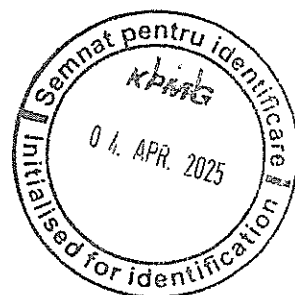


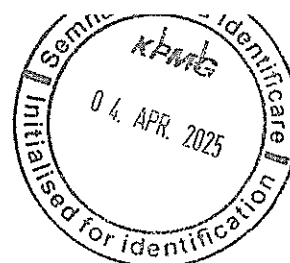
DATE DE IDENTIFICARE			
Judet	BUCURESTI		
Denumirea fondului de pensii	STABIL		
Cod de inregistrare al fondului de pensie atribuit de ASF	FP3-1114		
Denumirea administratorului	GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA		
Cod de inregistrare al administratorului atribuit de ASF	SAP-RO-22093262		
Numele si prenumele persoanei care a intocmit raportarea	IONICA OTILIA		
Data la care se face referire	2024-12-31		
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE la data de 31 decembrie 2024 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	0	0
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct.762)	2	1,649,243	746,184
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	3	1,337,320	1,814,731
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	4	12,690,585	17,421,743
5. Venituri din dobânzi (ct.766)	5	224,732	198,193
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765+767+768)	6	7,916,965	5,220,633
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	7	0	0
8. Alte venituri din activitatea curentă (ct.754+758)	8	0	0
TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 08)	9	23,818,845	25,401,484
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
1. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.664)	10	11,339,869	15,926,445
2. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	11	0	0
3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.663+665+667+668)	12	5,928,718	6,663,931
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct.622) (rd. 13 =13.1+13.2+13.3+13.4+13.5) din care:	13	989,182	1,221,266
4.1 Cheltuieli privind comisioanele datorate depozitarului (ct. 6221) (rd. 13.1=13.1.1+13.1.2+13.1.3)	13.1	29,222	37,019
4.1.1 Cheltuieli privind activitatea de depozitare (ct. 62211)	13.1.1	23,352	28,908
4.1.2 Cheltuieli privind activitatea de custodie (ct. 62212)	13.1.2	5,157	6,664
4.1.3 Cheltuieli privind activitatea de decontare (ct. 62213)	13.1.3	713	1,447
4.2 Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de servicii de investiții financiare (Intermediarilor) (ct. 6222)	13.2	1,116	1,705
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	946,094	1,169,792
4.5 Alte cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 6229)	13.5	0	0
5. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct.627)	14	9	6
6. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct.628)	15	0	0
7. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct.635)	16	0	0
8. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct.654+658)	17	0	0
TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd.10 la 17)	18	18,257,778	23,811,648
C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
- profit (rd.09-18)	19	5,561,067	1,589,836
- pierdere (rd.18-09)	20	0	0
D. TOTAL VENITURI (rd. 09)	21	23,818,845	25,401,484
E. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18)	22	18,257,778	23,811,648
F. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct.121)			
Profit (21-22)	23	5,561,067	1,589,836
Pierdere (22-21)	24	0	0

Presedinte Directorat, Anne-Marie MANCAS Semnatura..... Stampila unitatii	Membru Directorat Director Operatiuni si IT Dragos-Mihai NEAMTU Semnatura.....	Intocmit, Otilia IONICA Sef serviciu contabilitate Semnatura.....
--	---	--





Fondul de Pensii Facultative Stabil
Cod de înregistrare fiscală: 49838973



BILANT
la data de 31.12.2024

Identificarea indicatorului		Ra nd	Sold la inceputul exercitiului financiar (lei)	Sold la sfarsitul exercitiului financiar (lei)
A	Col.1	Col. 2	Col.3	Col.4
	ACTIVE IMOBILIZATE			
	I. IMOBILIZARI FINANCIARE	x		
	1. Titluri imobilizate (ct. 265)	01	0	0
	2. Creante imobilizate (ct. 267)	02	33.112.546	37.494.981
	TOTAL: (rd. 01 la 02)	03	33.112.546	37.494.981
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	11.622.184	13.573.863
	III. CASA SI CONTURI LA BANCII (ct. 5112+512+531)	11	98.368	95.416
	ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 09+10+11)	12	11.720.552	13.669.279
C	CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)	13	0	0
D	DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN		0	0
	1. Avansuri incasate (ct. 419)	14	0	0
	2.Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	8.720	9.020
	3.Efecte de platit (ct. 403)	16	0	0
	4.Sume datorate privind decontarile cu participantii (ct. 452**+459)	17	92.682	91.716
	5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+463+473**+509+5186) din care:	18	93.785	105.652
	TOTAL: (rd. 14 la 18)	19	195.187	206.388
E	ACTIVE CIRCULANTE NETE. RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 12+13-19-28)	20	11.525.365	13.462.891
F	TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd.03+20)	21	44.637.911	50.957.872
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	33.632.747	38.636.419
	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	5.444.097	10.731.617
	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	5.561.067	1.589.836
	Pierdere (ct.121 – sold debitor)	36	0	-
	6. Repartizarea profitului (ct. 129)	37	0	0
	TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31-32+33-34+35-36-37)	38	44.637.911	50.957.872

Presedinte Directorat,
Director General
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....
Stampila unitatii

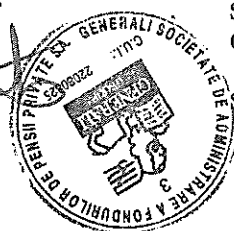
Autorizate si semnate in data de 31.03.2025.

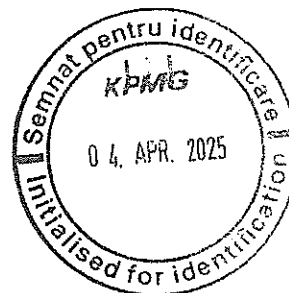
Membru Directorat,
Director Operatiuni si IT
Dragos-Mihai NEAMTU

Semnatura.....

Intocmit,
Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnatura.....





CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

la data de 31 decembrie 2024

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	o	o	
2. Venituri din investitii financiare pe termen scurt (ct. 762)	02	1.649.243	746.184	
3. Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	03	1.337.320	1.814.731	
4. Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	04	12.690.585	17.421.743	
5. Venituri din dobanzi (ct. 766)	05	224.732	198.193	
6. Alte venituri financiare inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 765+767+768)	06	7.916.965	5.220.633	
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	07	o	o	
8. Alte venituri din activitatea curenta (ct. 754+758)	08	o	o	
TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 01 la 08)	09	23.818.845	25.401.484	
B	CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA		x	x
1. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct. 664)	10	11.339.869	15.926.445	
2. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666)	11	o	o	
3. Alte cheltuieli financiare. inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 663+665+667+668)	12	5.928.718	6.663.931	
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile(ct. 622). (rd.13 =13.1 + 13.2+13.3+13.4 + 13.5) din care:	13	989.182	1.221.266	
4.1 Cheltuieli privind comisioanele datorate depozitarului (ct.6221) (rd.13.1=13.1.1+13.1.2+13.1.3)	13.1	29.222	37.019	
4.1.1 Cheltuieli privind activitatea de depozitare(ct.62211)	13.1.1	23.352	28.908	
4.1.2 Cheltuieli privind activitatea de custodie (ct.62212) 13.1.2	13.1.2	5.157	6.664	
4.1.3 Cheltuieli privind activitatea de decontare (ct.62213+62214)	13.1.3	713	1.447	
4.2 Cheltuieli privind comisioanele datorate societăților de servicii de investiții financiare (intermediarilor)(ct.6222)	13.2	1.116	1.705	
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	946.094	1.169.792	
4.5 Alte cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct.6229)	13.5	o	o	
5. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct. 627)	14	9	6	
6. Cheltuieli privind alte servicii executate de terti (ct. 628)	15	o	o	
7. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	16	o	o	
8. Alte cheltuieli din activitatea curenta (ct. 654+658)	17	o	o	
TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 10 la 17)	18	18.257.778	23.811.648	
C	PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA			

Fondul de Pensii Facultative Stabil
Cod de înregistrare fiscală: 49838973

	- profit (rd. 09-18)	19	5.561.067	1.589.836
	- pierdere (rd. 18-09)	20	0	0
D	TOTAL VENITURI (rd. 09)	21	23.818.845	25.401.484
E	TOTAL CHELTUIELI (rd. 18)	22	18.257.778	23.811.648
F	PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct.121)			
	- profit (rd. 21-22)	23	5.561.067	1.589.836
	- pierdere (rd. 22-21)	24	0	0

Presedinte Directorat,
Director General
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....
Stampila unitatii

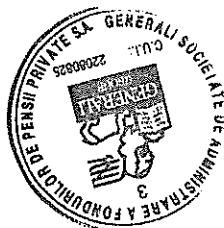
Autorizate si semnate in data de 31.03.2025.

Membru Directorat,
Director Operatiuni si IT
Dragos-Mihai NEAMTU

Semnatura.....

Intocmit,
Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnatura.....



SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
la data de 31 decembrie 2024

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	4.856.121	5.681.364
	b) Plăți către participanți	706.281	937.296
	c) Plăți către furnizori și creditori	1.013.708	1.224.164
	d) Dobânzi plătite	0	0
	e) Încasări din asigurarea împotriva cutremurelor	0	0
	Trezoreria neta din activitatea de exploatare	3.136.132	3.519.904
B	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII		
	a) Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	2.595.858	748.572
	b) Plăți pentru achiziționarea de imobilizări financiare	11.554.602	9.552.645
	c) Încasări din vânzarea de imobilizări financiare	7.239.100	2.870.394
	d) Dobânzi încasate	1.476.632	2.872.312
	e) Venituri financiare încasate	1.856.853	1.434.747
	Trezoreria neta din activități de investiție	-3.577.875	-3.123.764
C	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE FINANTARE		
	Trezoreria neta din activități de finanțare	0	0
	Creșterea neta a trezoreriei și a echivalentelor de trezorerie	-441.743	396.140
	Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar	728.455	286.712
	Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar*	286.712	682.852

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

Presedinte Directorat,
Director General
Anne-Marie MANCAS

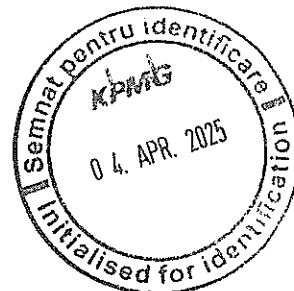
Semnatura.....
Stampila unitatii
Autorizate și semnate în data de 31.03.2025.

Membru Directorat,
Director Operatiuni si IT
Dragos-Mihai NEAMTU

Semnatura.....

Intocmit,
Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnatura.....



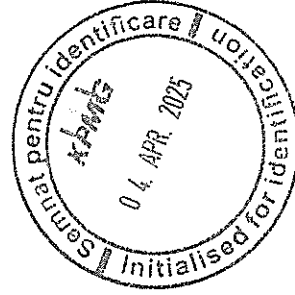


Fondul de Pensii Facultative Stabil
Cod de înregistrare fiscală: 49838973

SITUATIA MODIFICARII CAPITALULUI PROPRIU
la data de 31 decembrie 2024

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)	33.632.747	6.016.735	1.013.063	38.637.419
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>	5.444.097	5.561.067	0	10.731.617
	<u>Sold D</u>		273.546*	0	
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>	5.561.067	1.589.836	5.561.067	1.589.836
	<u>Sold D</u>	0	0	0	0
7	Repartizarea profitului (129)	0	0	0	0
8	Total capitaluri proprii	44.637.911	12.894.091	6.574.130	50.957.872

273.546* lei – Aceasta suma reprezinta profitul cuvenit (in urma investitiei contributiilor) participantilor iesiti in cursul anului 2024 (transferati, pensionati, decedati, invaliditati) regasita in contravaloarea activului personal net platit acestora.



Fondul de Pensii Facultative Stabil
Cod de înregistrare fiscală: 49838973

SITUATIA MODIFICARII CAPITALULUI PROPRIU
la data de 31 decembrie 2023

Nr. Crt.	Denumirea elementului	Col.2	Sold la începutul exercitiului financiar (lei)	Col.3	Col.4	Col.5	Sold la sfarsitul exercitiului financiar (lei)
1	Capitalul fondului de pensii (ct. 101)		29.348.828	29.348.828	4.988.790	704.871	33.632.747
2	Prime aferente unitatilor de fond (ct. 104)		0	0	0	0	0
3	Rezerve specifice activitatii fondurilor de pensii (ct. 106)		0	0	0	0	0
4	Rezultatul reportat aferent activitatii fondului de pensii (ct. 1171)						
	<u>Sold C</u>		7.325.262	7.325.262	0		5.444.097
	<u>Sold D</u>				1.721.124	160.041*	
5	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct.1174)						
	<u>Sold C</u>		0	0	0	0	0
	<u>Sold D</u>		0	0	0	0	0
6	Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct. 121)						
	<u>Sold C</u>		0	0	5.561.067	0	5.561.067
	<u>Sold D</u>		1.721.124	1.721.124	0	1.721.124	0
7	Repartizarea profitului (129)		0	0	0	0	0
8	Total capitaluri proprii		34.952.966	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.

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

Stampila unitatii

Autorizate si semnate in data de 31.03.2025.

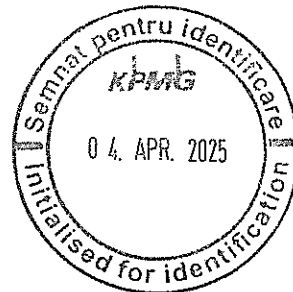
Membbru Directorat,
Director Operatiuni si IT
Dragos-Mihai NEAMTU
Semnatura.....

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





Fondul de Pensii Facultative Stabil
Cod de înregistrare fiscală: 49838973



Nota 1.

SITUATIA DEPOZITELOR BANCARE SI A CERTIFICATTELOR DE DEPOZIT

Situatia depozitelor si certificatelor de trezorerie la 31.12.2024 pentru Fondul de Pensii Facultative Stabil („Fondul”). administrat de Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA („Societatea”) sau („Administrator”) era urmatoarea:

Denumire		Valoarea depozitului			Valoarea dobânzii		Pondere in total	Data Constituirii	Data Scadentei
Banca	Simbol	Scadenta la o luna	Scadenta la 3 luni	Scadenta peste 3 luni	%	Valoare			
Col.o	Col.1	Col.2	Col.3	Col.4	Col.5	Col.6	Col.7	Col.8	Col.9
BRD - GSG S.A.	BRDE	587.435			4,90	79,96	100,00%	31.12.24	03.01.25
TOTAL		587.435				80	100%	x	x

Suma plasata aferenta depozitelor bancare existente in sold la data de 31.12.2024 era 587.434,78 lei, iar cresterea din dobanzi, pana la sfarsitul anului a fost de 79,96 lei, rezultand o valoare contabila a depozitelor de 587.514,74 lei.

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 („Administrator”) era urmatoarea:

Denumire		Valoarea depozitului			Valoarea dobânzii		Pondere in total	Data Constituirii	Data Scadentei
Banca	Simbol	Scadenta la o luna	Scadenta la 3 luni	Scadenta peste 3 luni	%	Valoare			
Col.o	Col.1	Col.2	Col.3	Col.4	Col.5	Col.6	Col.7	Col.8	Col.9
BRD - GSG S.A.	BRDE	188.343			4,75	74,55	100,00%	29.12.23	03.01.24
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.

Presedinte Directorat,
Director General
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....
Stampila unitatii

Membru Directorat,
Director Operatiuni si IT
Dragos-Mihai NEAMTU

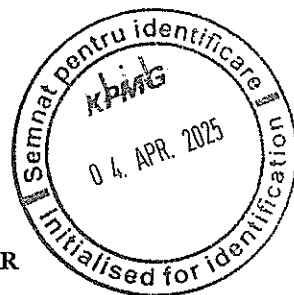
Semnatura.....

Intocmit,
Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnatura.....

Autorizate si semnate in data de 31.03.2025.





Nota 2.
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	486	486	0	0
Comision decontare, tranzactionare BRD	39	39	0	0
FACTURI NESOSITE BRD - Comision depozitar	2.120	2.120	0	0
FACTURI NESOSITE - taxa audit	6.375	6.375	0	0
Furnizori – Generali SAFPP SA	101.952	101.952	0	0
Creditori diversi - Casa de sanatate CASS	0	0	0	0
Decontari din operatii in curs de clarificare	3.700	3.700	0	0
Sume datorate privind decontarile cu participantii	91.716	91.716	0	0
Total, din care:	206.388	206.388	0	0

La sfarsitul anului 2024 Fondul nu inregistra obligatii de plata pentru care sa fi constituit provizioane. Valoarea obligatiilor privind plata pensiilor la data de 31.12.2024 este zero.

Datoriile Fondului cu scadenta mai mica de un an, la finele exercitiului financiar erau in valoare totala de **206.388 lei** si aveau urmatoarea componenta:

- Comision de administrare 0,2% din activul net de 101.952 lei;
- Comision de decontare pentru tranzactiile cu titluri: 39 lei;
- Comision de custodie pentru titlurile aflate in portofoliul fondului, in custodia BRD: 486 lei;
- Comision de depozitare datorat BRD: 2.120 lei pentru Fond;
- Sume in curs de clarificare: 3.700 lei, compusa din contributii incasate si neconvertite;
- Sume datorate privind decontarile cu participantii: 91.716 lei, compusa din pensii ce urmeaza sa fie platite esalonat;
- Onorariu audit : 6.375 lei.

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



Fondul de Pensii Facultative Stabil

Cod de înregistrare fiscală: 49838973

FACTURI NESOSITE - taxa audit	6.375	6.375	0	0
Furnizori – Generali SAFPP SA	88.099	88.099	0	0
Creditori diversi - 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 platite esalonat;
- Onorariu audit : 6.375 lei.

Presedinte Directorat,
Director General
Anne-Marie MANCAS

Membru Directorat,
Director Operatiuni si IT
Dragos-Mihai NEAMTU

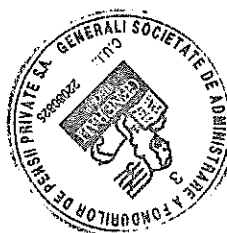
Intocmit,
Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnatura.....
Stampila unitatii

Autorizate si semnate in data de 31.03.2025.

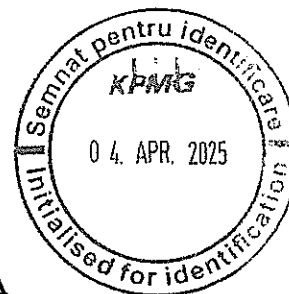
Semnatura.....

Semnatura.....





Fondul de Pensii Facultative Stabil
Cod de înregistrare fiscală: 49838973



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	1.649.243	746.184
Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	3	1.337.320	1.814.731
Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	4	12.690.585	17.421.743
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	43.849
Venituri din dobanzi (ct.766)	8	224.732	198.193
Alte venituri din activitatea curenta (rd.10+11)	9	7.916.965	5.176.784
- din sconturi obtinute (ct. 767)	10	0	0
- din alte venituri financiare (ct.768)	11	7.916.965	5.176.784
VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd.01 la 09)	12	23.818.845	25.401.484
Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct.664)	13	11.339.869	15.926.445
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile(ct.622)	14	989.182	1.221.266
Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate (ct.627)	15	9	6
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti (ct.628)	16	0	0
Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct.635)	17	0	0
Alte cheltuieli din activitatea curenta (ct.654+658)	18	0	0
Cheltuieli cu diferente de curs valutar (ct.665)	19	0	44.408
Cheltuieli privind dobanzile (ct.666)	20	0	0
Alte cheltuieli financiare din activitatea curenta (rd.22 la 23)	21	5.928.718	6.619.523
- cheltuieli privind sconturile acordate (ct.667)	22	0	0
- alte cheltuieli financiare (ct.663+668)	23	5.928.718	6.619.523
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd.13 la 21)	24	18.257.778	23.811.648
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA	x		
- profit (rd.12-24)	25	5.561.067	1.589.836
- pierdere (rd.24-12)	26	0	0

Total venituri: **25.401.484 lei**, din care:

- Venituri din investitii financiare cedate 17.421.743 lei, o pondere de 68,59% in total venituri au urmatoarea structura:

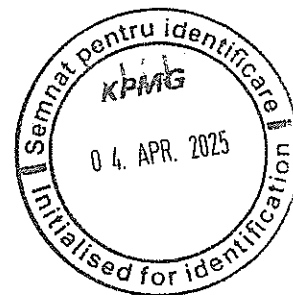
Categorie venit	31.12.2023	Pondere	31.12.2024	Pondere
Venituri privind imobilizarile financiare cedate (vanzare titluri)	18.937	0,15%	2.724	0,02%
Castiguri din investitiile pe termen scurt actiuni evaluare zilnica	12.671.648	99,85%	17.419.019	99,98%
Venituri din investitii financiare cedate	12.690.585	100%	17.421.743	100%



Fondul de Pensii Facultative Stabil
Cod de înregistrare fiscală: 49838973

Nota 4.

PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE



4.1 Intocmirea si prezentarea situatiilor financiare

Situatiile financiare ale Fondului de Pensii Facultative Stabil la data de 31 decembrie 2024 au fost intocmite in conformitate cu:

- Legea contabilitatii nr.82/1991
- Norma 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile Sistemului de Pensii Private cu modificarile si completarile ulterioare („Norma 14/2015”);
- Norma 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare („Norma 11/2011”).

Situatiile financiare cuprind:

- Bilant
- Contul de profit si pierdere
- Situatia modificarilor capitalului propriu
- Situatia fluxurilor de trezorerie
- Note explicative la situatiile financiare

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

Situatiile financiare intocmite pentru exercitiul financiar 2024 sunt proprii Fondul de Pensii Facultative Stabil („Fondul). Un exemplar al situatiilor financiare se poate consulta la sediul social al Societatii sau in format electronic pe site-ul Societatii.

4.2 Principii contabile

Evaluarea posturilor cuprinse in raportarile contabile a fost efectuata in acord cu urmatoarele **principii contabile**:

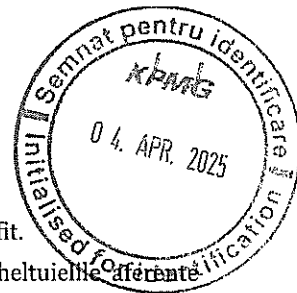
• **Principiul continuitatii activitatii:** Presupune ca Fondul isi continua activitatea in mod normal, intr-un viitor previzibil, fara a intra in imposibilitatea continuarii activitatii sau fara reducerea semnificativa a acesteia.

Fondul de Pensii Facultative Stabil isi va continua in mod normal activitatea intr-un viitor previzibil fara a intra in imposibilitatea continuarii activitatii sau fara reducerea semnificativa a acesteia.

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

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

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



Fondul de Pensii Facultative Stabil

Cod de înregistrare fiscală: 49838973

d) s-a ținut cont de toate deprecierile, indiferent dacă rezultatul este pierdere sau profit.

- Principiul independenței exercitiului : au fost luate în considerare toate veniturile și cheltuielile aferente exercitiului financiar, indiferent de data încasării sau plății acestor venituri și cheltuieli.

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

- Principiul intangibilității: bilanțul de deschidere corespunde cu bilanțul de închidere al exercitiului financiar precedent.

4.3. Moneda de raportare

Moneda de raportare – situațiile financiare sunt întocmite în lei.

Tranzacții valutare – operațiunile exprimate în moneda străină sunt înregistrate în lei la cursul oficial de schimb.

Înregistrarea în activul fondului a tranzacțiilor cu instrumente financiare se face la data efectuării respectivelor tranzacții.

Activele și pasivele monetare. Exprimate în moneda străină, 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 străină

Tranzacțiile în moneda străină sunt înregistrate la cursul de schimb publicat de Banca Națională a României de 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 străină 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 2023 și la 31 decembrie 2024 a soldurilor exprimate în valută au fost de:

Valută	31 decembrie 2023	31 decembrie 2024
Dolar (USD)	1:4,4958	1:4,7768
Euro (EUR)	1:4,9746	1:4,9741

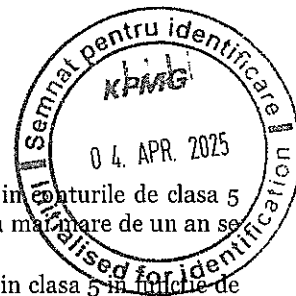
4.5. Utilizarea estimărilor

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu Legea nr.82/1991 și Norma nr. 14/2015 cu modificările și completările ulterioare, 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:



Fondul de Pensii Facultative Stabil

Cod de înregistrare fiscală: 49838973

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

Evaluarea initiala

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

Evaluare ulterioara

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

Derecunoastere

Investitiile financiare pe termen scurt sunt derecunoscute atunci cand drepturile de a primi fluxuri viitoare de numerar expira sau atunci cand Fondul a transferat in mod semnificativ toate riscurile si beneficiile dreptului de proprietate. Castigurile sau pierderile rezultate in momentul derecunoasterii activului sunt determinate folosind metoda primul intrat-primul iesit. Aceste castiguri sau pierderi sunt recunoscute in contul de profit si pierdere al perioadei.

4.7. Instrumente financiare - evaluare

Evaluarea activelor a fost efectuata in concordanta cu prevederile Normei nr. 11/2011 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 cotation 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 respective, vor fi evaluate in activul fondului la valoarea zero.



Fondul de Pensii Facultative Stabil

Cod de înregistrare fiscală: 49838973

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

Pentru titlurile de stat, indiferent de maturitatea acestora, precum și pentru toate instrumentele cu venit fix, inclusiv obligatiuni guvernamentale, 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 început a cuponului curent pana la data de calcul), cat și a sumei rezultate din recunoasterea zilnica a diferentei rezultate din evaluarea la piata.

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

Cupoanele și principalul se recunosc la datele specificate în prospectul de emisiune pana la incasarea acestora. În cazul în care cupoanele sau principalul, dupa caz, nu au fost platite/platit pana la data maxima de plata specificata în prospectul de emisiune, acestea/acesta sunt/este evaluate/evaluat la zero. Pentru evidentierea valorii actualizate a instrumentelor/activelor pe perioada existentei lor în activ se tine cont de caracteristicile acestora, respectiv, prima zi a perioadei inclusa/exclusa, ultima zi a perioadei inclusa/ exclusa.

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

4.8. Disponibilitatile banesti si alte echivalente

Disponibilitatile banesti includ conturile curente în lei și în valuta. Disponibilitatile din contul curent se evalueaza prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectueaza calculul. Depozitele cu plata dobanzii la scadenta constituite la institutii de credit, indiferent de durata depozitului, se evalueaza folosindu-se metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

4.9 Trezorerie si Echivalente de trezorerie

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

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2024
Casa și conturi la banci inclusiv contul colector și contul de transfer	98.368	95.416
Depozite maturitate initiala mai mica de 3 luni (Principal)	188.343	587.435
Mai puțin:		
- alte sume atasate cont curent	0	0
Trezorerie și echivalente de trezorerie	286.711	682.851

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

4.10. Evaluarea obligatiilor Fondului



Fondul de Pensii Facultative Stabil

Cod de înregistrare fiscală: 49838973

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

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

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

4.11 Ajustari pentru deprecierea valorii activelor

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.

FPF 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, platindu-și la termenele scadente datoriile aferente răsкупарării 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 agenților 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%. Fondurile 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 evidentiata 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

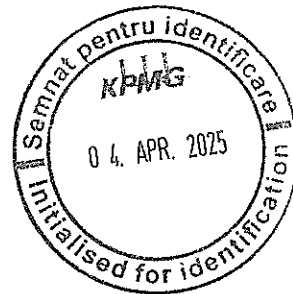
Membru Directorat,
Director Operatiuni si IT
Dragos-Mihai NEAMTU

Semnatura.....

Intocmit,
Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

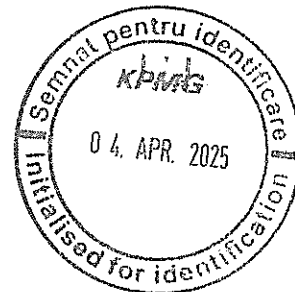
Semnatura.....

Autorizate și semnate în data de 31.03.2025.





Fondul de Pensii Facultative Stabil
Cod de înregistrare fiscală: 49838973



Nota 5

PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE

A. Informatii pentru perioada raportata

a. Evolutia valorii si numarului unitatilor de fond

Pe parcursul anului 2024 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 înregistrat o evolutie preponderent crescatoare plecand de la valoarea de 23,132436 lei la finele anului 2023 si ajungand la 31.12.2024 la valoarea de 23,965272 lei rezultand o crestere de 0,832836 lei.

La 31.12.2024, Fondul gestiona active nete de 50.957.872,35 lei pentru un numar de 5.861 participanti care detineau 2.126.321,503203 unitati de fond cu o valoare a unitatii de fond de 23,965272 lei.

Data	Valoare activ	Valoare activ net	Valoarea unitară a	Număr de unități în
31.12.2023	44.734.729,65	44.637.910,64	23,132436	1.929.667,492896
31.12.2024	51.068.844,33	50.957.872,35	23,965272	2.126.321,503203

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

Numarul unitatilor de fond nou emise in anul 2024 este: **238.651,154308**, vezi detaliul de mai jos:

	RON	UF
Contribuții încasate în cursul anului 2024	5.655.721	235.040,939319
Transfer IN	20.381	844,270560
Beneficii Interne	67.087	2.765,944429
TOTAL	5.743.189	238.651,154308

Reconcilierea dintre contributiile incasate si cresterile aferente capitalului Fondului 6.016.735 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 2024

Profitul cuvenit participanților ieșiți în cursul anului 2024	273.546
Contribuții încasate în cursul anului 2024	5.655.721
Transfer IN	20.381
Beneficii Interne	67.087
TOTAL	6.016.735

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.

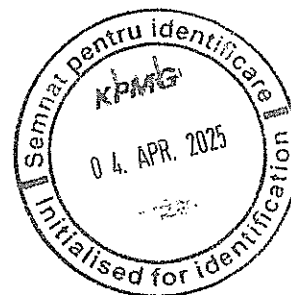
Incasarile din contributii prezentate mai jos includ incasarile nete comparativ cu situatia prezentata in partea de Fluxuri de Trezorerie unde incasarile de la participanti contin contributiile brute, la care se adauga partea de Transfer IN.

CRESTERILE AFERENTE CAPITALULUI FONDULUI IN 2023



Fondul de Pensii Facultative Stabil
Cod de înregistrare fiscală: 49838973

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



c. Numarul si valoarea totala a unitatilor de fond anulate

Numarul unitatilor de fond anulate in anul 2024 este: **41.997,144001**, vezi detaliul de mai jos:

	RON	UF
Transfer OUT	103.451	4.288,754925
Deces	67.087	2.765,944429
Plata Moșteniri	67.087	2.765,944429
Pensii	711.745	29.579,042648
Invaliditate	63.693	2.597,457570
TOTAL	1.013.063	41.997,144001

Reconcilierea dintre iesirile Fondului si descresterile aferente capitalului Fondului **1.286.609** lei (vezi Situatia Modificarii Capitalului Propriu al Fondului de Pensii) este explicata mai jos:

DESCRESTERILE AFERENTE CAPITALULUI FONDULUI IN 2024

Profitul cuvenit participanților ieșiți în cursul anului 2024	273.546
Transfer OUT	103.451
Deces / Plata Mosteniri	134.174
Invaliditate	63.693
Pensii	711.745
TOTAL	1.286.609

Numarul unitatilor de fond anulate in 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 iesirile Fondului si descresterile aferente capitalului Fondului **864.912** lei (vezi Situatia Modificarii Capitalului Propriu al Fondului de Pensii) este explicata mai jos:

DESCRESTERILE AFERENTE CAPITALULUI FONDULUI IN 2023

Profitul cuvenit participanților ieșiți în cursul anului 2023	160.041
Transfer OUT	50.463
Deces / Plata Mosteniri	26.573
Invaliditate	23.171
Pensii	604.665
TOTAL	864.912

Fondul de Pensii Facultative Stabil

Cod de înregistrare fiscală: 49838973

B. Situatia privind evolutia numarului participantilor si a valorii unitatii de fond in ultima zi a lunii(din 2024)

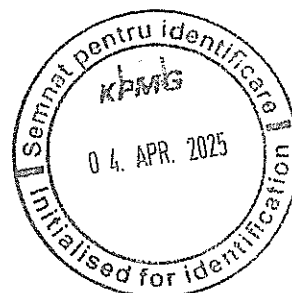
Luna	Numarul participantilor					Valoarea unitatii de fond	Numarul de unitati de fond
	S0	S1	S2	S3	S4		
Ianuarie	8	0	1	5	5.694	23,212324	1.942.879,367067
Februarie	21	0	2	7	5.706	23,186370	1.961.762,351319
Martie*	26	0	2	4	5.726	23,737235	1.976.682,307755
Aprilie	19	0	0	10	5.735	23,558373	1.988.877,642258
Mai	25	0	0	9	5.751	24,007812	2.008.074,836651
Iunie*	23	0	0	15	5.759	24,476797	2.016.015,595601
Iulie	48	0	0	12	5.795	24,819744	2.037.946,623075
August*	21	0	2	4	5.810	24,755291	2.052.708,298174
Septembrie	15	0	0	3	5.822	24,699940	2.062.367,796175
Octombrie	14	0	1	8	5.827	24,458315	2.087.035,432891
Noiembrie*	27	0	1	3	5.850	23,840036	2.106.134,440371
Decembrie	18	0	0	7	5.861	23,965272	2.126.321,503203

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

Situatia privind evolutia numarului participantilor si a valorii unitatii de fond in ultima zi a lunii(din 2023)

Luna	Numarul participantilor					Valoarea unitatii de fond	Numarul de unitati de fond
	S0	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 in tabelul sunt cele certificate (pentru zile lucratoare precedente acolo unde finalul lunii a fost intr-o zi nelucratoare).





Fondul de Pensii Facultative Stabil
Cod de înregistrare fiscală: 49838973

Unde:

So = numar participanti care au aderat in luna respectiva;

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

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

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

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

Presedinte Directorat,
Director General
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....
Stampila unitatii

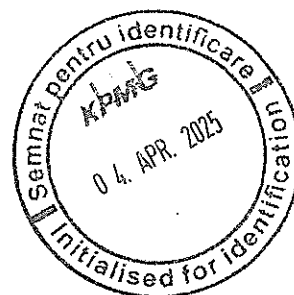
Membru Directorat,
Director Operatiuni si IT
Dragos-Mihai NEAMTU

Semnatura.....

Intocmit,
Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

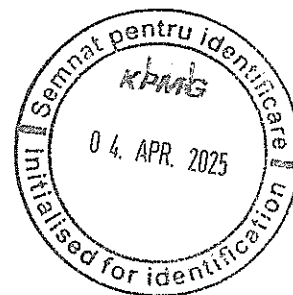
Semnatura.....

Autorizate si semnate in data de 31.03.2025.





Fondul de Pensii Facultative Stabil
Cod de înregistrare fiscală: 49838973



Nota 6.

ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII

A. Prezentarea Fondului si a Administratorului acestuia

Fondul de Pensii Facultative Stabil („Fondul”) este 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:

La data de 31.12.2024 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 31.12.2024

La data de 31.12.2024, actionarii Generali SAFPP S.A. sunt:

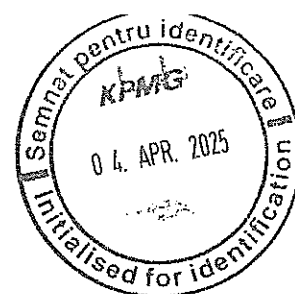
- Generali CEE Holding B.V - 66.993.300 actiuni, reprezentand 99,99 % din capitalul societatii
- Generali Romania Asigurare Reasigurare SA – 6.700 actiuni, reprezentand 0,01 % din capitalul societatii.

La 31.12.2024, Fondul gestiona active nete de 50.957.872,35 lei pentru un numar de 5.861 participanti care detineau 2.126.321,503203 unitati de fond cu o valoare a unitatii de fond de 23,965272 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



Fondul de Pensii Facultative Stabil

Cod de înregistrare fiscală: 49838973

- comisioane bancare
- taxa de audit

Comisionul de administrare din contributiile participantilor se vireaza in contul administratorului la data convertirii contributiilor nete in unitati de fond. Cheltuielile enumerate se inregistreaza zilnic, astfel:

- Cheltuielile privind comisionul de administrare din activul net al fondului se planifica lunar, se inregistreaza zilnic in calculul valorii activului net si se regularizeaza la sfarsitul lunii.
- Taxele de audit sunt suportate de Fondul de Pensii Facultative STABIL, conform Prospectului schemei de pensii.

Nu exista plati efectuate de catre Fondul de Pensii Facultative STABIL sau Administrator pentru alte onorarii ale auditorilor 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 auditata, numai servicii de audit statutar. Onorariul de audit statutar este in suma de 12.750 lei (inclusiv TVA).

Nu exista datorii probabile si angajamente acordate.

In anul 2024, Fondul a inregistrat profit de 1.589.836 lei, cu 3.971.231 lei mai mic decat profitul realizat in anul 2023 in valoare de 5.561.067 lei.

Portofoliul de instrumente financiare

	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2024
Instrumente ale pietei monetare din care:	286.786	682.931
Conturi curente la banci inclusiv contul colector si contul de transfer	98.368	95.416
Depozite in lei si valuta convertibila	188.418	587.515
Titluri de stat cu scadenta mai mica de 1 an	0	0
Valori mobiliare tranzactionate, din care:	44.546.312	50.481.330
Titluri de stat cu scadenta mai mare de 1 an	29.630.612	34.442.443
Obligatiuni emise de administratia publica locala	0	0
Obligatiuni corporative tranzactionate	3.481.934	3.052.538
Actiuni	11.433.765	12.986.349
Obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale	0	0
Alte instrumente financiare - contine sume in curs de decontare	0	0
Mai putin contul colector si contul de transfer	-98.368	-95.416
TOTAL	44.734.730	51.068.844

Din care:

Total titluri de capital	11.433.765	12.986.349
Total titluri de datorie	33.112.546	37.494.981
Total titluri de capital si titluri de datorie	44.546.312	50.481.330

Investitii pe termen scurt

Componenta pozitiei bilantiere investitii pe termen scurt. este urmatoarea:

	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2024
Depozite in lei si valuta convertibila	188.418	587.515
Obligatiuni emise de administr. publica locala	0	0
Obligatiuni corporative tranzactionate	0	0
Actiuni	11.433.765	12.986.349
Total Investitii pe termen scurt	11.622.183	13.573.863

Fondul de Pensii Facultative Stabil

Cod de înregistrare fiscală: 49838973

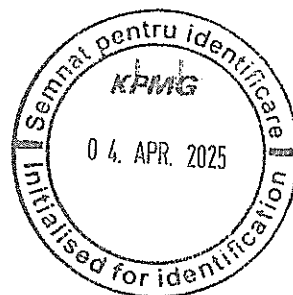
Obligatiunile emise de administratia publica locala, Obligatiunile corporative tranzactionate precum si Obligatiunile emise de organisme straine neguvernamentale au fost evidentiata conform recomandarilor ASF in clasa 2 de active.

B. Managementul riscului

Investitiile din portofoliul Fondului au fost influentate de evolutia generala a economiei si a pietei financiare, fiind expuse la riscuri generate de fluctuatiile preturilor: riscul de piata, riscul de rata a dobanzii, riscul valutar, riscul de pozitie, riscul de marfa, etc.; la riscuri legate de bonitatea contrapartidelor sau a emitentilor instrumentelor financiare in care se investeste: riscul de credit, riscul de downgrade, riscul de decontare, riscul de lichiditate, riscul de concentrare; cat si expuse la riscul politic, ce influenteaza intreg mediul legislativ al sistemului de pensii private.

Componentele riscului investitional sunt urmatoarele:

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



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

Riscul de pret

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

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

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

Riscul de dobanda

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

Indicatorii utilizati:

- durata (modified duration) – este o unitate de masura a expunerii la riscul de rata a dobanzii, luand in calcul platile cupoanelor si plata principalului la scadenta, precum si randamentul pana la scadenta, calculat in functie de pretul obligatiunii;

- convexitatea (convexity) – masoara curbura variatiei pretului ca urmare a ratei dobanzii. Odata cu modificarea ratei dobanzii, pretul nu se modifica liniar, ci descrie o functie convexa a ratei dobanzii.

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



Fondul de Pensii Facultative Stabil
Cod de înregistrare fiscală: 49838973

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 2024

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

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.



Fondul de Pensii Facultative Stabil

Cod de înregistrare fiscală: 49838973

Optimizarea portofoliilor fondurilor de pensii private, prin diversificarea echilibrată între diferite instrumente financiare, prin dispersia prudentă a riscului și prin identificarea oportunităților investiționale, a condus la o revenire a ratelor de rentabilitate în cursul anului 2024. Atingerea acestui nivel al rentabilității s-a datorat unui reglaj fin al ponderilor instrumentelor financiare, reglaj realizat într-un mediu investițional 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 2024 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

Semnatura.....
Stampila unitatii

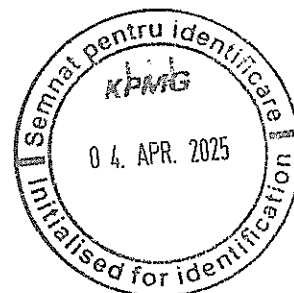
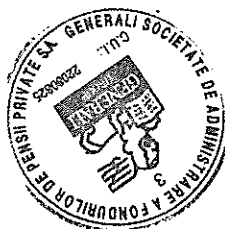
Membru Directorat,
Director Operatiuni si IT
Dragos-Mihai NEAMTU

Semnatura.....

Intocmit,
Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

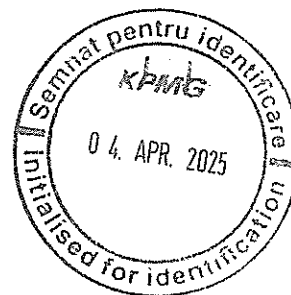
Semnatura.....

Autorizate și semnate în data de 31.03.2025.





Fondul de Pensii Facultative Stabil
Cod de înregistrare fiscală: 49838973



DECLARAȚIE

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

S-au întocmit situațiile financiare anuale la 31/12/2024 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 31/12/2024 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: 31.03.2025

Administrator,

Președinte Directorat

Anne-Marie MANCAȘ

Semnătura





KPMG Audit SRL
DN1, Bucharest - Ploiești 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 2024, contul de profit si pierdere, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, si note, cuprinzand politicile contabile semnificative si alte note explicative.
- Situatiile financiare la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024 se identifica astfel:

• Activ net/Total capitaluri proprii:	50.957.872 lei
• Profitul net al exercitiului financiar:	1.589.836 lei
- In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2024 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 cu modificarile ulterioare ("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 cu modificarile ulterioare („Regulamentul”) si Legea nr.162/2017 cu modificarile ulterioare („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 Profesioniisti*

Contabili (inclusiv Standardele Internationale privind Independenta) emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili („codul IESBA”) si conform cerintelor de etica profesionala relevante pentru auditul situatiilor financiare din Romania, inclusiv Regulamentul si Legea, si ne-am indeplinit celelalte responsabilitati de etica profesionala, conform acestor cerinte si conform codului IESBA. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre.

Aspecte cheie de audit

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

Valoarea contabila a activelor financiare

La 31 decembrie 2024, valoarea contabila a activelor financiare ale Fondului este 51.068.844 lei (31 decembrie 2023: 44.734.730 lei).

Sumele inregistrate in contul de profit si pierdere pentru anul financiar incheiat la 31 decembrie 2024 cu privire la activele financiare sunt:

- Venituri din dobanzi in suma de 198.193 lei (2023: 224.732 lei)
- Castiguri nete din evaluare in suma de 1.117.617 lei (2023: castiguri nete in suma de 4.974.810 lei), asa cum este prezentat in contul de profit si pierdere, randurile 02+03+06 minus randul 12;
- Castiguri nete din cedare in suma de 1.495.298 lei (2023: pierderi nete in suma de 1.350.716 lei) – rand 04 minus rand 10 din contul de profit si pierdere.

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

Aspect cheie de audit	Modul de abordare in cadrul misiunii de audit
Asa cum este descris in Nota 1 si Nota 6A la situatiile financiare, portofoliul de active financiare al Fondului la 31 decembrie 2024 include, in principal, urmatoarele: — Depozite bancare in suma de 587.515 lei; — Obligatiuni corporative si titluri de stat cotate in suma de 37.494.981 lei; si — Actiuni cotate in suma de 12.986.349 lei. Activele sunt masurate in conformitate cu cerintele Normei Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare, metodele de evaluare incluzand: — Pentru depozite bancare: metoda privind recunoasterea zilnica a dobanzii; — Pentru obligatiuni corporative si titluri de stat cotate: pretul ofertat (cotatia bid) sau, in lipsa acestei cotatii, pretul de inchidere al segmentului principal al pietei pe care sunt listate respectivele instrumente, in ambele cazuri, furnizate de platformele specializate;	Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele: ➔ Evaluarea proiectarii si implementarii controalelor interne selectate ale Administratorului Fondului asupra masurarii activelor financiare; ➔ Evaluarea metodelor si modelelor aplicate pentru masurarea diferitelor categorii de active financiare in raport cu cerintele cadrului de raportare financiara. Aceste proceduri au inclus si evaluarea relevantei si a fiabilitatii surselor de date aplicate in metodele si modelele de masurare de mai sus; ➔ Obtinerea de confirmari de la contrapartidele externe, precum banca custode si alte banci, cu privire la cantitatile de active din portofoliul Fondului si compararea cantitatilor confirmate ale instrumentelor cu cele din evidentele Fondului; ➔ Testarea valorii contabile nete a activelor financiare ale Fondului, pe categorii, astfel: — Pentru depozite: recalcularea independenta a costului amortizat, prin referire la sumele, ratele de dobanda si perioadele pe care au fost constituite depozitele, confirmate de bancile corespondente si compararea acestuia cu evidentele Fondului;

- Pentru actiuni cotate: pretul de inchidere al segmentului principal al pietei pe care sunt listate respectivele instrumente.

La data de 31 decembrie 2024, soldurile activelor financiare reprezinta aproximativ intreaga valoare a activului Fondului, raportata in bilantul contabil.

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

- Pentru titluri de stat si obligatiuni cotate: prin referinta la preturile oferite (cotatii bid) pe care le-am identificat in mod independent pe platformele de preturi;
- Pentru actiuni cotate: compararea preturilor folosite de Fond cu surse de informatii disponibile public (precum cotatii publicate pe Bursa de Valori Bucuresti);

➔ Evaluarea completitudinii si acuratetei prezentarilor de informatii din situatiile financiare referitoare la activele financiare in raport cu cerintele cadrului relevant de raportare financiara.

Alte informatii

6. Administratorul Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA este responsabil pentru intocmirea si prezentarea altor informatii. Acele alte informatii cuprind *Raportul anual al administratorului Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA privind activitatea FPF Stabil din exercitiul financiar 2024* („Raportul Administratorului”) si *Informatii cu privire la aplicarea unor prevederi legale*, dar nu cuprind situatiile financiare si raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastra cu privire la situatiile financiare nu acopera acele alte informatii si, cu exceptia cazului in care se mentioneaza explicit in raportul nostru, nu exprimam niciun fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

In legatura cu auditul situatiilor financiare, responsabilitatea noastra este sa citim acele alte informatii si, in acest demers, sa apreciem daca acele alte informatii sunt semnificativ neconcordante cu situatiile financiare sau cu cunostintele pe care noi le-am obtinut in cursul auditului, sau daca ele par a fi denaturate semnificativ. In cazul in care, pe baza activitatii efectuate, concluzionam ca exista o denaturare semnificativa a acestor alte informatii, suntem obligati sa raportam acest fapt. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Alte responsabilitati de raportare cu privire la alte informatii – Raportul Administratorului

In ceea ce priveste Raportul Administratorului am citit si in baza exclusiv a activitatilor care trebuie desfasurate in cursul auditului situatiilor financiare, dupa cum este cerut de Norma ASF nr. 14/2015 raportam ca, in opinia noastra:

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

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

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

7. Conducerea Administratorului Fondului este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu Norma ASF nr. 14/2015 si pentru controlul intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
8. In intocmirea situatiilor financiare, conducerea Administratorului Fondului este responsabila pentru evaluarea capacitatii Fondului de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care

conducerea fie intentioneaza sa lichideze Fondul sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alternativa realista in afara acestora.

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 cumulat, 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 fraudă, 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 2024.

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 2024. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este 4 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2021 pana la 31 decembrie 2024.
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 la data de 31 martie 2025. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.
 - Nu am furnizat pentru Fond serviciile interzise care nu sunt de audit (SNA) mentionate la articolul 5 alin. (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

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

RUBELI IRINA

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

Bucuresti, 4 aprilie 2025

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

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



HOTARAREA
Adunării Generale Ordinare a Acționarilor
Generali Societate de Administrare a
Fondurilor de Pensii Private S.A.
din data de 10 aprilie 2025

Subscrișii acționari, reprezentând 100% din capitalul social al **Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.**, societate pe acțiuni organizată și funcționând în conformitate cu legile din România, cu sediul social în București, Piața Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 1, sector 1, cu numărul de înregistrare la Registrul Comerțului J40/13188/09.07.2007 și 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.**”), deținând 66.993.300 acțiuni reprezentând 99,99% din capitalul social al Societății;

și,

Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A., societate pe acțiuni înființată și funcționând în conformitate cu legile din România, cu sediul social în București, Piața Charles de Gaulle nr.15, etaj 6, 7 și 8 sector 1, 011857, cu numărul de înregistrare la Registrul Comerțului J40/17484/2007 și CUI 2886621 („**Generali Romania Asigurare Reasigurare**”), deținând 6.700 de acțiuni, reprezentând 0,01 % din capitalul social al societății

(fiecare numit „Acționar” și împreună numiți „Acționari”) au ținut ședința Adunării Generale Ordinare a Acționarilor astăzi, 10.04.2025, prin mijloace de comunicare la distanță, în conformitate cu articolele 15.4 și 15.5 din Actul Constitutiv al Societății, respectiv prin circularea prezentei hotărâri spre semnare de către toți Acționarii, în locul unei ședințe formale.

Acționarii prezenți și reprezentați la Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor **au aprobat în unanimitate următoarele:**

1. Sa renunțe la formalitățile prevăzute de lege cu privire la convocarea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor și declara prezenta adunare ca fiind constituită legal și statutar, potrivit prevederilor art.

DECISION
of the Ordinary General Meeting of
Shareholders of
Generali Societate de Administrare a Fondurilor
de Pensii Private S.A.
on 10 April 2025

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, 1st 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 2025, 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 statutorily convened, according to Art. 121



GENERALI

Pensii

121 din Legea societăților nr. 31/1990 și art. 16.4 din Actul Constitutiv al Societății.

2. Aproba raportul de activitate al Consiliului de Supraveghere pentru anul financiar 2024 și descărcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Supraveghere al Societății.

3. Aproba raportul de activitate al Directoratului pentru anul financiar 2024 și descărcarea de gestiune a membrilor Directoratului Societății.

4. Aproba situațiile financiare individuale ale Societății pentru exercițiul financiar al anului 2024, în baza rapoartelor prezentate de către Directorat, Consiliul de Supraveghere și de către Auditorul financiar KPMG AUDIT S.R.L., în calitate de auditor al Societății.

5. Distribuirea profitului pe destinații

5.1. Aproba distribuirea profitului societății în valoare de **24.640.971** lei obținut pentru exercițiul financiar al anului 2024 cu următoarele destinații:

- (i) suma de 1.502.221 lei pentru constituirea rezervelor legale;
- (ii) suma de 23.138.750 lei pentru plata dividendelor cuvenite Acționarilor societății.

5.2. Dividendele în valoare de 23.138.750 lei se vor plăti Acționarilor până la data de 31.05.2025.

6. Aproba bugetul de Venituri și Cheltuieli/ Planul de afaceri al Societății pentru anul 2025, așa cum a fost prezentat de către Directorat.

7. Aproba situațiile financiare individuale ale Fondului Administrat Privat "ARIPI" pentru exercițiul financiar al anului 2024, în forma prezentată de Directorat și de Auditorul financiar KPMG AUDIT S.R.L., în calitate de auditor al Fondului.

8. Decide, în baza situațiilor financiare individuale pe anul 2024 prezentate de către Directorat, ca profitul obținut de Fondul de Pensii Administrat Privat "ARIPI", în valoare de **736.425.760** lei, să fie menținut ca profit nerepartizat și înregistrarea acestuia în contul "Rezultatul reportat aferent activității fondurilor de pensii".

9. Aproba situațiile financiare individuale pentru anul 2024 ale Fondului de pensii facultative "STABIL", așa cum au fost prezentate de către Directorat și de către Auditorul financiar KPMG AUDIT S.R.L., în calitate de auditor financiar al Fondului.

of Law No. 31/1990 and Art. 16.4 of the Company's Articles of Association.

2. To approve the activity report of the Supervisory Board for the financial year 2024 and to discharge of liability the members of the Company's Supervisory Board.

3. To approve the activity report of the Board of Directors for the financial year 2024 and to discharge of liability the members of the Company's Board of Directors.

4. To approve the individual financial statements of the Company for the financial year 2024, 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. Distribution of Profit

5.1 – To approve the distribution of the Company's profit amounting **24.640.971** lei for the financial year 2024, with the following destinations:

- (i) the amount of 1.502.221 lei for the constitution of the legal reserves.
- (iii) The amount of 23.138.750 lei to pay the dividends due to the Company's Shareholders.

5.2. Dividends amounting to 23.138.750 lei will be paid to the Shareholders until 31.05.2025.

6. To approve the incomes and expenses budget/business plan of the Company for the year 2025, as it was presented by the Board of Directors.

7. To approve the individual financial statements of the "ARIPI" Private Managed Fund for the financial year 2024, 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. To decide, based on the individual financial statements of year 2024 presented by the Board of Directors, that the profit obtained by "ARIPI" Private Managed Fund, amounting **736.425.760** lei, shall be maintained as undistributed profit and to record such profit in the account "Reported result corresponding to the pension fund activity".

9. To approve the individual financial statements for the year 2024 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 capacity as the auditor of the Fund.

10. Decide, in baza situatiilor financiare individuale pe anul 2024 prezentate de către Directorat, ca profitul obtinut de Fondul de Pensii Facultative "STABIL", in valoare de **1.589.836** lei sa fie menținut ca profit nerepartizat si înregistrarea acestuia in contul "Rezultatul reportat aferent activității fondurilor de pensii".

11. Luarea la cunoștința de informarea făcută de Consiliul de Supraveghere al societății asupra rezultatului procesului de selecție si de evaluare a candidaților la poziția de nou membru al Comitetului de Audit in vederea numirii de către acționari in acest Comitet.

12. Potrivit art. 30.1, lit. j din Actul Constitutiv al societății, art. 153¹⁰ alin. 1 din Legea 31/1990 a societăților, Normei 13/2019 privind activitatea de audit financiar la entitățile autorizate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din România, si a hotărârii Consiliului de Supraveghere din data de 31.03.2025, numește începând cu data de 10.04.2025, ca membru al Comitetului de Audit al Societății, pe următoarea persoana:

12.1. Kroupa Jan, cetățean ceh, identificat cu carte de identitate nr. 211630884, emisa de autoritățile cehe, la data de 22.01.2020, valabil pana la data de 22.01.2030, născut la data de 13.10.1989, CNP891013/0185.

13. Având in vedere faptul ca in ședința din data de 31.03.2025, Consiliul de Supraveghere a decis modificarea structurii Comitetului de Audit prin micșorarea componentei de la șase la cinci membri ai acestui Comitet se revoca din funcția de membru al Comitetului de Audit al societății pe dl. Bogdan-Nicu Bichinet si pe dl. Jovan Radunovici începând cu data de 10.04.2025.

Prin urmare, acționarii constata faptul ca începând cu data de 10.04.2025, Comitetul de Audit al societății are următoarea componenta, si anume:

1. Marin Adrian Constantin - Presedinte;
2. Aleš Tausche – Membru;
3. Moldovan Tudor Mircea - Membru;
4. Hejl Bedrich – Membru;
5. Jan Kroupa – Membru;

14. Împuternicirea Președintelui Directoratului / oricare dintre membri Directoratului sa semneze toate documentele necesare punerii in aplicare a prezentei hotărâri si sa duca la îndeplinire formalitățile cerute de legea Romana si de Normele si Regulamentele Autorității de Supraveghere Financiară din România.

10. To decide, based on the individual financial statements for the year 2024 presented by the Board of Directors, that the profit obtained by "STABIL" Voluntary Pension Fund, amounting **1.589.836** lei, to be maintained as undistributed profit and to record such profit in the account "Reported result corresponding to the pension fund activity".

11. Acknowledgment of the information provided by the Supervisory Board of the company on the result of the selection and evaluation process of the candidates for the position of new member of the Audit Committee in order to be appointed by the shareholders to this Committee.

12. Pursuant to Article 30.1, point (j) of the Constituent Act of a company, Article 15310 (1) (b) of the Treaty shall apply mutatis mutandis. 1 of Law 31/1990 of companies, Rule 13/2019 on the activity of financial audit to entities authorized by the Financial Supervisory Authority of Romania, and the decision of the Supervisory Board dated 31.03.2025, appoints as of 10.04.2025, as member of the Audit Committee of the Society, the following person:

12.1. Kroupa Jan, Czech citizen, identified with identity card no. 211630884, issued by the Czech authorities, on 22.01.2020, valid until 22.01.2030, born on 13.10.1989 CNP891013/0185.

13. Considering that in the meeting of 31.03.2025, the Supervisory Board decided to modify the structure of the Audit Committee by reducing the composition from six to five members of this Committee, Mr. Bogdan-Nicu Bichinet and Mr. Jovan Radunovici are hereby revoked from their positions as members of the Audit Committee of the company starting with 10.04.2025.

Therefore, the shareholders note that starting with 10.04.2025, the Audit Committee of the company has the following composition, namely:

1. Marin Adrian Constantin - Chairman.
2. Aleš Tausche – Member.
3. Moldovan Tudor Mircea - Member.
4. Hejl Bedrich – Member.
5. Jan Kroupa – Member;

14. 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.



GENERALI

Pensii

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

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

Semnata astăzi, 10.04.2025.

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

16. 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, 10.04.2025.

Generali CEE Holding B.V.

Prin / By:

DI. / Mr. Manlio Lostuzzi

DI. / Mr. Carlo Schiavetto

Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A.

Prin / By:

DI. / Mr. Adrian Constantin Marin

DI. / Mr. Bogdan Nicu Bichinet