



HOTARAREA
Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor
Generali Societate de Administrare a
Fondurilor de Pensii Private S.A.
din data de 14 aprilie 2014

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

Česká pojišťovna a.s., societate pe actiuni infiintata si functionand în conformitate cu legile din Republica Ceha, cu sediul in Praga 1, Spálená 75/16, PSČ 113 04, Republica Ceha, inregistrata la Curtea Municipala Praga sub sectiunea B, insert 1464 cu numarul de identificare (IČ) 452 72 956 („Česká pojišťovna a.s.”), detinand 88.991.100 actiuni reprezentand 99,99% din capitalul social al Societatii; si

Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A., societate pe actiuni infiintată si functionand în conformitate cu legile din Romania, cu sediul social in București, Piata Charles de Gaulle nr.15, etaj 6,7,8 sector 1, 011857, cu numarul de inregistrare la Registrul Comertului J40/15648/1993 si CUI 4134668 („Generali Romania Asigurare Reasigurare”), detinand 8.900 de actiuni, reprezentand 0,01 % din capitalul social al societatii (fiecare numit „Actionar” si impreuna numiti „Actionari”) au tinut la sediul societatii sedinta Adunarii Generale Ordinara a Actionarilor astazi, 14 aprilie 2014, ora 11.

Actionarii prezenti si reprezentati la Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor au aprobat în unanimitate urmatoarele:

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

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

Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod înscrisiere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social: București Sector 1 Piata Charles de Gaulle, Nr. 15, Etaj 6, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: <http://pensii.general.ro>, E-mail: pensii@general.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

DECISION
of the Ordinary General Meeting of
Shareholders of
Generali Societate de Administrare a
Fondurilor de Pensii Private S.A.
on 14 April 2014

The undersigned shareholders, representing 100% of the share capital of Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A., a joint stock Company organized and operating under the laws of Romania, with its registered office in Piata Charles de Gaulle no. 15, 6th floor, sector 1, Bucharest, registered with the Trade Registry under No. J40/13188/09.07.2007, having the sole registration code 22080825 (the “Company”):

Česká pojišťovna a.s., a joint stock Company organized and operating under the laws of The Czech Republic, with its registered office at Prague 1, Spálená 75/16, PSČ 113 04, The Czech Republic, registered with the Municipal Court in Prague under Section B, insert 1464 identification number (IČ) 452 72 956 („Česká pojišťovna a.s.”), holding 88,991,100 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, 6,7,8 floors, Sector 1, postal code 011857, Bucharest, registered with the Trade Registry under No. J40/15648/1993 and having the sole registration code 4134668 (“Generali Romania Asigurare Reasigurare”), holding 8,900 shares representing 0,01 % of the registered share capital of the Company (each a “Shareholder” and jointly the “Shareholders”) held today, on 14th April 2014, 11 AM, at the Company’s Headquarters.

The present Shareholders at Ordinary General Meeting of Shareholders had unanimously approved as follows:

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



2. Aproba raportul de activitate al Consiliului de Supraveghere pentru anul financiar 2013 si descarcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Supraveghere al Societatii.
3. Aproba raportul de activitate al Directoratului pentru anul financiar 2013 si descarcarea de gestiune a membrilor Directoratului Societatii.
4. Aproba situatiile financiare ale Societatii pentru exercitiul financiar al anului 2013, in baza rapoartelor prezentate de catre Directorat, Consiliul de Supraveghere si de catre Auditorul financiar extern Pricewaterhouse Coopers Audit S.R.L., in calitate de auditor al Societatii.
5. Decide, repartizarea profitului societatii pentru exercitiul financiar al anului 2013, astfel: „profitul in valoare de 5.339.935 lei, se repartizeaza cu urmatoarele destinatii:
 - a) Constituirea rezervelor legale in valoare de 266.997 lei
 - b) Suma de 5.072.938 lei pentru acoperirea partiala a pierderilor raportate din anii anteriori.”
6. Aproba bugetul de Venituri si Cheltuieli al Societatii pentru anul 2014, asa cum a fost prezentat de catre Directorat.
7. Numeste societatea PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L. cu sediul in Bucuresti, Strada Barbu Văcărescu nr. 301-311, Clădirea Lakeview, etaj 6/1, Sector 2, ca auditor financiar extern al societatii, pentru auditarea situatiilor financiare aferente anului 2014. Durata contractului de audit financiar este de un an in conformitate cu dispozitiile art. 111, punctul 2, litera b din Legea 31/1990.
8. Numeste societatea Pricewaterhouse Coopers Audit S.R.L. ca auditor financiar extern al Societatii pentru anul 2015, in afara cazului in care se va lua o noua decizie.
9. Aproba situatiile financiare ale Fondului Administrat Privat "ARIPi" pentru exercitiul financiar al anului 2013, in forma prezentata de Directorat si de Auditorul Extern PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L., in calitate de auditor al Fondului.
2. To approve of the activity report of the Supervisory Board for the financial year 2013 and the relief and discharge of the Supervisory Board members of the Company.
3. To approve of the activity report of the Board of Directors for the financial year 2013 and the relief and discharge of the Board of Directors members of the Company.
4. To approve the financial statements of the Company for the financial year 2013, based on the reports presented by the Board of Directors, by the Supervisory Board and by the external financial auditor Pricewaterhouse Coopers Audit S.R.L. as Company's auditor.
5. Approves the distribution of the Company's profit for the financial year 2013, as follows: „the profit amounting 5,339,935 lei, shall be distributed with the following destinations:
 - a) To constitute the legal reserves amounting 266,997 lei.
 - b) The amount of 5,072,938 lei to partially cover the losses reported in the previous years.”
6. To approve the incomes and expenses budget of the Company for the year 2014, as it was presented by the Board of Directors.
7. To appoint PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L. Company, with its registered office in Bucharest, Barbu Vacarescu Street, no. 301-311, Lakeview Building, floor 6/1, District 2, as external financial auditor of the Company for the financial statements audit on 2014. The duration of the financial audit Agreement is one year, according to Art. 111, point 2, letter b, of Law No. 31/1990.
8. To appoint PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L. Company as the external financial auditor of the Company for the year 2015 unless a new decision in this respect is adopted.
9. To approve the financial statements for the financial year 2013 of the "ARIPi" Private Administrated Fund, as they were presented by the Board of Directors and by the External Auditor Company - PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L., as



10. Decide, in baza situatiilor financiare pe anul 2013 prezentate de catre Directorat, ca profitul obtinut de Fondul de Pensii Administrat Privat "ARIPi", in valoare de 118.995.106 lei, sa fie mentinut ca profit nerepartizat si inregistrarea acestuia in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".
11. Aproba situatiile financiare pentru anul 2013 ale Fondul de pensii facultative "STABIL", asa cum au fost prezentate de catre Directorat si de catre Auditorul extern PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L., in calitate de auditor financiar al fondului.
12. Decide, in baza situatiilor financiare pe anul 2013 prezentate de catre Directorat, ca profitul obtinut de Fondul de Pensii Facultative "STABIL", in valoare de 783.668 lei sa fie mentinut ca profit nerepartizat si inregistrarea acestuia in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".
13. Numeste, ca membri ai Consiliului de Supraveghere ai Societatii pentru o perioada de 4 (patru) ani, incepand cu data de 15.04.2014 pana la data de 14.04.2018 urmatoarele persoane:
- 13.1 Dl. Luciano Cirinà**, cetatean italian, domiciliat in Praga 6, str. Na Mìčànce 1914/35, Republica Ceha, nascut la data de 9 Iulie 1965 in Trieste, Italia, identificat prin pasaport nr. E881696, eliberat de autoritatile din Republica Italiana la data de 25 ianuarie 2006, valabil pana la data de 24 ianuarie 2016, avand functia: "**Membru**".
- 13.2 Dl. Vladimír Bezděk**, cetatean ceh, domiciliat in Dobřichovice, Krátká 811, Republica Ceha, nascut la data de 21 iunie 1974 in Boskovice, Republica Ceha, identificat prin cartea de identitate nr. 105304120, eliberat de Municipalitatea din Černošice, Republica Ceha, la data de 3 ianuarie 2005, valabil pana la data de 3 ianuarie 2015, avand functia: "**Membru**".
14. Exercitarea functiilor de membri ai Consiliului de Supraveghere numiti de fund's auditor.
10. To decide, based on the audited financial statements of year 2013 presented by the Board of Directors, that the resulted profit of "ARIPi" Private Administrated Fund, amounting 118,995,106 lei, to be maintain as undistributed profit and the record of that amount in the account "Retained earnings for accounting activities of pension funds".
11. To approve the financial statements on 2013 of the "STABIL" Voluntary Pension Fund, as they were presented by the Board of Directors and by the External Auditor Company PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L., as auditor of the fund.
12. To decide, based on the financial statements on 2013 presented by the Board of Directors, that the resulted profit of "STABIL" Voluntary Pension Fund, amounting 783,668 lei, to be maintain as undistributed profit and the record of that amount in the account "Retained earnings for accounting activities of pension funds".
13. Appoints the following persons as Members of the Supervisory Board of the Company for a period of 4 (four) years, starting with the date of 15.04.2014 until 14.04.2018:
- 13.1 Mr. Luciano Cirinà**, Italian citizen, domiciled in Prague 6, Na Mìčànce 1914/35, the Czech republic, born on 9th July 1965 in Trieste, Italy, identified with the passport no. E881696, issued by the authority of the Republic of Italy on 25th January 2006, valid until 24th January 2016, as "**Member**".
- 13.2 Mr. Vladimír Bezděk**, Czech Republic citizen, domiciled in Dobřichovice, Krátká 811, Czech Republic, born on 21st June 1974 in Boskovice, Czech Republic, identified with the Identification card no. 105304120, issued by the Municipality of Černošice, authority of the Czech Republic on 3rd January 2005, valid until 3rd January 2015, as "**Member**".
14. The mandate of the member of the Company's Supervisory Board appointed



GENERALI

Pensii

actionari prin prezenta Hotarare se va face numai după obținerea deciziei de autorizare de la Autoritatea de Supraveghere Financiara din Romania.

15. In baza art. 28.1 din Actul constitutiv al Societatii, stabileste componenta Consiliului de Supraveghere al Societatii la un numar de 5 (cinci) membri, dupa cum urmeaza:

- Dl. Andrea Simoncelli
- Dl. Gianluca Colocci
- Dna Luisa Coloni
- Dl. Luciano Cirinà
- Dl. Vladimir Bezděk

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

17. Adoptarea prezentei hotarari in scris, in conformitate cu prevederile Actului Constitutiv al Societatii si dispozitiile legale.

Semnata in 6 (sase) exemplare originale.

by the shareholders under this Decision shall be exercised only after the obtainment of all the necessary approvals from the Romanian Financial Supervisory Authority.

15. Based on art. 28.1 of the Company's Memorandum of Association it shall be established the structure of the Supervisory Board consisting of 5 (five) members as follows:

- Mr. Andrea Simoncelli
- Mr. Gianluca Colocci
- Mrs. Luisa Coloni
- Mr. Luciano Cirinà
- Mr. Vladimir Bezděk

16. To authorize the President of the Board of Directors / any member of the Board of Directors to sign all the necessary documents and to fulfill the required formalities according to the Romanian law and to the Norms of the Romanian Financial Supervisory Authority.

17. To adopt this decision in writing, in accordance with the provisions of the Company's Articles of Association and with the legal provisions.

Signed in 6 (six) original copies.

Česká pojišťovna a.s.

Prin / By:

Radka Sosíková

Imputernicit prin procura nr. 15775/07 aprilie 2014

Representative empowered by a Power of Attorney no 15775/ 07 April 2014

Generali Romania Asigurare Resigurare S.A.

Prin / By:

Gabriel Marcu

Imputernicire de reprezentare nr. 15706/07 aprilie 2014

Power of Attorney no 15706/07 April 2014

Pagina / Page 4 din / of 4

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

Autorizata prin Decizia CSSFP nr. 63/2007, Cod Inscrisere: SAP-RO-22095262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediu social: București Sector 1 Piata Charles de Gaulle, Nr. 15, Etaj 6, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: <http://pensii.generali.ro>, E-mail: pensii@generali.ro, CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral vărsat 89.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 26

**RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT CĂTRE ACȚIONARIII SOCIETĂȚII
GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE
S.A.**

Raport asupra Situațiilor Financiare

1 Am auditat situațiile financiare anexate ale Fondului de Pensii Facultative Stabil ("Fondul") administrat de Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. ("Societatea") care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2013, situația veniturilor și cheltuielilor, situația fluxurilor de trezorerie și situația modificărilor capitalului propriu a Fondului pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, precum și note care includ un sumar al politicilor contabile semnificative precum și alte informații explicative, numerotate de la 1 la 6. Situațiile financiare menționate se referă la:

- Total capitaluri proprii: 8.223.728 lei;
- Profitul net al exercițiului financiar: 783.668 lei.

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare

2 Conducerea Societății răspunde pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare în conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private („CSSPP”) nr. 14/2007 cu modificările și completările ulterioare „privind reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de CSSPP” („Norma CSSPP nr. 14/2007”), Norma nr. 11/2011 a CSSPP cu modificările și completările ulterioare „privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private” („Norma CSSPP nr. 11/2011”), Norma nr. 3/2011 a CSSPP cu modificările și completările ulterioare „pentru întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale individuale pentru entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de CSSPP” („Norma CSSPP nr. 3/2011”) și cu politicile contabile descrise în Nota 4 a acestor situații financiare și pentru controalele interne pe care conducerea le consideră necesare pentru a întocmi situații financiare fără denaturări semnificative datorate fraudei sau erorii.



Responsabilitatea auditorului

- 3 Responsabilitatea noastră este ca, pe baza auditului efectuat, să exprimăm o opinie asupra acestor situații financiare. Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internaționale de Audit. Aceste standarde cer ca noi să respectăm cerințele etice, să planificăm și să efectuăm auditul în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare nu cuprind denaturări semnificative.
- 4 Un audit constă în efectuarea de proceduri pentru obținerea probelor de audit cu privire la sumele și informațiile prezentate în situațiile financiare. Procedurile selectate depind de raționamentul profesional al auditorului, incluzând evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. În evaluarea acestor riscuri, auditorul ia în considerare controlul intern al Societății relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare ale Fondului pentru a stabili procedurile de audit relevante în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficienței controlului intern al Societății cu privire la Fond. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite și rezonabilitatea estimărilor contabile elaborate de către conducere, precum și evaluarea prezentării situațiilor financiare luate în ansamblul lor.
- 5 Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Opinia

- 6 În opinia noastră, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă, în toate aspectele semnificative, a poziției financiare a Fondului de Pensii Facultative Stabil la data de 31 decembrie 2013, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie ale acestuia pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Norma CSSPP nr. 14/2007, Norma CSSPP nr. 11/2011, Norma CSSPP nr. 3/2011 și cu politicile contabile prezentate în Nota 4 a acestor situații financiare.

Alte aspecte

- 7 Acest raport este adresat exclusiv acționarilor Societății în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor Societății acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de Societate și de acționarii acesteia, în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formată.

- 8 Situațiile financiare anexate nu sunt menite să prezinte poziția financiară, rezultatul operațiunilor și un set complet de note la situațiile financiare în conformitate cu reglementări și principii contabile acceptate în țări și jurisdicții altele decât România. De aceea, situațiile financiare anexate nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile și legale din România inclusiv Norma CSSPP nr. 14/2007, Norma CSSPP nr. 11/2011 și Norma CSSPP nr. 3/2011.

Raport asupra Conformității Raportului Administratorului cu Situațiile Financiare

- 9 În concordanță cu Norma CSSPP nr. 14/2007, articolul 264, alin 1), lit e), noi am citit raportul administratorului atașat situațiilor financiare în secțiunea III. Raportul administratorului nu face parte din situațiile financiare. În raportul administratorului, noi nu am identificat informații financiare care să fie în mod semnificativ neconcordante cu informațiile prezentate în situațiile financiare alăturate.

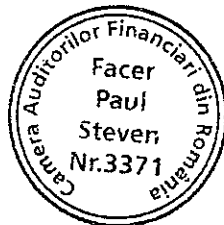
Raport asupra altor Cerințe Legale și de Raportare

- 10 În conformitate cu Norma CSSPP nr. 8/2006 cu modificările și completările ulterioare „privind auditorul financiar pentru fondurile de pensii facultative” („Norma CSSPP nr. 8/2006”), articolul 13, secțiunea 1, paragrafele (a) și (j), raportăm în continuare asupra cerințelor specifice legate de aceste reglementări.
- 11 Conducerea Societății este responsabilă pentru pregătirea și prezentarea corespunzătoare a raportului „Situația valorii activului net”. Conducerea Societății este de asemenea responsabilă pentru proiectarea, implementarea și menținerea sistemului de control intern și a funcției de audit intern.
- 12 Responsabilitatea noastră este să raportăm conform cerințelor specifice legate de reglementare, pe baza auditului situațiilor financiare și a procedurilor adiționale considerate necesare.
- 13 Raportam asupra cerințelor specifice legate de reglementare:
- a) În opinia noastră valoarea activului net al Fondului și valoarea unității de fond incluse în raportul Fondului către Autoritatea de Supraveghere Financiară din data de 3 ianuarie 2014 denumit „Situația valorii activului net la data de 31 decembrie 2013” au fost calculate, în



toate aspectele semnificative în conformitate Norma CSSPP nr. 11/2011.

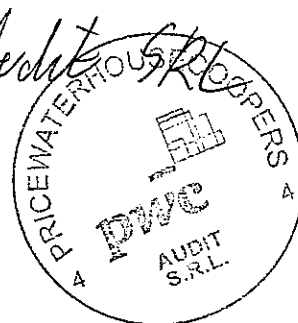
- b) Pe parcursul auditului situațiilor financiare ale Fondului, am luat în considerare, controalele interne din cadrul Societății cu privire la Fond, numai în măsura și pentru scopul descris la punctul 4 al secțiunii „Raport asupra Situațiilor Financiare” de mai sus. Prin urmare, nu am identificat deficiențe semnificative în proiectarea și implementarea sistemului de control intern al Societății cu privire la Fond care ar putea duce la denaturări semnificative ale situațiilor financiare. Alte observații legate de controlul intern, împreună cu recomandările pentru rezolvarea lor, vor fi raportate, dacă este cazul, conducerii Societății printr-o „Scrisoare către conducerea Societății”.



Paul Facer
Auditor statutar înregistrat la
Camera Auditorilor Financiari din România cu nr. 3371/17 februarie 2010

În numele

PricewaterhouseCoopers Audit SRL
Firmă de audit înregistrată la
Camera Auditorilor Financiari din România cu nr. 6/25 iunie 2001



București, 1 aprilie 2014



GENERALI

Pensii

Fondul de pensii „STABIL”

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
REGISTRATURA GENERALĂ

NR. INTRARE
IEȘIRE RO 1.35969
ZIUA 15 LUNA 04 ANUL 2014

BILANT

la data de 31.12.2013

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Nota	Sold Inceputul anului	Sold Sfarsitul anului
A	B	C	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE				
I. IMOBILIZARI FINANCIARE				
1. Titluri imobilizate (ct. 265)	1		0	0
2. Creante imobilizate (ct. 267)	2	6	4,338,514	5,878,140
TOTAL: (rd. 01 si 02)	3		4,338,514	5,878,140
B. ACTIVE CIRCULANTE				
I. CREANTE				
1. Clienti (ct. 411)	4		0	0
2. Efecte de primit de la clienti (ct. 413)	5		0	0
3. Creante - furnizori debitori (ct. 409)	6	2	0	0
4. Decontari cu participantii (ct. 452)	7		0	0
5. Alte creante (ct. 267+446*+461+473*+5187)	8		0	0
TOTAL: (rd. 04 la 08)	9		0	0
II. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT	x	x		
1. Investitii financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113+5114)	10	6	1,474,218	2,302,830
III. CASA SI CONTURI LA BANCII (ct. 5112+512+531)	11		15,336	70,717
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 09+10+11)	12		1,489,554	2,373,547
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)	13		0	0
D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PER. DE PANA LA 1 AN	x	x		0
1. Avansuri incasate (ct. 419)	14		0	0
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15		7,998	11,197
3. Efecte de platit (ct. 403)	16	2	0	0
4. Sume datorate privind decontarile cu participantii (ct. 452**)	17		0	0
5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+473**+509+5186)	18		9,033	6,762
TOTAL: (rd. 14 la 18)	19		17,031	17,959
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 12+13-19-28)	20		1,472,523	2,355,588
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 03+20)	21		5,811,037	8,233,728
DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE 1 AN	x			
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**)	25		0	0
5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+473**+509+5186)	26		0	0
TOTAL: (rd. 22 la 26)	27		0	0
H. VENITURI IN AVANS (ct. 472)	28		0	0
I. CAPITAL SI REZERVE	x			
I. CAPITALUL FONDULUI (ct. 1017)	29		5,219,279	6,921,534
II. PRIMELE FONDULUI - prime aferente unitatilor de fond (ct. 1045)	30		0	0
III. REZERVE - rezerve specifice fondurilor de pensii (ct. 106)	31		0	0
IV. REZULTAT REPORTAT				



GENERALI

Pensii

Fondul de pensii „STABIL”

1.Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii (ct. 1171)				
<u>Sold C</u>	32		89,994	528,526
<u>Sold D</u>	33		0	0
2. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)				
<u>Sold C</u>	34		0	0
<u>Sold D</u>	35		0	0
V. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)				
<u>Sold C</u>	36		501,764	783,668
<u>Sold D</u>	37		0	0
VI. REPARTIZAREA PROFITULUI (ct. 129)	38		0	0
J. TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31+32-33+34-35+36-37-38)	39		5,811,037	8,233,728

PRESEDINTE DIRECTORAT
DIRECTOR GENERAL
Ioan VREME

Semnatura.....

Stampila unitatii

MEMBRU DIRECTORAT
DIRECTOR FINANCIAR
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....

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

[Signature]

Autorizate si semnate in data de 01.04.2014



DATE DE IDENTIFICARE

Judet	BUCURESTI
Denumirea fondului de pensii	STABIL
Cod de înscriere al fondului de pensie atribuit de CSSPF	FP3-1114
Denumirea administratorului	GENERALI-SAPPP SA
Cod de înscriere al administratorului atribuit de CSSPF	SAP-RO-22083262
Numele și prenumele persoanei care a întocmit raportarea	Otilia IONICA
Denumirea firmei de audit	PricewaterhouseCoo pers Audit SRL
Data la care se face referire	31/12/2013

GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE
A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A.
Plaza Charles de Gaulle, Nr. 15, Et.8, Sect.1, București
SECRETARIAT GENERAL

INTRARE/IESIRE Nr. 16/155
Ziua 15 Luna 04 Anul 2014

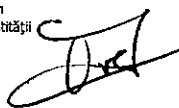
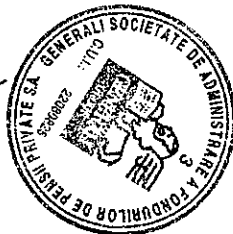
BILANȚ
la data de 31 decembrie 2013

COD 10

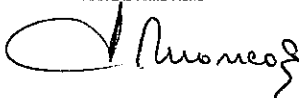
Denumirea indicatorului	Nr. rând	Sold la	
		31/12/2013	31/12/2013
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. Titluri imobilizate (ct.265)	01	0	0
2. Creanțe imobilizate (ct. 267)	02	4,338,514	5,878,140
TOTAL (rd. 01 la 02)	03	4,338,514	5,878,140
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. CREANȚE			
1. Clienți (ct.411)	04		
2. Efecte de primit de la clienți (ct.413)	05		
3. Creanțe - furnizori debitori (ct. 409)	06		
4. Decontări cu participanții (ct. 452)	07		
5. Alte creanțe (ct. 267+446**+461+473**+5187)	08		
TOTAL (rd. 04 la 08)	09	0	0
II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
1. Investiții financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113 +5114)	10	1,474,218	2,302,830
III. CASA ȘI CONTURI LA BANCĂ (ct.5112+512+531)	11	15,336	70,717
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL (rd. 09+10+11)	12	1,489,554	2,373,547
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	13		
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA 1 AN			
1. Avansuri încasate(ct.419)	14	0	0
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	7,998	11,197
3. Efecte de plătit (ct. 403)	16	0	0
4. Sume datorate privind decontările cu participanții (ct. 452**)	17	0	0
5. Alte datorii (ct.269+446**+462+473**+509+5186)	18	9,033	6,762
TOTAL (rd. 14 la 18)	19	17,031	17,959
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12 +13-19-28)	20	1,472,523	2,355,588
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 03+20)	21	5,811,037	8,233,728
G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN			
1. Avansuri încasate(ct. 419)	22		
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23		
3. Efecte de plătit (ct. 403)	24		
4. Sume datorate privind decontări cu participanții (ct. 452**)	25		
5. Alte datorii (ct.269+446**+462+473**+509+5186)	26		
TOTAL (rd. 22 la 26)	27	0	0
H. VENITURI ÎN AVANS (ct. 472)	28	0	0
I. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITALUL FONDULUI			
- capital privind unitățile de fond (ct.1017)	29	5,219,279	6,921,534
II. PRIMELE FONDULUI			
- prime aferente unităților de fond (ct.1045)	30		
III. REZERVE			
- rezerve specifice activității fondurilor de pensii (ct.106)	31		
IV. REZULTAT REPORTAT			
1. Rezultatul reportat aferent activității fondurilor de pensii (ct. 1171)			
Sold C	32		
Sold E	33	89,994	528,528
2. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)			
Sold C	34		
Sold E	35		
V. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)			
Sold C	36	501,764	783,668
Sold E	37		
VI. Repartizarea profitului (ct.129)	38		
J. TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31+32-33+34-35+36-37-38)	39	5,811,037	8,233,728

ADMINISTRATOR,

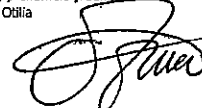
Numele, prenumele și semnatura
VREME Ioan
Ștampila entității

Director Financiar și Investiții,
Numele, prenumele și semnatura
MANCAS Anne-Marie



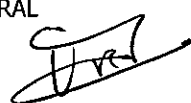
Întocmit,
Numele, prenumele și semnatura
IONICA Otilia



SITUATIA VENITURILOR SI A CHELTUIELILOR
 la data de 31 decembrie 2013

A	B	C	1	2
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA	x	x		
1. Venituri din imobilizari financiare (ct. 761)	1		0	0
2. Venituri din investitii financiare pe termen scurt (ct. 762)	2		0	3,000
3. Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	3		245,576	288,928
4. Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	4		1,156,846	2,475,120
5. Venituri din dobanzi (ct. 766)	5	3	33,079	33,400
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 765+767+ 768)	6		0	2
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	7		0	0
8. Alte venituri din activitatea curenta (ct. 754+758)	8		0	2,201
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA	x			
1. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct. 664)	10		834,391	1,891,679
2. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666)	11		0	0
3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferente de curs valutar(ct. 663+665+ 667+668)	12		14,095	4,803
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile(ct. 622)	13	3	82,270	115,569
5. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct. 627)	14		2,981	6,932
6. Cheltuieli privind alte servicii executate de terti (ct. 628)	15		0	0
7. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	16		0	0
8. Alte cheltuieli din activitatea curenta (ct. 654+658)	17		0	0
C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA	19			
- profit (rd. 09-18)	19		501,764	783,668
- pierdere (rd. 18-09)	19		0	0
D. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA (ct. 771)	20		0	0
E. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA (ct. 671)	21		0	0
F. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA	22			
- profit (rd. 20-21)	22.1		0	0
- pierdere (rd. 21-20)	22.2		0	0
G. TOTAL VENITURI (rd. 09+20)	23		1,435,501	2,802,651
H. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18+21)	24		933,737	2,018,983
I. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)	25			
- profit (rd. 23-24)	25.1		501,764	783,668
- pierdere (rd. 24-23)	25.2			

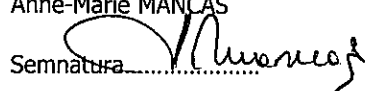
 PRESEDINTE DIRECTORAT
 DIRECTOR GENERAL
 Ioan VREME



 Semnatura.....
 Stampila unitatii

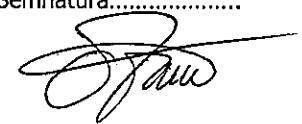
Autorizata si semnata in data de 01.04.2014


 MEMBRU DIRECTORAT
 DIRECTOR FINANCIAR
 Anne-Marie MANCAS



Semnatura.....

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



DATE DE IDENTIFICARE	
Județ	BUCUREȘTI
Denumirea fondului de pensii	STABIL
Cod de înregistrare al fondului de pensie atribuit de CSSPP	FP3-1114
Denumirea administratorului	GENERALI-SAFPP SA
Cod de înregistrare al administratorului atribuit de CSSPP	SAP-RO-22093262
Numele și prenumele persoanei care a întocmit raportarea	Otilia IONICA
Denumirea firmei de audit	PricewaterhouseCoopers Audit SRL
Data la care se face referință	31/12/2013

SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR
la data de 31 decembrie 2013

COD 20

Denumirea indicatorului	Nr. rând	Realizări aferente perioadei de raportare	
		31/12/2012	31/12/2013
A	B	1	2
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
1. Venituri din imobilizări financiare (ct.761)	01	0	0
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct.762)	02	0	3,000
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	03	245,576	288,928
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	04	1,156,846	2,475,120
5. Venituri din dobânzi (ct.766)	05	33,079	33,400
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765+767+768)	06	0	2
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	07	0	0
8. Alte venituri din activitatea curentă (ct.754+758)	08	0	2,201
TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 08)	09	1,435,501	2,802,651
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
1. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct.664)	10	834,391	1,891,679
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	14,095	4,803
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct.622)	13	82,270	115,569
5. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct.627)	14	2,981	6,932
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	933,737	2,018,983
C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
- profit (rd.09-18)	19.1	501,764	783,668
- pierdere (rd.18-09)	19.2	0	0
D. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct.771)			
	20	0	0
E. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct.671)			
	21	0	0
F. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ			
- profit (rd. 20-21)	22.1	0	0
- pierdere (rd. 21-20)	22.2	0	0
G. TOTAL VENITURI (rd. 09+20)	23	1,435,501	2,802,651
H. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18+21)	24	933,737	2,018,983
I. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct.121)			
-profit (23-24)	25.1	501,764	783,668
-pierdere (24-23)	25.2	0	0

ADMINISTRATOR,
Numele, prenumele și semnatura
VREME Ioan
Stampila entității



Director Financiar și Investiții,
Numele, prenumele și semnatura
MANCAS Anne-Marie

Intocmit,
Numele, prenumele și semnatura
IONICA Otilia

Fondul de pensii „STABIL”



SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU AL FONDULUI DE PENSII
la data de 31 Decembrie 2013

Nr. Crt.	Denumirea elementului	Sold la inceputul anului financiar	Cresteri		Descresteri		Sold la sfarsitul exercitiului financiar
			Total din care	Din transfer	Total din care	Prin transfer	
1	Capitalul fondului de pensii (ct. 101)	5,219,279	1,831,469	0	129,214	0	6,921,534
2	Prime aferente unitatilor de fond (ct. 104)	0	0	0	0	0	0
3	Rezerve specifice activitatii fondurilor de pensii (ct. 106)	0	0	0	0	0	0
4	Rezultatul reportat aferent activitatii fondului de pensii (ct. 117.1)						
	Sold C	89,994	501,764	501,764			528,526
	Sold D	0	0	0	63,232*		0
5	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 117.4)						
	Sold C	0	0	0	0	0	0
	Sold D	0	0	0	0	0	0
6	Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct. 121)						
	Sold C	501,764	783,668	0	501,764	501,764	783,668
	Sold D	0	0	0	0	0	0
7	Repartizarea profitului (129)						
	Sold C	0	0	0	0	0	0
	Sold D	0	0	0	0	0	0
8	Total capitaluri proprii	5,811,037	3,116,901	501,764	694,210	564,996	8,233,728

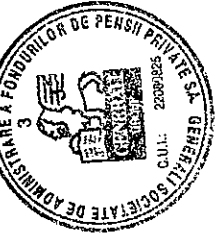
* 63,232 lei – Aceasta suma reprezinta profitul cuvenit (in urma investitiei contributiilor) participantilor iesiti in cursul anului 2013 (transferati, pensionati, decedati) regasita in contul de activitate personal net platit acestora.

PRESEDINTE DIRECTORAT
DIRECTOR GENERAL
Ioan VREME
Semnatura.....
Stampila unitatii

MEMBRU DIRECTORAT
DIRECTOR FINANCIAR
Anne-Marie MANCAS
Semnatura.....

Intocmit,
Otilia IONICA
Sef Serviciu contabilitate

Autorizate si semnate in data de 01.04.2014



SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
la data de 31 decembrie 2013

Denumirea elementului		Exercitiul financiar precedent	Exercitiul financiar curent
A	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE	2012	2013
	a) Incasari de contributii de la participanti, sume din transferuri	1,604,434	1,843,293
	b) plati ale activelor personale nete catre participanti/ beneficiari	40,100	127,891
	c) Plati catre administratorul fondului de pensii	141,923	180,083
	d) Alte sume platite din fondul de pensii	13,384	17,870
	Trezoreria neta din activitatea de exploatare(I)	1,409,027	1,517,449
B	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII		
	a) Plati pt achizitionarea de investitii pe termen scurt	309,230	633,938
	b) Plati pt achizitionarea de imobilizari financiare pe t.lung	5,776,485	7,203,124
	c) Incasari din vanzarea de investitii pe termen scurt	117,658	20,022
	d) Incasari din vanzarea de imobilizari financiare pe t. lung	3,818,775	5,877,344
	e) Venituri financiare incasate	595,666	447,947
	Trezoreria neta din activitati de finantare (II)	-1,553,616	-1,491,749
C	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE FINANTARE		
	Trezoreria neta din activitati de finantare (III)	0	0
	Cresterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie (I+II+III)	-144,589	25,700
	Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	613,056	468,467
D	Trezoreria si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	468,467	494,167

PRESEDINTE DIRECTORAT
DIRECTOR GENERAL
Ioan VREME

Semnatura.....

Stampila unitatii

MEMBRU DIRECTORAT
DIRECTOR FINANCIAR
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....

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

Autorizate si semnate in data de 01.04.2014



FOND DE PENSII : „STABIL”
Nota 1. SITUATIA DEPOZITELOR BANCARE SI A CERTIFICATELOR DE DEPOZIT

Situatia depozitelor si certificatelor de trezorerie la 31.12.2012 pentru Fondul de Pensii Facultative Stabil („Fondul”) era urmatoarea:

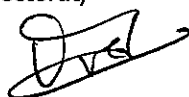
Denumire		Valoarea depozitului			Valoarea dobanzii		Pondere in total	Data	
Banca	Simbol cont	Scadenta la o luna	Scadenta la 3 luni	Scadenta peste 3 luni	%	Valoare		Constituirii	Scadentei
Volksbank	VBBU	46,930			6.25	40	10%	27/12/2012	03/01/2013
Volksbank	VBBU	181,321			6.60	721	40%	10/12/2012	10/01/2013
Garanti Bank	VBBU	225,000			6.40	1338	50%	28/11/2012	04/01/2013
x	TOTAL	453,251	0			2,099	100%	x	x

Suma plasata aferenta depozitelor bancare existente in sold la data de 31.12.2012 era de 453,251.47 lei, iar cresterea din dobanzi, pana la sfarsitul anului a fost de 2,099.20 lei, rezultand o valoare contabila a depozitelor de 455,350.67 lei.

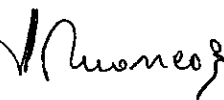
Denumire		Valoarea depozitului			Valoarea dobanzii		Pondere in total	Data	
Banca	Simbol cont	Scadenta la o luna	Scadenta la 3 luni	Scadenta peste 3 luni	%	Valoare		Constituirii	Scadentei
Volksbank	VBBU	353,949			4.50	1,004	83%	09/12/2013	06/01/2014
Italo-Romena	BITR	70,000			5.25	423	17%	20/11/2013	20/01/2014
x	TOTAL	423,949	0			1,427	100%	x	x

Suma plasata aferenta depozitelor bancare existente in sold la data de 31.12.2013 era de 423,948.67 lei, iar cresterea din dobanzi, pana la sfarsitul anului a fost de 1,426.54 lei, rezultand o valoare contabila a depozitelor de 425,375.21 lei.

 Presedinte Directorat,
 Ioan VREME



 Membru Directorat,
 Anne-Marie MANCAS



 Intocmit:
 Sef serviciu contabilitate,
 Otilia IONICA



Autorizate si semnate in data de 01.04.2014



Nota 2. SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR

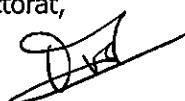
0	A	1=2+3	2	3	
0	A	1 = 2+3+4	2	3	4
Comision custodie BRD	40	35	35		
Comision decontare BRD	213	168	168		
FACTURI NESOSITE BRD - Comision depozitar	618	877	877		
FACTURI NESOSITE BRD - Comision depozitar OTP	0	0	0		
Furnizori - GFP	7,127	10,117	10,117		
Decontari din operatii in curs de clarificare	9,033	6,762	6,762		
Sume datorate privind decontările cu participanții	0	0	0		
TOTAL CREANTE	17,031	17,959	17,959		

La sfarsitul anului 2013 Fondul nu inregistra obligatii de plata pentru care sa fi constituit provizioane. Valoarea obligatiilor privind plata pensiilor la data de 31.12.2013 este 0.

Datoriile Fondului la finele exercitiului financiar, in valoare totala de 17,959 lei, cu scadenta mai mica de un an, sunt alcatuite din:

- Comision de administrare din activul net de 10,117 lei;
- Comision de decontare pentru tranzactiile cu titluri: 168 lei
- Comision de custodie, pentru titlurile aflate in portofoliul fondului, in custodia BRD: 35 lei
- Comision de depozitare datorat BRD: 877 lei pentru fondul de pensii Stabil
- Sume in curs de clarificare: 6,762 lei, compusa din contributi incasate si neconvertite.

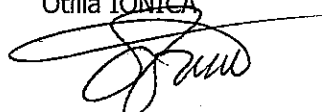
Presedinte Directorat,
Ioan VREME



Membru Directorat,
Anne-Marie MANCAS



Intocmit:
Sef serviciu contabilitate,
Otilia IONICA



Autorizate si semnate in data de 01.04.2014



FOND DE PENSII : „STABIL”
Nota 3. ANALIZA REZULTATULUI DIN ACTIVITATEA CURENTA

Nr.crt.	INDICATORI	Nr. rand	Exercitiul precedent	Exercitiul curent
1	Venituri din immobilizari financiare (cont 761)	1	0	0
2	Venituri din investitii pe termen scurt (cont 762)	2	0	3,000
3	Venituri din creante immobilizate (cont 763)	3	245,576	288,928
4	Venituri din investitii financiare cedate (cont 764)	4	1,156,846	2,475,120
5	Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	5	0	0
6	Alte venituri din activitatea curenta (ct.754+758)	6	0	2,201
7	Venituri din diferente de curs valutar (ct.765)	7	0	0
8	Venituri din dobanzi (ct.766)	8	33,079	33,400
9	Alte venituri din activitatea curenta (rd.10+11)	9	0	0
10	- din sconturi obtinute (ct. 767)	10	0	0
11	- din alte venituri financiare (ct.768)	11	0	2
12	VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd.01 la 09)	12	1,435,501	2,802,651
13	Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct.664)	13	834,391	1,891,679
14	Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile(ct.622)	14	82,270	115,569
15	Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate (ct.627)	15	2,981	6,932
16	Alte cheltuieli cu serviciile prestate de terti (ct.628)	16	0	0
17	Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct.635)	17	0	0
18	Alte cheltuieli din activitatea curenta (ct.654+658)	18	0	0
19	Cheltuieli cu diferente de curs valutar (ct.665)	19	0	0
20	Cheltuieli privind dobanzile (ct.666)	20	0	0
21	Alte cheltuieli financiare din activitatea curenta (re.22 la 23)	21	14,095	4,803
22	- cheltuieli privind sconturile acordate (ct.667)	22	0	0
23	- alte cheltuieli financiare (ct.663+668)	23	14,095	4,803
24	CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd.13 la 21)	24	933,737	2,016,983
25	PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA	x		
26	- profit (rd.12-24)	25	501,764	783,668
27	- pierdere (rd.24-12)	26		

Total venituri: **2,802,651 lei**, din care:

- Venituri din investitii financiare cedate 2,475,120 lei, o pondere de 88.31% in total venituri au urmatoarea structura:

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A ("Societatea") ales sa inregistreze in situatiile financiare ale Fondului in aceasta categorie estimarile zilnice rezultate din markarea la piata pentru titlurile detinute in clasa 267 care se fac prin corespondenta cu 664 si 764 conform cu noul proiect de Norma de contabilitate a Autoritatii de Supraveghere Financiara pentru sectorul de pensii.

Categorie venit	Valoare	Pondere
Venituri privind immobilizarile financiare cedate (vanzare titluri)	141,494	5.72%
Venituri privind immobilizarile financiare pe termen scurt cedate(vanzare actiuni)	4,004	0.16%
Venituri din dividend	101,277	4.09%
Castiguri din investitiile pe termen scurt actiuni evaluare zilnica	1,394,298	56.33%
Castiguri din evaluare zilnica la piata Titluri de stat	813,599	32.87%
Castiguri din evaluare zilnica la piata Obligatiuni	20,448	0.83%
Venituri din investitii financiare cedate	2,475,120	100%



FOND DE PENSII : „STABIL”

- Venituri din creante imobilizate (dobanda si discount) 288,928 lei, o pondere de 10.31% in total venituri, in aceasta categorie de venit este inclusa si valoarea de 2,806 lei rezultata prin anularea a valorii discountului inregistrat la titlurile de stat de la data achizitiei pana la data de 30.06.2013.
- Venituri din dobanzi (depozite): 33,400 lei, o pondere de 1.19 %
- Venituri din investitii pe termen scurt: 3,000 lei, o pondere de 0.11 %
- Alte venituri din activitatea curenta 2,203 lei, o pondere de 0.08 %.

Total cheltuieli: **2,018,983 lei**, din care:

- Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile: 115,569 lei, o pondere de 5.72% in totalul cheltuielilor, din care:
 - o Comision administrator: 104,410 lei (2012: 72,963 lei)
 - o Comision depozitar: 11,158 lei (2012: 7,791 lei)
- Cheltuieli privind investitiile financiare cedate 1,891,679 lei, o pondere de 93.69% in totalul cheltuielilor in totalul cheltuielilor si au urmatoarea structura:

Categorie cheltuiala	Valoare	Pondere
Cheltuieli privind imobilizarile financiare cedate (vanzare titluri)	1,204	0.06%
Pierderi din investitiile pe termen scurt actiuni evaluare zilnica	1,164,060	61.54%
Pierderi din drepturi de preferinta	3,000	0.16%
Pierderi din evaluare zilnica la piata Titluri de stat	711,669	37.62%
Pierderi din evaluare zilnica la piata Obligatiuni	11,746	0.62%
Cheltuieli din investitii financiare cedate	1,891,679	100%

- Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferente de curs valutar 4,803 lei o pondere de 0.24 % in totalul cheltuielilor, in aceasta categorie de cheltuieli este inclusa si valoarea de 195 lei rezultata prin anularea a valorii primelor inregistrate la titlurile de stat si obligatiuni de la data achizitiei pana la data de 30.06.2013. Incepand cu 01.07.2013, Autoritatea de Supraveghere Financiara a schimbat modul de evaluare a obligatiunilor, conform Normei 11 ele sunt evaluate zilnic la piata.
- Comisioane bancare de 6,932 lei, din care
 - o Comisioane bancare propriu zise: 249 lei (2012: 308 lei)
 - o Comision custodie: 436 lei (2012: 459 lei)
 - o Comision decontare, corporate, sau pentru dividende: 6,247 lei (2012: 2,214 lei)

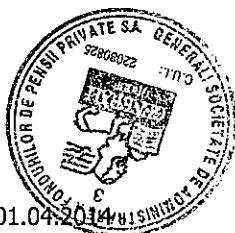
In anul 2013, Fondul de pensii „STABIL” a realizat un profit de 783,668 lei, cu 281,904 lei mai mare decat cel realizat in anul 2012 in valoare de 501,764 lei.

Rezultatul reportat a fost diminuat cu 63,233 lei. Suma reprezinta profitul cuvenit (in urma investitiilor contributiilor) participantilor iesiti in cursul anului 2013 (transferati, pensionati, decedati) regasita in contravaloarea activului personal net platit acestora.

Suma aferenta auditului pentru fondul de pensii facultative „STABIL”, este suportata de catre administrator, conform prospectului schemei de pensii facultative si este in valoare de 12,750 lei.

In ceea ce priveste profitul realizat in anul 2013 in valoare de 783,668 lei, se propune mentinerea sumei respective ca profit nerepartizat si inregistrarea sumei respective in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".

Presedinte Directorat,
Ioan VREME

Membru Directorat,
Anne-Marie MANCAS



Intocmit:
Sef serviciu contabilitate,
Otilia IONICA



Autorizate si semnate in data de 01.04.2014

FOND DE PENSII : „STABIL”

Nota 4 - PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

Situatiile financiare intocmite la data de 31.12.2013 sunt intocmite conform:

- Legii contabilitatii nr.82/1991
- Normei 14/2007 privind reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private cu modificarile si completarile ulterioare („Norma 14/2007”)
- Normei 3/2011 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale individuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private cu modificările și completările ulterioare (“Norma 3/2011”);
- Norma 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private cu modificările și completările ulterioare (“Norma 11/2011”);

Situatiile financiare intocmite pentru exercitiul financiar 2013 sunt proprii Fondului de Pensii Facultative „STABIL” („Fondul”) administrat de Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA („Societatea”), sunt exprimate in lei si sintetizeaza informatiile din balanta sintetica si analitica intocmita la data de 31.12.2013. Un exemplar al situatiilor financiare se poate consulta la sediul social al societatii de administrare sau in format electronic pe site-ul companiei.

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.
- 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 potientiale aparute in cursul exercitiului financiar curent sau al unui exercitiu financiar precedent, chiar daca acestea au devenit evidente numai intre data bilantului si data întocmirii acestuia;
 - d) s-a tinut cont de toate deprecierea, indiferent daca rezultatul este pierdere sau profit.
- Principiul independentei exercitiului : au fost luate in considerare toate veniturile si cheltuielile aferente exercitiului financiar, indiferent de data incasarii sau platii acestor venituri si cheltuieli.
- Principiul evaluarii separate a elementelor de activ si de pasiv: componentele elementelor de activ sau de datorii au fost evaluate separat.
- Principiul intangibilitatii: bilantul de deschidere corespunde cu bilantul de inchidere al exercitiului financiar precedent.

Politici si tratamente contabile

Moneda de raportare - situatiile financiare sunt intocmite in lei.

Activele si pasivele monetare, exprimate in moneda straina, la data bilantului, sunt transformate in lei, la cursul de schimb de la aceasta data.

Cursul de schimb al principalelor monede straine la data inchiderii exercitiului financiar au fost:

Valuta	31 decembrie 2012	31 decembrie 2013
Dolar (USD)	1: 3,3575	1: 3,2551
Euro (EUR)	1: 4,4287	1: 4,4847

Tranzactii valutare - operatiunile exprimate in moneda straina sunt inregistrate in lei la cursul oficial de schimb.

FOND DE PENSII : „STABIL”**Metode de evaluare a activelor si datoriilor Fondului**

Evaluarea activelor a fost efectuata in concordanta cu prevederile Normei 11/2011, privind calculul activului net și al valorii unității de fond pentru fondurile de pensii administrate privat si in conformitate cu Prospectul schemei de pensii private si a Procedurii de lucru cu Depozitarul. Evaluare a obligatiunilor s-a facut prin adăugarea la preț net de achiziție atât a dobânzii cumulate, calculată prin aplicarea ratei cuponului la valoarea nominală pentru perioada scursă de la data de început a cuponului curent până la data de calcul, cât și a sumei rezultate din recunoașterea zilnică a diferenței dintre valoarea nominală care va fi efectiv încasată la scadența titlurilor și preț net de achiziție (discount) pana la 30.06.2013. Incepand cu 01.07.2013 titlurile de stat si toate instrumentele cu venit fix au fost evaluate la piata folosind cotația bid afișată de Thomson Reuters pentru ziua respectivă, Societatea a ales in numele Fondului sa foloseasca doar preturile furnizate de Reuters prin intermediul Reuters DataScope.

La 1 iulie 2013, cheltuielile, respectiv veniturile recunoscute până la acea dată din recunoașterea zilnică a diferenței dintre valoarea nominală care va fi efectiv încasată la scadența titlurilor și preț net de achiziție au fost anulate, și astfel valoarea investițiilor a ajuns la cost de achiziție. Aceasta operatiune a fost evidentiata prin intermediul "Alte venituri financiare, inclusiv diferentele de curs valutar", respectiv "Alte cheltuieli financiare, inclusiv diferente de curs valutar". Diferența dintre preț net de închidere și costul de achiziție au fost recunoscute în contul de profit și pierdere al anului 2013, in "Venituri din investitii financiare cedate", respectiv „Cheltuieli din investitii financiare cedate”, conform proiectului de norma de contabilitate a Autoritatii de Supraveghere Financiara pentru sectorul de pensii.

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

Actiunile admise la tranzacționare pe o piață reglementată sunt evaluate la preț net de închidere al secțiunii principale a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul. Atunci când sunt admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate, valoarea la care se iau în calcul valorile mobiliare trebuie să fie reprezentată de preț net de închidere al pieței celei mai relevante din punctul de vedere al lichidității.

Pentru acțiunile netranzacționate pe o perioadă de 30 de ședințe de tranzacționare consecutive, evaluarea va lua în calcul cea mai mică valoare dintre ultimul preț net de închidere al secțiunii principale a pieței respective și valoarea contabilă a acțiunii. În situația splitării/consolidării valorii nominale a unor acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată, acțiunile rezultate prin splitare se evaluează, anterior introducerii la tranzacționare a acestora, prin împărțirea prețului anterior splitării la coeficientul de splitare, respectiv prin înmulțirea cu coeficientul de consolidare.

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

Pentru titlurile de stat, indiferent de maturitatea acestora, precum și pentru toate instrumentele cu venit fix, inclusiv obligațiuni neguvernamentale, obligațiuni municipale, ale autorităților publice locale sau obligațiuni corporative, evaluarea se face prin adăugarea la preț net de achiziție atât a dobânzii cumulate (calculată prin aplicarea ratei cuponului la valoarea nominală pentru perioada scursă de la data de început a cuponului curent până la data de calcul), cât și a sumei rezultate din recunoașterea zilnică a diferenței rezultate din evaluarea la piața.

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

Deținerile din contul curent se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul.



FOND DE PENSII : „STABIL”

Depozitele constituite la instituții de credit, indiferent de durata depozitului, se evaluează folosindu-se metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Furnizori si alte datorii

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

Capital privind unitatile de fond

Capitalul privind unitatile de fond este format din unitatile de fond subscribe de contribuitori, evaluate la valoare unitara a activului net din ziua alocarii. Detalii privind structura capitalului sunt prezentate in nota 5.

Presedinte Directorat,
Ioan VREME

Membru Directorat,
Anne-Marie MANCAS

Intocmit:
Sef serviciu contabilitate,
Otilia IONICA

Autorizate si semnate in data de 01.04.2014



FOND DE PENSII : „STABIL”
Nota 5. PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE
B1. Situatia privind evolutia numarului participantilor si a valorii unitatii de fond in ultima zi a lunii(din 2012)

Nr. Crt	Luna	Numarul participantilor					Valoarea UF S0	Numar de UF S1
		S0	S1	S2	S3	S4		
1	Ianuarie	42	0	0	1	4,192	12.100620	336,542.534334
2	Februarie	23	0	0	2	4,215	12.341417	349,919.044968
3	Martie	140	0	1	3	4,353	12.445860	362,292.080677
4	Aprilie	12	0	0	4	4,365	12.585898	370,364.462478
5	Mai	14	0	0	5	4,377	12.404120	378,698.304599
6	Iunie	6	0	0	6	4,382	12.523724	385,926.573755
7	Iulie	11	1	1	7	4,392	12.654056	394,493.092620
8	August	295	0	0	8	4,687	12.806526	404,033.903860
9	Septembrie	2	2	1	9	4,690	12.853798	413,504.786633
10	Octombrie	23	0	5	10	4,706	12.961192	422,539.048018
11	Noiembrie	14	0	0	11	4,720	13.001219	429,925.049938
12	Decembrie	5	0	1	12	4,722	13.164815	441,406.661856

B2. Situatia privind evolutia numarului participantilor si a valorii unitatii de fond in ultima zi a lunii(din 2013)

Nr. Crt	Luna	Numarul participantilor					Valoarea UF	Numar de UF
		S0	S1	S2	S3	S4		
1	Ianuarie	7	0	7	0	4,722	13.378613	448,473.186420
2	Februarie	26	0	1	4	4,743	13.451605	457,451.465738
3	Martie	12	47	1	4	4,797	13.506818	472,017.888059
4	Aprilie	4	0	13	12	4,776	13.485233	479,886.965209
5	Mai	2	0	0	1	4,777	13.736146	489,985.005815
6	Iunie	10	0	0	3	4,784	13.769411	500,044.740609
7	Iulie	3	0	2	1	4,784	13.938923	510,654.734829
8	August	3	0	0	0	4,787	14.138758	520,595.823742
9	Septembrie	1	0	0	1	4,787	14.290051	528,065.831393
10	Octombrie	4	0	1	5	4,785	14.420798	535,432.369976
11	Noiembrie	1	0	0	2	4,784	14.621928	543,079.074918
12	Decembrie	2	0	0	4	4,782	14.724902	559,170.300723

* Datele folosite in tabel sunt cele certificate(pentru zile lucratoare)

FOND DE PENSII : „STABIL”**Unde:**

S0 = numar participanti care au aderat in luna respectiva;

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

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

S3 = numar de participanti la care a fost inchis contul (decese, invaliditati permanente, plata activului personal al participantului);

S4 = numar de participanti existenti la sfarsitul lunii

Evolutia valorii si numarului unitatilor de fond

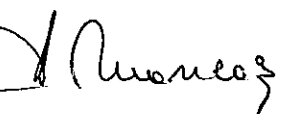
Pe parcursul anului 2013 numarul unitatilor de fond a avut o evolutie constant crescatoare ca urmare a incasarii lunare a contributiilor de la participanti, in luna Martie 2013, in urma instituirii de catre Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private a administrarii speciale asupra fondului de pensii facultative CONCORDIA MODERAT au fost transferati catre fondul de pensii „STABIL” un numar de 47 participanti.

La finele anului s-au inregistrat un numar de 559,170.300723 unitati de fond.

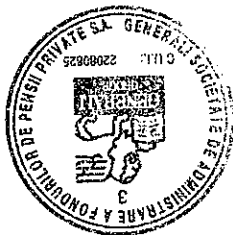
Pe parcursul anului s-au inregistrat si scaderi ale numarului unitatilor de fond ca urmare a transferarii unor participanti spre alte fonduri.

Valoarea unitatilor de fond a inregistrat, de asemenea, o evolutie crescatoare plecand de la valoarea de 13.164815 lei la finele anului 2012 si ajungand la valoarea de 14.724902 lei la 31.12.2013, rezultand o crestere de 1.560087 lei (11.85%).

La 31.12.2013, se gestionau prin fondul „STABIL” active nete de 8,233,727.81 lei, un numar de 4,782, participanti care detineau 559,170.300723 unitati de fond cu o valoare a unitatii de fond de 14.724902 lei.

Presedinte Directorat,
Ioan VREMEMembru Directorat,
Anne-Marie MANCASIntocmit:
Sef serviciu contabilitate,
Otilia IONICA

Autorizate si semnate in data de 01.04.2014



FOND DE PENSII : „STABIL”
Nota 6. ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII

Fondul de Pensii Facultative „STABIL” („Fondul”) este administrat de Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA („Societatea”), membra a grupului Generali, societate cu obiect unic de activitate: „Activitati ale fondurilor de pensii (cu exceptia celor din sistemul public de asigurari sociale)” cod CAEN 6530, cu sediul social in Bucuresti, Sector 1, Piata Charles de Gaulle nr. 15, Et.6. Societatea a fost infiintata in anul 2007, inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. J40/13188/2007.

Depozitarul fondului este BRD Groupe Societe Generale SA, in scris la Registrul Comertului sub numarul DEP-RO-373958

Auditorul fondului este SC PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT SRL., in scris in Registrul Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private sub numarul AUD-RO-4295287 -Aviz: Nr. 50 din 01.08.2007

Valoarea netă a activelor fondului de pensii administrat privat STABIL s-a calculat prin scăderea obligațiilor din valoarea totală a activelor.

Valoarea totală a activelor fondului s-a calculat zilnic, prin însumarea valorii tuturor activelor aflate în portofoliul fondului, evaluate conform Normei nr. 11/2011.

Obligațiile fondului sunt constituite din cheltuieli cu:

- comisionul de administrare
- comisionul de depozitare
- comisionul de tranzacționare
- comisioane bancare
- taxa de audit

Comisionul de administrare din contribuțiile participanților se vireaza in contul administratorului la data convertirii contributiilor nete in unitati de fond.

Cheltuielile enumerate se înregistrează zilnic, astfel:

a) cheltuielile cu comisionul de administrare din activul net al fondului se planifica lunar se înregistreaza zilnic în calculul valorii activului net și se regularizeaza la sfârșitul lunii.

Taxele de audit sunt suportate, conform Prospectului schemei de pensii de catre administrator.

Valoarea unitară a activului net se calculează și se înregistrează cu 6 zecimale în evidențele fondului de pensii administrat privat.

	31/12/2012	31/12/2013
Instrumente ale pietei monetare din care:	461,653	489,331
Conturi curente	6,302	63,956
Depozite in lei si valuta convertibila	455,351	425,375
Titluri de stat cu scadenta mai mica de 1 an	0	0
Valori mobiliare tranzactionate, din care:	5,357,382	7,755,594
Titluri de stat cu scadenta mai mare de 1 an	4,338,514	5,878,140
Obligatiuni emise de administratia publica locala	0	1,446
Obligatiuni corporative tranzactionate	172,202	181,184
Actiuni	846,666	1,694,824
TOTAL	5,819,035	8,244,925

FOND DE PENSII : „STABIL”
Investitii pe termen scurt

Componenta pozitiei bilantiere investitii pe termen scurt, este urmatoarea:

	31 Decembrie 2012	31 Decembrie 2013
Depozite in lei si valuta convertibila	455,351	425,375
Obligatiuni emise de administr. publica locala	0	1,446
Obligatiuni corporative tranzactionate	172,201	181,184
Actiuni	846,666	1,694,825
Total Investitii pe termen scurt	1,474,218	2,302,830

Trezorerie si Echivalente de trezorerie

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

	31 Decembrie 2012	31 Decembrie 2013
Casa si conturi la banci	15,336	70,717
Depozite (Principal)	453,251	423,949
Mai putin, - alte sume atasate cont curent	-120	-499
Trezorerie si echivalente de trezorerie	468,467	494,167

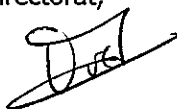
Investitiile din portofoliul Fondului au fost influentate de evolutia generala a economiei si a pietei financiare, fiind expuse la riscuri generate de fluctuatiile preturilor: riscul de piata, riscul de rata a dobanzii, riscul valutar, riscul de pozitie, riscul de marfa, etc.; la riscuri legate de bonitatea 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.

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 agentii 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.

Evenimente ulterioare

Nu au existat evenimente ulterioare bilantului care ar putea impacta semnificativ rezultatele Fondului.

 Presedinte Directorat,
 Ioan VREME



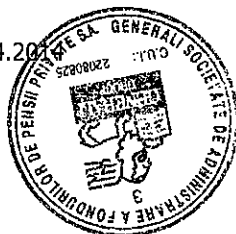
 Membru Directorat,
 Anne-Marie MANCAS



 Intocmit:
 Sef serviciu contabilitate,
 Otilia IONICA



Autorizate si semnate in data de 01.04.2014



AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA
REGISTRUL JURA GENERALA
NR. INTRARE / IESIRE NR. 1 35969
ZIUA 15 LUNA 04 ANUL 2014

GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE
A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A.
Piata Charles de Gaulle, Nr. 15, Et. 6, Sect. 1, Bucuresti
SECRETARIAT GENERAL
INTRARE/IESIRE Nr. 10156
Ziua 15 Luna 04 Anul 2014

Fondul de pensii „STABIL”

Raportul administratorului Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA pentru Fondul de Pensii Facultative „STABIL” privind activitatea din exercitiul financiar 2013

Societatea comerciala Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA este o societate pe actiuni infiintata in anul 2007 in baza legii 31/1990 privind societatile comerciale, cu obiect exclusiv de activitate administrarea fondurilor de pensii. Societatea este inmatriculata la Registrul Comertului cu numarul J40/13188/2007 avand Codul Unic de Inregistrare 22080825.

Capitalul social subscris si varsat al Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA este de 89,000,000 lei.

La 31.12.2013 actionarii Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA erau:

Ceska Pojistovna - 88,991,100 actiuni reprezentand 99.99 % din capitalul societatii.

Generali Asigurari SA - 8,900 lei actiuni reprezentand 0.01 % din capitalul societatii.

Componenta Consiliului de Supraveghere este urmatoarea:

- 1) Marie Kovarova - Presedinte;
- 2) Luisa Coloni - Membru;
- 3) Gianluca Colocci - Membru

Componenta Directoratului la data de 31.12.2013 este urmatoarea:

- 1) Ioan Vreme - Presedinte;
- 2) Anne-Marie Mancas - Membru;
- 3) Dragos Mihai Neamtu - Membru;

Depozitarul este BRD - Groupe Societe Generale SA, institutie de credit din Romania, autorizata de Banca Nationala a Romaniei conform autorizatiei numarul A 000001 din data de 01.07.1994, numar de inregistrare in Registrul Bancar RB - PJR - 40- 007/18.02.1999 avand sediul social in Bulevardul Ion Mihalache, numarul 1-7, sector 1, Bucuresti, Telefon 021/301 68 41, Fax : 021/301 68 43, adresa de web: www.brd.ro, adresa de e-mail: titluri@brd.ro, avizata de Comisie cu avizul Numarul 21 din data de 12.06.2007 si fiind inregistrata in registrul depozitarilor cu codul DEP-RO-373958.

Situatiile financiare intocmite la data de 31.12.2013 sunt conforme cu:

- Legea contabilitatii nr.82/1991
- Norma 14/2007 privind reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de ASF
- Norma 1/2009 privind modificarea si completarea Normei 14/2007
- Norma 3/2011 privind intocmirea si depunerea situatiilor financiare anuale individuale de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de ASF.

Situatiile financiare intocmite pentru exercitiul financiar 2013 sunt proprii Fondului de pensii facultative „STABIL” administrat de SC Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA, sunt exprimate in lei si sintetizeaza informatiile din balanta sintetica si analitica.



Fondul de pensii „STABIL”

Fondul de pensii STABIL si-a inceput activitatea in luna aprilie 2009, urmare a Deciziei ASF nr. 65/2009 prin care SC Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA a fost autorizata sa administreze fonduri de pensii facultative si a Deciziei nr. 66/2009 a CSSPP de autorizarea a prospectului schemei de pensii pentru fondul de pensii „STABIL”.

Resursele financiare ale fondului au fost constituite din contributiile nete ale participantilor, contributiile convertite in unitati de fond, in maximum patru zile lucratoare de la data incasarii acestora.

Fiecare participant are un cont individual, contributiile si accesorile aferente virandu-se in conturile individuale.

Cheltuielile specifice fondului pensii facultative, comisionul de administrare, comisionul de depozitare, comisionul de tranzactionare si comisioanele bancare, cu exceptia taxei de audit, au fost contabilizate in contul de profit si pierdere a fondului „STABIL”.

Valoarea activelor nete si valoarea unitatii de fond au fost calculate in fiecare zi lucratoare, au fost raportate ASF in conformitate cu Norma 11/2011.

Evolutia valorii si numarului unitatilor de fond

Pe parcursul anului 2013 numarul unitatilor de fond a avut o evolutie constant crescatoare ca urmare a incasarii zilnice a contributiilor de la participantii care au aderat la Fondul de pensii facultative „STABIL”.

La 31.12.2013, se gestionau prin fondul „STABIL” active totale de 8,244,925.15 lei, active nete de 8,233,727.81 lei, un numar de 4,782, participanti care detineau 559,170.300723 unitati de fond cu o valoare a unitatii de fond de 14.724902 lei.

Totusi, pe parcursul anului s-au inregistrat si scaderi ale numarului unitatilor de fond ca urmare a transferarii unor participanti spre alte fonduri.

Valoarea unitatilor de fond a inregistrat, de asemenea, o evolutie crescatoare plecand de la valoarea de 13.164815 lei la finele anului 2012 si ajungand la valoarea de 14.724902 lei la 31.12.2013, rezultand o crestere de 1.560087 lei (11.85%).

Structura investitiilor fondului la 31.12.2013:

- Titluri de stat: 71.29%
- Actiuni si alte investitii pe termen scurt: 20.56%
- Conturi la banci, depozite: 5.93%
- Obligatiuni corporative tranzactionate 2.20%
- Obligatiuni emise de administratia publica locala 0.02%.

Veniturile fondului „STABIL”, in valoare de **2,802,651 lei**, s-au obtinut astfel:

- Venituri din creante imobilizate (dobanda si discount) 288,928 lei, o pondere de 10.31% in total venituri
- Venituri din investitii financiare cedate 2,475,120 lei, o pondere de 88.31% in total venituri
- Venituri din dobanzi (depozite): 33,400 lei, o pondere de 1.19 %
- Venituri din investitii pe termen scurt: 3,000 lei, o pondere de 0.11 %
- Alte venituri din activitatea curenta: 2,203 lei, o pondere de 0.08 %.

Total cheltuieli: **2,018,983 lei**, din care:

- Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile: 115,569 lei, o pondere de 5.72% in totalul cheltuielilor, din care:
 - o Comision administrator: 104,410 lei (2012: 72,963 lei)



Fondul de pensii „STABIL”

- Comision depozitar: 11,158 lei (2012: 7,791 lei)
- Cheltuieli privind investitiile financiare cedate 1,891,679 lei, o pondere de 93.69% in totalul cheltuielilor
- Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferente de curs valutar 4,803 lei o pondere de 0.24 % in totalul cheltuielilor
- Comisioane bancare de 6,932 lei, din care:
 - Comisioane bancare propriu zise: 249 lei (2012: 308 lei)
 - Comision custodie: 436 lei (2012: 459 lei)
 - Comision decontare, corporate, sau pentru dividende: 6,247 lei (2012: 2,214 lei)

In anul 2013, Fondul de pensii „STABIL” a realizat un profit de 783,668 lei, cu 281,904 lei mai mare decat cel realizat in anul 2012 in valoare de 501,764 lei.

Rezultatul reportat a fost diminuat cu 63,232 lei. Suma reprezinta profitul convenit (in urma investirii contributiilor) participantilor iesiti in cursul anului 2013 (transferati, pensionati, decedati) regasita in contravaloarea activului personal net platit acestora.

In ceea ce priveste profitul realizat in anul 2013 in valoare de 783,668 lei, se propune mentinerea sumei respective ca profit nerepartizat si inregistrarea sumei respective in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".

Controlul activitatii

Controlul activitatii fondului se desfasoara in mai multe etape:

- Controlul intern desfasurat de catre directorul financiar, prin ofiterul de conformitate si control intern, directorul de risc si departamentul audit intern
- Controlul extern desfasurat de o societate de audit si consultanta
- Controlul actionarilor

Departamentul contabilitate este organizat in conformitate cu prevederile Legii contabilitatii nr.82/1991 (republicata), cu Hotararea Autoritatii de Supraveghere Financiara a Sistemului de Pensii Private nr.37/2007 pentru aprobarea Normei 14/2007 privind reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatii Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara Sectorul de Pensii Private, respectand principiile prudentei, permanentei metodelor, continuitatii activitatii si independentei exercitiului.

Presedinte Directorat,
Ioan VREME

Membru Directorat,
Anne-Marie MANCAS

Membru Directorat,
Dragos Mihai NEAMTU

Autorizate si semnate in data de 01.04.2014

