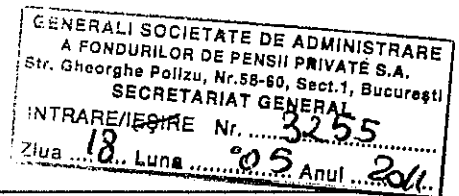




GENERALI
Pensii



HOTARAREA	DECISION
<p>Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor S.C. Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. din data de</p>	<p>of the Extraordinary General Meeting of the Shareholders of S.C. Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.</p>
<p>Subscrisii actionari, reprezentand 100% din capitalul social al Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A., societate pe actiuni organizata si functionand în conformitate cu legile din Romania, cu sediul social în București, str. Polizu nr. 58-60, parter, sector 1, cod postal 011062, cu numarul de inregistrare la Registrul Comertului J40/13188/09.07.2007 si CUI 22080825 („Societatea”):</p>	<p>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, established and operating under the Romanian laws, with the head office in Bucharest, str. Polizu no. 58-60, 2nd floor, southern area, 1st city district, postal code 011062, registered with the Trade Registry under no. J40/13188/09.07.2007, Sole Registration Code: 22080825 („Company”):</p>
<p>1) Ceska pojistovna a.s., societate pe actiuni infiintata si functionand în conformitate cu legile din Republica Ceha, cu sediul în Praga 1, Spálená 75/16, PSČ 113 04, Republica Ceha, înregistrata la Curtea Municipala Praga sub sectiunea B, insert 1464 cu numarul de identificare (IČ) 452 72 956 („Ceska Pojistovna”); si</p>	<p>1) Ceska pojistovna a.s., a joint stock company, established and operating under the laws of the Czech Republic, with the head office in Prague 1, Spálená 75/16, PSČ 113 04, Czech Republic, registered with the Municipal Court of Prague, section B, insert 1464, under no. (IČ) 452 72 956 („Ceska Pojistovna”); and</p>
<p>2) Generali Asigurari S.A., societate pe actiuni înființată si functionand în conformitate cu legile din Romania, cu sediul social în București, str. Polizu nr. 58-60, parter-etaj 1, 2, 3, sector 1, 011062, cu numarul de inregistrare la Registrul Comertului J40/15648/1993 si CUI 4134668 („Generali Asigurari”);</p>	<p>2) Generali Asigurari S.A., a joint stock company established and operating under the Romanian laws, with the registered office in Bucharest, str. Polizu no. 58-60, ground floor (partially)- floors 1, 2, 3, 1st city district, 011062, registered with the Trade Registry under no. J40/15648/1993, Sole Registration Code: 4134668 („Generali Asigurari”);</p>
<p>(fiecare numit „Actionar” si impreuna numiti „Actionari”)</p>	<p>(hereinafter called severally the „Shareholder” and jointly the „Shareholders”)</p>
<p>au tinut azi, 10. 5. 2011, ora 11, o Adunare Generala Extraordinara a Actionarilor Societatii si au decis în unanimitate urmatoarele:</p>	<p>have held today, May 10, 2011 at 11am, an Extraordinary General Meeting of the Company's Shareholders and unanimously decided the following:</p>
<p>1. Sa renunte, conform art. 121 din Legea 31/1990 si art. 16.4 din Actul Constitutiv al Societatii, la toate formalitatile cu privire la convocarea Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor (notificarea si/sau publicarea anterioara a convocatorului) si sa declare prezenta adunare ca fiind constituita legal si statutar</p>	<p>1. According to art. 121 of Law no. 31/1990 and art. 16.4 of the Company's Memorandum of Association, to waive to all the formalities related to the convocation of the Ordinary General Meeting of Shareholders (notification and/or previous publishing of the notice to attend the meeting) and to declare this meeting as being legally and statutory constituted.</p>
<p>2. In baza prevederilor Art. 6. lit. b) din Norma Nr. 1/2011 privind fuziunea fondurilor de pensii facultative aprobata prin Hotărârea Nr. 1 / 2011 emisă de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (CSSPP) în baza prevederilor art. 41 lit. d) din Legea nr. 204/2006 privind pensiile facultative, cu modificările</p>	<p>2. Based on the provisions of art. 6 letter b) of Norm no. 1/2011 on the merger of the voluntary pension funds approved by the Decision no. 1/2011 issued by Private Pension System Supervisory Commission (CSSPP) based on the provisions of art. 41 letter d) of Law no. 204/2006 on the voluntary pensions, with the</p>

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


Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod înscriere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social: București Sector 1 Str. Polizu Nr. 58-60, Etaj 2, Zona Sud, Cod poștal 011062, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: <http://pensii.generali.ro>, E-mail: pensii@generali.ro, CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral vărsat 89.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 26

<p>și completările ulterioare și publicată în Monitorul Oficial al României numărul 151/02.03.2011, Acționarii aprobă fuziunea fondurilor de pensii facultative STABIL și STRATEG astfel:</p>	<p>subsequent amendments and additions and published into the Official Gazette of Romania no. 151/02.03.2011, the Shareholders approve the merger of the voluntary pension funds "STABIL" and "STRATEG", as follows:</p>
<p>2.1. Fondul de Pensii Facultative STABIL, având codul de înregistrare în registrul CSSPP FP3-1114, autorizat prin decizia CSSPP nr. 66 din 22.01.2009, administrat de SC Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. cu sediul în București, str. Polizu nr. 58-60, etaj 2, zona sud, sector 1, Nr. de ordine în Registrul Comerțului J 40 / 13188 / 2007, Cod Unic de Înregistrare 22080825, Autorizată de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private prin Decizia Nr. 65 din 22.01.2009, Înscrisă în Registrul CSSPP cu codul SAP-RO-22093262, în calitate de fond absorbant.</p>	<p>2.1. The voluntary pension fund "STABIL", registered with the CSSPP under no. FP3-1114, authorized under the decision no. 66 of 22.01.2009 of the Private Pension System CSSPP, managed by SC Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. with the registered office in Bucharest, str. Polizu no. 58-60, 2nd floor, southern area, 1st city district, registered with the Trade Registry under no. J40 / 13188 / 2007, Sole Registration Code: 22080825, authorized by CSSPP based on the Decision No. 65 of 22.01.2009, registered with CSSPP under no. SAP-RO-22093262, as the Absorbing Fund</p>
<p>2.2. Fondului de Pensii Facultative OTP STRATEG, având codul de înregistrare în registrul CSSPP FP3-1076, autorizat prin Decizia CSSPP Nr. 89 din 21.08.2007, administrat de S.C. ONIX ASIGURĂRI S.A. (fosta S.C. OTP GARANCIA ASIGURARI S.A.), cu sediul social în Pitești, Bd. Republicii Nr. 224, Bloc S9b, Scara B, Județul Argeș, România, Nr. de ordine la Registrul Comerțului Argeș J03/272/1998, Cod Unic de Înregistrare 10509908, autorizată de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private prin Decizia Nr. 28 din 27.06.2007, Înscrisă în Registrul CSSPP cu codul SAA-RO-10522345, în calitate de fond care urmează a fi absorbit.</p>	<p>2.2. Voluntary pension fund "OTP STRATEG", registered with CSSPP under no. FP3-1076, authorized by the decision no. 89 of 21.08.2007 of CSSPP, managed by S.C. ONIX ASIGURARI S.A. (former S.C. OTP GARANCIA ASIGURARI S.A.) with the registered office in Pitesti, No. 224 Republicii Blvd., Block S9b, Entrance B, Arges County, Romania, registered with the Arges Trade Register under No. J03/272/1998, Sole Registration Code (C.U.I.) 10509908, authorized by CSSPP based on the Decision No. 28 of 27.06.2007 and Registered with CSSPP Registry under no. SAA – RO – 10522345, as the future Absorbed Fund.</p>
<p>2.3. Fuziunea dintre Fondul de Pensii Facultative OTP STRATEG, în calitate de fond absorbit, și Fondul de Pensii Facultative STABIL, în calitate de fond absorbant, se realizează la inițiativa administratorilor, respectiv S.C. Generali SAFPP S.A. și S.C. ONIX ASIGURARI S.A., și va deveni efectivă numai în baza tuturor autorizațiilor necesare emise de CSSPP, cu respectarea legislației în vigoare.</p>	<p>2.3. The merger between the voluntary pension fund OTP STRATEG, as absorbed fund, and the voluntary pension fund STABIL, as absorbing fund shall be made upon the initiative of the Administrators, namely of S.C. Generali SAFPP S.A. and S.C. ONIX ASIGURARI S.A., and shall become effective only based on all the necessary authorizations issued by CSSPP, with due observance of the laws in force.</p>
<p>3. Sa adopte prezenta hotarare in scris, in conformitate cu prevederile art 15.4 ale Actului Constitutiv al Societatii si dispozitiile legale</p>	<p>3. To adopt in writing this decision, in compliance with the provisions of art. 15.4 of the Company's Memorandum of Association and with the legal provisions.</p>
<p>4. Toate partile semnatare ale prezentei hotarari imputernicesc/mandateaza pe Presedintele Directoratului/oricare dintre membrii Directoratului, actionand separat / individual, cu puteri de substituire (direct sau prin imputerniciti) in conditiile legislatiei in vigoare, sa semneze, in numele si pe seama Acționarilor si/sau al Societatii, orice documente și declarații necesare în vederea obținerii oricărei autorizări, aprobări, avize (și altele asemenea) cu privire la fuziunea celor două Fonduri de Pensii Facultative, inclusiv a autorizării prealabile și definitive și transferului activelor și pasivelor, drepturilor și obligațiilor, datelor și documentelor, precum și transferul participanților de la Fondul de Pensii OTP STRATEG (fond absorbit) la Fondul de Pensii STABIL (fond absorbant), și să îndeplinească toate formalitățile</p>	<p>4. The signatory parties of this decision hereby empower the Chairman of the Board of Directors/ any of the members of the Board of Directors, acting severally/ jointly, with substitutive powers (directly or by proxies) under the conditions of the legal provisions in force, to sign, in the name and behalf of the shareholders and/or of the Company, any necessary documents and statements in order to obtain any authorization, approval, consents (and any other similar agreements) on the merger of the two voluntary pension funds, including the prior and final authorization regarding the transfer of assets and liabilities, rights and obligations, data and documents, as well as the transfer of participants from the pension fund OTP STRATEG (absorbed fund) to the pension fund STABIL (absorbing fund), and to undertake all the necessary formalities</p>

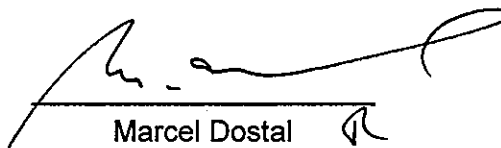
si demersurile pentru ducerea la îndeplinire a operațiunii de fuziune aprobata mai sus, fiind mandatați cu puteri depline, inclusiv de reprezentare si in vederea platii oricaror taxe, onorarii si altor costuri necesare, în fața si in relatie cu toate autoritățile publice (inclusiv Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private), S.C. ONIX ASIGURĂRI S.A. si altor terti.	and actions in order to accomplish the merger operation approved above, being empowered with full powers, including representation powers and to pay any taxes, fess and other necessary costs, before and in the relationships with all the public authorities (including the Private Pension System Supervisory Commission), S.C. ONIX ASIGURĂRI S.A. and other third parties
5. Toate partile semnatare ale prezentei hotarari imputernicesc/mandateaza pe Presedintele Directoratului/oricare dintre membrii Directoratului, in scopul îndeplinirii prezentului mandat și până la ducerea la îndeplinire a operatiunii de fuziune, sa efectueze, in numele si pe seama Actionarilor si/sau al Societatii, in conditiile de mai sus, orice actiune sau activitate pe care o considera necesara si adecvata, inclusiv îndeplinirea formalităților aferente înregistrării și publicării prezentei Hotarari, daca va fi cazul.	5. The signatory parties of this decision hereby empower the Chairman of the Board of Directors/ any of the members of the Board of Directors, in order to fulfill this mandate and until the performance of the merger operation, to carry out, in the name and behalf of the shareholders and/or the company, under the above-mentioned conditions, any action or activity they deem necessary and proper, including the fulfillment of the formalities related to the registration and publication of this decision, if needed.
6. Prin prezenta, Actionarii inteleg sa-si asume raspunderea pentru si sa ratifice, daca este cazul, orice actiune efectuata sau orice act emis ori semnat de oricare din persoanele imputernicite si autorizate, in limitele si conditiile prevazute in prezenta Hotarare.	6. The Shareholders hereby understand to take the responsibility for and if needed to ratify any action performed or any act issued or signed by any of the empowered and authorized persons, within the limits and conditions provided herein.
7. Semnata in 4 (patru) exemplare originale.	7. Signed in 4 (four) original copies.

Ceska Pojistovna a.s.

Prin / By:



Pavel Řehák



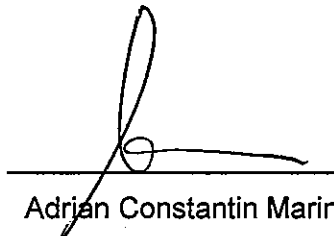
Marcel Dostal

S.C. Generali Asigurari S.A.

Prin / By:



Marie Kovářová



Adrian Constantin Marin