depozitele, confirmate de băncile corespondente și compararea acestuia cu evidențele Fondului; — Pentru titluri de stat și obligațiuni cotate: prin referință la prețurile oferite (cotații bid) pe care le-am identificat în mod independent pe platformele de prețuri; — Pentru acțiuni cotate: compararea prețurilor folosite de Fond cu surse de informații disponibile public

La data de 31 decembrie 2023, soldurile activelor financiare reprezintă aproximativ întreaga valoare a activului Fondului, raportată în bilanțul contabil.

Având în vedere magnitudinea soldurilor activelor financiare implicate, diversitatea caracteristicilor acestora și multitudinea metodelor de evaluare și a datelor de intrare în măsurarea acestor active, această arie a necesitat atenția noastră sporită, și, ca atare, am considerat-o ca fiind un aspect cheie de audit.

(precum cotații publicate pe Bursa de Valori București);

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

Alte informații

6. Administratorul Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA 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 2023 („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. În cazul în care, pe baza activității efectuate, concluzionăm că există o denaturare semnificativă a acestor alte informații, suntem obligați să raportăm acest fapt. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Alte responsabilități de raportare cu privire la alte informații – Raportul Administratorului

În ceea ce privește Raportul Administratorului am citit și raportăm dacă Raportul Administratorului este întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma ASF Nr. 14/2015, articolele 425-427.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- a) Informațiile prezentate în Raportul Administratorului pentru exercitiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;
- b) Raportul Administratorului a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma ASF Nr. 14/2015, articolele 425-427.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Fond și la mediul acestuia, obținute în cursul auditului, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul Administratorului. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

7. Conducerea Administratorului Fondului este responsabilă pentru întocmirea situațiilor financiare care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu Norma ASF nr. 14/2015 și pentru controlul 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.
8. În întocmirea situațiilor financiare, conducerea Administratorului Fondului este responsabilă pentru evaluarea capacității Fondului de a-și continua activitatea, pentru prezentarea, dacă este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activității și pentru utilizarea contabilității pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Fondul sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio alternativă realistă în afara acestora.

9. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Fondului.

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare

10. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, 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 fraudă sau de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulativ, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare.
11. 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 fraudă, 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 fraudă este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune complicitate, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si eludarea controlului intern.
 - Obtinem o intelegere a controlului intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie cu privire la eficacitatea controlului intern al Administratorului Fondului.
 - Evaluam gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor de informatii aferente realizate de catre conducerea Administratorului Fondului.
 - Concluzionam cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducerea Administratorului Fondului a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea pune in mod semnificativ la indoiala capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor de informatii 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 auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Fondul sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
 - Evaluam in ansamblu prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare, inclusiv prezentarile de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.
12. Comunicam cu persoanele responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, cu privire la aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.
13. De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie ca am respectat cerintele de etica profesionala relevante privind independenta si ca le-am comunicat toate relatiile si alte aspecte despre care s-ar putea presupune, in mod rezonabil, ca ne-ar putea afecta independenta si, acolo unde este cazul, masurile luate pentru a elimina amenintarile la adresa independentei sau masurile de protectie aplicate.
14. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situatiilor financiare din perioada curenta si care reprezinta, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul auditorului, cu exceptia cazului in care legile sau reglementarile impiedica prezentarea publica a aspectului sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile pentru interesul public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.



Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare - controlul intern

15. Conducerea Administratorului Fondului este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare ale Fondului care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu Norma 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare, si pentru sistemul de control intern pe care conducerea Administratorului Fondului il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare ale Fondului lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.
16. In cadrul auditului situatiilor financiare ale Fondului conform ISA, am luat in considerare controalele interne ale Administratorului Fondului asupra raportarilor financiare ale Fondului, pentru a determina procedurile de audit relevante in scopul exprimarii unei opinii asupra situatiilor financiare ale Fondului si nu in 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 rationamentul nostru profesional, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare ale Fondului, datorate fraudei sau erorii.
17. Ca urmare a procedurilor de audit efectuate, in scopul exprimarii unei opinii de audit asupra situatiilor financiare ale Fondului, nu am identificat deficiente semnificative legate de sistemul de control intern al Administratorului Fondului asupra raportarii financiare ale Fondului, care ar fi putut duce la denaturari semnificative in situatiile financiare ale Fondului la 31 decembrie 2023.

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

18. Am fost numiti de Adunarea Generala a Actionarilor Administratorului Fondului la data de 9 septembrie 2020 sa auditam situatiile financiare ale Fondului de Pensii Facultative STABIL pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este 3 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2021 pana la 31 decembrie 2023.
19. 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 28 martie 2024. 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

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

Bucuresti, 8 aprilie 2024

**Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)**

Auditor financiar: RUBELI IRINA

Registrul Public Electronic: AF4092

**Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)**

Auditor financiar: KPMG AUDIT S.R.L.

Registru Public Electronic: FA9



GENERALI
Pensii

HOTARAREA

**Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor Generali
Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii
Private S.A.
din data de 10 aprilie 2024**

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 1, 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, 7 si 8 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 au tinut sedinta Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor astazi, 10.04.2024, prin mijloace de comunicare la distanta, 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 prezenti si reprezentati la Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor **au aprobat in unanimitate urmatoarele:**

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

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

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

DECISION

**of the Ordinary General Meeting of Shareholders of
Generali Societate de Administrare a Fondurilor de
Pensii Private S.A.
on 10 April 2024**

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, 1th floor, sector 1, Bucharest, registered with the Trade Register 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, 7 and 8 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 10 of April 2024, the Ordinary General Meeting of Shareholders, by distant means of communication, 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.

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

1. To waive to the formalities provided by law related to the convocation of the Shareholders Ordinary General Meeting and to declare this Meeting as legally and statutory convened, according to Art. 121 of Law No. 31/1990 and Art. 16.4 of the Company’s Articles of



2. Aproba raportul de activitate al Consiliului de Supraveghere pentru anul financiar 2023 si descărcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Supraveghere al Societatii.

2. To approve the activity report of the Supervisory Board for the financial year 2023 and to discharge of liability the members of the Company's Supervisory Board.

3. Aproba raportul de activitate al Directoratului pentru anul financiar 2023 si descărcarea de gestiune a membrilor Directoratului Societatii.

3. To approve the activity report of the Board of Directors for the financial year 2023 and to discharge of liability the members of the Company's Board of Directors.

4. Aproba situațiile financiare individuale ale Societății pentru exercițiul financiar al anului 2023, in baza rapoartelor prezentate de către Directorat, Consiliul de Supraveghere si de către Auditorul financiar KPMG AUDIT S.R.L., in calitate de auditor al Societatii.

4. To approve the individual financial statements of the Company for the financial year 2023, based on the reports presented by the Board of Directors, by the Supervisory Board and by the financial auditor KPMG AUDIT S.R.L. in its capacity as the Company's auditor.

5. Distribuirea profitului pe destinații

5. Distribution of Profit

5.1. Aproba distribuirea profitului societatii in valoare de 3.313.379 lei obtinut pentru exercitiul financiar al anului 2023 cu urmatoarele destinații:

5.1 – To approve the distribution of the Company's profit amounting 3.313.379 lei for the financial year 2023, with the following destinations:

(i) suma de 198.663 lei pentru constituirea rezervelor legale;

(i) the amount of 198.663 lei for the constitution of the legal reserves;

(ii) suma de 3.114.716 lei pentru plata dividendelor cuvenite Actionarilor societatii.

(iii) The amount of 3.114.716 lei to pay the dividends due to the Company's Shareholders.

5.2. Dividendele in valoare de 3.114.716 lei se vor plati Actionarilor pana la data de 31.05.2024.

5.2. Dividends amounting to 3.114.716 lei will be paid to the Shareholders until 31.05.2024.

6. Aproba bugetul de Venituri si Cheltuieli/ Planul de afaceri al Societatii pentru anul 2024, asa cum a fost prezentat de catre Directorat.

6. To approve the incomes and expenses budget/business plan of the Company for the year 2024, as it was presented by the Board of Directors.

7. Aproba situatiile financiare individuale ale Fondului Administrat Privat "ARIPI" pentru exercitiul financiar al anului 2023, in forma prezentata de Directorat si de Auditorul financiar KPMG AUDIT S.R.L., in calitate de auditor al Fondului.

7. To approve the individual financial statements of the "ARIPI" Private Managed Fund for the financial year 2023, as they were presented by the Board of Directors and by the financial Auditor Company - KPMG AUDIT S.R.L., as fund's auditor.

8. Decide, in baza situatiilor financiare individuale pe anul 2023 prezentate de catre Directorat, ca profitul obtinut de Fondul de Pensii Administrat Privat "ARIPI", in valoare de 1.776.122.203 lei, sa fie mentinut ca profit nerepartizat si inregistrarea acestuia in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".

8. To decide, based on the individual financial statements of year 2023 presented by the Board of Directors, that the profit obtained by "ARIPI" Private Managed Fund, amounting 1.776.122.203 lei, shall be maintained as undistributed profit and to record such profit in the account "Reported result corresponding to the pension fund activity".

9. Aproba situatiile financiare individuale pentru anul 2023 ale Fondul de pensii facultative "STABIL", asa cum au fost prezentate de catre Directorat si de catre Auditorul financiar KPMG AUDIT S.R.L., in calitate de auditor

9. To approve the individual financial statements for the year 2023 of the "STABIL" Voluntary Pension Fund, as they were presented by the Board of Directors and by the financial Auditor Company KPMG AUDIT S.R.L., in its

financiar al Fondului.

10. Decide, in baza situatiilor financiare individuale pe anul 2023 prezentate de catre Directorat, ca profitul obtinut de Fondul de Pensii Facultative "STABIL", in valoare de 5.561.067 lei sa fie mentinut ca profit nerepartizat si inregistrarea acestuia in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".

11. Imputernicirea Presedintelui Directoratului / oricare dintre membri Directoratului sa semneze toate documentele necesare punerii in aplicare a prezentei hotarari si sa duca la indeplinire formalitatile cerute de legea Romana si de Normele si Regulamentele Autoritatii de Supraveghere Financiara din Romania.

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

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

Semnata astazi, 10.04.2024.

capacity as the auditor of the Fund.

10. To decide, based on the individual financial statements for the year 2023 presented by the Board of Directors, that the profit obtained by "STABIL" Voluntary Pension Fund, amounting 5.561.067 lei, to be maintained as undistributed profit and to record such profit in the account "Reported result corresponding to the pension fund activity".

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

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

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

Signed today, 10.04.2024.

Generali CEE Holding B.V.

Prin / By:

DI. / Mr. Miroslav Bašta

DI. / Mr. Carlo Schiavetto

Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A.

Prin / By:

DI. / Mr. Adrian Constantin Marin

DI. / Mr. Bogdan Nicu Bichinet