

GENERAL SOCIETATE DE ADMINISTRARE
 A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE P.A.
 S.A. (S.A. de Administrare a Fondurilor de Pensii Private P.A.)
 Strada Chisinau nr. 10, Et. 3, Sector 5, Bucuresti
 SECRETARIA GENERALA
 INTRARE/IESIRE Nr. 29777
 Ziua 13 Luna 04 Anul 2018

DATE DE IDENTIFICARE	
Judet	BUCURESTI
Denumirea fondului de pensii	STABIL
Cod de inscriere al fondului de pensii atribuit de CSSPP	FP3-1114
Denumirea administratorului	GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE A
Cod de inscriere al administratorului atribuit de CSSPP	SAP-RO-22093262
Numele și prenumele persoanei care a întocmit raportarea	IONICA OTILIA
Denumirea firmei de audit	Ernst & Young Assurance Services SRL
Data la care se face referire	

DE SUPRAVEGHERE FINANCIAR
 REGISTRATURA GENERALA
 NR. INTRARE
 IESIRE
 7111A 13
 RG 112017
 NA 04 ANUL 2018

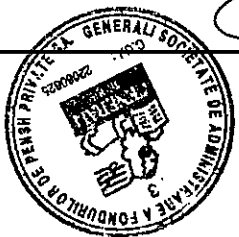
BILANT
la data de 31 decembrie 2017

Cota de calcul (Cota 1)	Cota 2	Soldul bilanțului la începutul perioadei (ct. 1)	
		Cota 3	Cota 4
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. Titluri immobilizate (ct. 265)	01	0	0
2. Creanțe immobilizate (ct. 267)	02	11,380,023	12,483,502
TOTAL (rd. 01 la 02)	03	11,380,023	12,483,502
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. CREANȚE (sume ce trebuie să fie încasate după o perioadă mai mare de un an)			
1. Clienți (ct. 411)	04	0	0
2. Efecte de primit de la clienți (ct. 413)	05	0	0
3. Creanțe - furnizori debitori (ct. 409)	06	0	0
4. Decontări cu participanții (ct. 452)	07	0	0
5. Alte creanțe (ct. 267+446**+461+473**+5187)	08	0	0
TOTAL (rd. 04 la 08)	09	0	0
II. ÎNVEȘTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
1. Investiții financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113+5114)	10	3,730,044	5,117,681
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112+512+531)	11	3,815	7,030
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL (rd. 09+10+11)	12	3,733,859	5,124,711
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)			
D. DATORII: SUME CARE URMEAZĂ SĂ FIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN			
1. Avansuri încasate (ct. 419)	14	0	0
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	43,483	43,420
3. Efecte de plătit (ct. 403)	16	0	0
4. Sume datorate privind decontările cu participanții (ct. 452**+459)	17	0	0
5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+473**+509+5186)	18	3,815	7,030
TOTAL (rd. 14 la 18)	19	47,298	50,450
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 12+13-19-28)	20	3,686,561	5,074,261
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 03+20)	21	15,066,584	17,557,763
G. DATORII: SUME CARE URMEAZĂ SĂ FIE PLĂTITE DUPĂ O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN			
1. Avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	22	0	0
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23	0	0
3. Efecte de plătit (ct. 403)	24	0	0
4. Sume datorate privind decontări cu participanții (ct. 452** + 459)	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 ÎN AVANS (ct. 472)			
I. CAPITALURI PROPRII			
1. CAPITALUL FONDULUI de pensii private (ct. 1017)	29	12,717,600	14,913,687
2. Rezerve specifice activității fondurilor de pensii (ct. 106)	30	0	0
3. Rezultatul reportat aferent activității fondurilor de pensii (ct. 1171)	31	2,042,200	2,213,068
Pierdere (ct. 1171 - sold debitor)	32	0	0
4. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)	33	0	0
Pierdere (ct. 1174 - sold debitor)	34	0	0
5. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)	35	306,784	431,008
Pierdere (ct. 121 - sold debitor)	36	0	0
6. Repartizarea profitului (ct. 129)	37	0	0
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31-32+33-34+35-36-37)	38	15,066,584	17,557,763

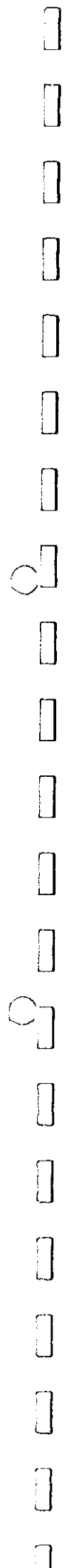
ADMINISTRATOR,
 Numele și prenumele: Ioan VREME
 Semnătura și stampila

Director financiar,
 Numele și prenumele: MANCAS Anne-Marie
 Semnătura

ÎNTOCMIT,
 Numele și prenumele: IONICA Otilia
 Calitatea: Șef serviciu contabilitate
 Semnătura
 Nr. de înregistrare în organismul profesional



Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
 26. MAR. 2018
 Signed for identification
 Semnat pentru identificare



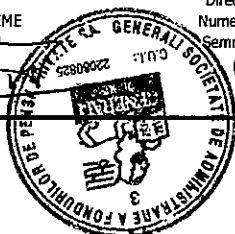
DATE DE IDENTIFICARE	
Judet	BUCURESTI
Denumirea fondului de pensii	STABIL
Cod de inregistrare al fondului de pensie atribuit de CSSPP	FP3-1114
Denumirea administratorului	GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE
Cod de inregistrare al administratorului atribuit de CSSPP	SAP-RO-22093262
Numele și prenumele persoanei care a întocmit raportarea	IONICA OTILIA
Denumirea firmei de audit	Ernst & Young Assurance Services SRL
Data la care se face referire	

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE
la data de 31 decembrie 2017

COD 20

Identificarea elementului	Rând	Realizări referente periodelor de raportare	
		Exercitiul financiar precedent (lei)	Exercitiul financiar curent (lei)
		Col.3	Col.4
Col.1	Col.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	265,817	414,350
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct.763)	03	374,665	377,825
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct.764)	04	3,237,102	4,757,337
5. Venituri din dobânzi (ct.766)	05	58,536	64,219
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct.765+767+768)	06	680,273	676,872
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	07	0	0
8. Alte venituri din activitatea curentă (ct.754+758)	08	0	0
TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 08)	09	4,616,393	6,290,603
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
1. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	10	3,153,763	4,262,452
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	794,133	1,168,663
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct.622)	13	357,153	423,341
5. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct.627)	14	4,560	5,139
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	4,309,609	5,859,595
C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
Profit (rd.09-18)	19	306,784	431,008
Pierdere (rd.18-09)	20	0	0
D. TOTAL VENITURI (rd. 09)	21	4,616,393	6,290,603
E. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18)	22	4,309,609	5,859,595
F. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)			
Profit (21-22)	23	306,784	431,008
Pierdere (22-21)	24	0	0

ADMINISTRATOR,
Numele și prenumele: Ioan VREME
Semnătura și ștampila



Director Financiar,
Numele și prenumele: MANCAS Anne-Marie
Semnătura

ÎNTOCMIT,
Numele și prenumele : IONICA Otilia
Calitatea: Sef serviciu contabilitate
Semnătura
Nr. de înregistrare în organismul profesional

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
26. MAR. 2018
Signed for identification
Semnat pentru identificare





BILANT
la data de 31.12.2017

Identificarea indicatorului		Rand	Soldul Incorporat exercitiului financiar (Lei)	Soldul exercitiului financiar (Lei)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4	Col.5
A	ACTIVE IMOBILIZATE			
	I. IMOBILIZARI FINANCIARE	x		
	1. Titluri imobilizate (ct. 265)	01	0	0
	2. Creante imobilizate (ct. 267)	02	11.380.023	12.483.502
	TOTAL: (rd. 01+02)	03	11.380.023	12.483.502
B	ACTIVE CIRCULANTE			
	I. CREANTE (sume ce trebuie sa fie incasate dupa o perioada mai mare de un an)			
	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	3.730.044	5.117.681
	III. CASA SI CONTURI LA BANCI (ct. 5112+512+531)	11	3.815	7.030
	ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 09+10+11)	12	3.733.859	5.124.711
C	CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)	13	0	0
D	DATORII: SUME CARE URMEAZA SA FIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN			
	1. Avansuri incasate (ct. 419)	14	0	0
	2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	43.483	43.420
	3. Efecte de platit (ct. 403)	16	0	0
	4. Sume datorate privind decontarile cu participantii (ct. 452**+459)	17	0	0
	5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+473**+509+5186)	18	3.815	7.030
	TOTAL: (rd. 14 la 18)	19	47.298	50.450
E	ACTIVE CIRCULANTE NETE. RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 12+13-19-28)	20	3.686.561	5.074.261
F	TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd.03+20)	21	15.066.584	17.557.763
G	DATORII: SUME CARE URMEAZA SA FIE 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+473**+509+5186)	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	12.717.600	14.913.687
	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	2.042.200	2.213.068
	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	306.784	431.008
	Pierdere (ct.121 - sold debitor)	36	0	0
	6. Repartizarea profitului (ct. 129)	37	0	0
	TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31-32+33-34+35-36-37)	38	15.066.584	17.557.763

Presedinte Directorat,
Director General
Ioan VREME

Semnatura.....
Stampila unitatii



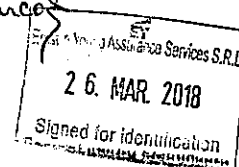
Membru Directorat,
Director Financiar
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....

Intocmit,
Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnatura.....

Autorizate si semnate in data de 26.03.2018.



CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE
 la data de 31 decembrie 2017

Identificarea elementului		Rand	Realizari diferite pe perioada de raportare	
			Exercitiul financiar precedent (lit.)	Exercitiul financiar curent (lit.)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4	
A	VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA		X	X
	1. Venituri din imobilizari financiare (ct. 761)	01	0	0
	2. Venituri din investitii financiare pe termen scurt (ct. 762)	02	265.817	414.350
	3. Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	03	374.665	377.825
	4. Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	04	3.237.102	4.757.337
	5. Venituri din dobanzi (ct. 766)	05	58.536	64.219
	6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 765+767+768)	06	680.273	676.872
	7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	07	0	0
	8. Alte venituri din activitatea curenta (ct. 754+758)	08	0	0
	TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 01 la 08)	09	4.616.393	6.290.603
B	CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA		X	X
	1. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct. 664)	10	3.153.763	4.262.452
	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	794.133	1.168.663
	4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile(ct. 622)	13	357.153	423.341
	5. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate (ct. 627)	14	4.560	5.139
	6. Cheltuieli privind alte servicii executate de terti (ct. 628)	15	0	0
	7. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	16	0	0
	8. Alte cheltuieli din activitatea curenta (ct. 654+658)	17	0	0
	TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd. 10 la 17)	18	4.309.609	5.859.595
C	PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA			
	- profit (rd. 09-18)	19	306.784	431.008
	- pierdere (rd. 18-09)	20	0	0
D	TOTAL VENITURI (rd. 09+20)	21	4.616.393	6.290.603
E	TOTAL CHELTUIELI (rd. 18+21)	22	4.309.609	5.859.595
F	PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)			
	- profit (rd. 23-24)	23	306.784	431.008
	- pierdere (rd. 24-23)	24		

 Presedinte Directorat,
 Director General
 Ioan VREME

Semnatura.....

Stampila unitatii

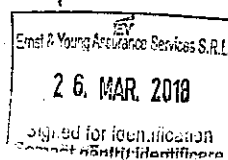
Autorizate si semnate la data de 03.03.2018.


 Membru Directorat,
 Director Financiar
 Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....

 Intocmit,
 Sef serviciu contabilitate
 Otilia IONICA

Semnatura.....



SITUATIA MODIFICARII CAPITALULUI PROPRII
la data de 31 decembrie 2017

Nr. Cnt.	Denumirea elementului	Sold la inceputul exercitiului financiar (lei)	Cresteri (lei)	Descresteri (lei)	Sold la sfarsitul exercitiului financiar (lei)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4	Col.5	Col.6 = 3+4-5
1	Capitalul fondului de pensii (ct. 101)	12.717.600	2.465.976	269.889	14.913.687
2	Prime aferente unitatilor de fond (ct. 104)	0	0	0	0
3	Rezerve specifice activitatii fondurilor de pensii (ct. 106)	0	0	0	0
4	Rezultatul reportat aferent activitatii fondului de pensii (ct. 1171)				
	Sold C	2.042.200	306.784		2.213.068
	Sold D		0	135.916*	
5	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct.1174)				
	Sold C	0	0	0	0
	Sold D	0	0	0	0
6	Profitul sau pierderea exercitiului financiar (ct. 121)	0			0
	Sold C	306.784	431.008	306.784	431.008
	Sold D	0	0	0	0
7	Repartizarea profitului (129)	0	0	0	0
8	Total capitaluri proprii	15.066.584	3.203.768	712.589	17.557.763

135.916* lei – Aceasta suma reprezinta profitul cuvenit (in urma investitiei contribuitorilor) participantilor iesiti in cursul anului 2017 (transferati, pensionati, decedati) regasita in contravaloarea activului personal net platit acestora.

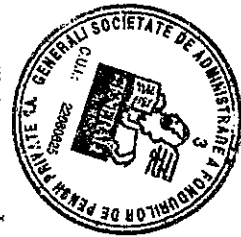
Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
26. MAR. 2018
Signed for Identification
Semnat pentru identificare

SITUATIA MODIFICARII CAPITALULUI PROPRII
 la data de 31 decembrie 2016

Nr. Crt.	Denumirea elementului	Sold la începutul exercitiului financiar (lei)		Cresteri (lei)	Descresteri (lei)	Sold la sfârșitul exercitiului financiar (lei)
		Col.3	Col.4			
1	Capitalul fondului de pensii (ct. 101)	10.693.816	2.331.435	307.651		12.717.600
2	Prime aferente unitatilor de fond (ct. 104)	0	0	0		0
3	Rezerve specifice activitatii fondurilor de pensii (ct. 106)	0	0	0		0
4	Rezultatul reportat aferent activitatii fondului de pensii (ct. 1171)					
	Sold C	1.971.913	226.718			2.042.200
	Sold D		0	156.431*		
5	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)					
	Sold C	0	0	0		0
	Sold D	0	0	0		0
6	Profitul/sau pierderea exercitiului financiar (ct. 121)	0				0
	Sold C	226.718	306.784	226.718		306.784
	Sold D	0	0	0		0
7	Repartizarea profitului (129)	0	0	0		0
8	Total capitaturi proprii	12.892.447	2.864.937	690.800		15.066.584

156.431* lei - Aceasta suma reprezinta profitul cuvenit (in urma investitiei contribuitorilor) participantilor iesiti in cursul anului 2016 (transferati, pensionati, decedati) regasita in contravaloarea activului personal net platit acestora.

Presedinte Directorat.
 Director General
 Ioan VREME
 Semnatura.....



Membru Directorat.
 Director Financiar
 Anne-Marie MANCAS
 Semnatura.....

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

Stampila unitatii

Autorizate si semnate in data de 26.03.2018.



SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
la data de 31 decembrie 2017

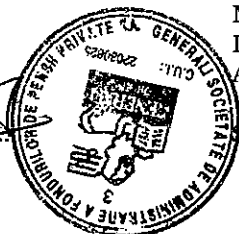
Nr. crt.	Denumirea indicatorului	Exercitiul financiar precedent (Lei)	Exercitiul financiar curent (Lei)
Col.1	Col.2	Col.3	Col.4
A	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE		
	a) Incasari de la participanti	2.265.331	2.433.161
	b) Plati catre participanti	263.567	252.916
	c) Plati catre frunizori si creditorii	492.621	548.573
	d) Dobanzi platite	0	0
	e) Incasari din asigurarea impotriva cutremurelor	0	0
	Trezoreria neta din activitatea de exploatare	1.509.143	1.631.672
B	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII		
	a) Plati pentru achizitionarea de actiuni	712.576	754.195
	b) Plati pentru achizitionarea de imobilizari financiare	6.369.884	4.677.499
	c) Incasari din vanzarea de imobilizari financiare	4.865.556	2.952.575
	d) Dobanzi incasate	384.664	403.481
	e) Venituri financiare incasate	304.669	1.038.110
	Trezoreria neta din activitati de investitie	-1.527.571	-1.037.528
C	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE FINANTARE		
	Trezoreria neta din activitati de finantare	0	0
Cresterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie		-18.428	594.144
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar		62.696	44.268
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar		44.268	638.412

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

Presedinte Directorat.
Director General
Ioan VREME

Semnatura.....

Stampila unitatii



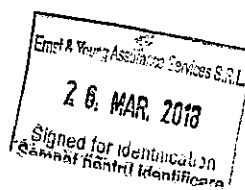
Membru Directorat.
Director Financiar
Anne-Marie MANCAS

Semnatura.....

Intocmit.
Sef serviciu contabilitate
Otilia IONICA

Semnatura.....

Autorizate si semnate in data de 26.03.2018.





Nota 1.

SITUATIA DEPOZITELOR BANCARE SI A CERTIFICATELOR DE DEPOZIT

Situatia depozitelor si certificatelor de trezorerie la 31.12.2016 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 dobanzii		Pondere in total	Data constituirii	Data Scadentei
Banca	Simbol	Scadenta la o luna	Scadenta la 3 luni	Scadenta peste 3 luni	%	Valoare			
Col.0	Col.1	Col.2	Col.3	Col.4	Col.5	Col.6	Col.7	Col.8	Col.9
BRD GSG	BRDE	181.382			0,40	6,05	28,71%	29.12.2017	03.01.2018
CREDIT EU-ROPE BANK	FNNB	200.000			1,80	276,16	31,70%	04.12.2017	04.01.2018
UNICREDIT BANK SA	BACX	250.000			2,10	204,17	39,60%	18.12.2017	18.01.2018
x	TOTAL	631.382				486	100%	x	x

Suma plasata aferenta depozitelor bancare existente in sold la data de 31.12.2017 era de 631.381,87 lei, iar cresterea din dobanzi, pana la sfarsitul anului a fost de 486,38 lei, rezultand o valoare contabila a depozitelor de 631.868,25 lei.

Denumire		Valoarea depozitului			Valoarea dobanzii		Pondere in total	Data Constituirii	Data Scadentei
Banca	Simbol	Scadenta la o luna	Scadenta la 3 luni	Scadenta peste 3 luni	%	Valoare			
Col.0	Col.1	Col.2	Col.3	Col.4	Col.5	Col.6	Col.7	Col.8	Col.9
BRD GSG	BRDE	40.453			0,20	0,45	100 %	30.12.2016	03.01.2017
X	TOTAL	40.453				0	100%	x	x

Suma plasata aferenta depozitelor bancare existente in sold la data de 31.12.2016 era de 40.452,74 lei, iar cresterea din dobanzi, pana la sfarsitul anului a fost de 0,45 lei, rezultand o valoare contabila a depozitelor de 40.453,19 lei.

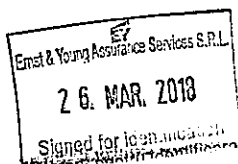
Presedinte Directorat,
Ioan VREME



Membru Directorat,
Anne-Marie MANCAS

Intocmit:
Sef serviciu contabilitate,
Otilia IONICA

Autorizate si semnate in data de 26.03.2018.





Nota 2.
SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR

Total. din care:				
Comision custodie BRD	102	102	0	0
Comision decontare BRD	100	100	0	0
FACTURI NESOSITE BRD - Comision depozitar	726	726	0	0
FACTURI NESOSITE - taxa audit	7.650	7.650	0	0
Furnizori – Generali SAFPP SA	34.842	34.842	0	0
Decontari din operatii in curs de clarificare	7.030	7.030	0	0
Sume datorate privind decontarile cu participantii	0	0	0	0
Total. din care:	50.450	50.450	0	0

La sfarsitul anului 2017 Fondul nu inregistra obligatii de plata pentru care sa fi constituit provizioane. Valoarea obligatiilor privind plata pensiilor la data de 31.12.2016 este 0.

Datoriile Fondului cu scadenta mai mica de un an, la finele exercitiului financiar erau in valoare totala de 50.450 lei si aveau urmatoarea componenta:

- Comision de administrare 0,2% din activul net de 34.842 lei;
- Comision de decontare pentru tranzactiile cu titluri: 100 lei
- Comision de custodie. pentru titlurile aflate in portofoliul fondului. in custodia BRD: 102 lei
- Comision de depozitare datorat BRD: 726 lei pentru Fond
- Sume in curs de clarificare: 7.030 lei. compusa din contributiile incasate si neconvertite
- Onorariu audit : 7.650 lei.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
26. MAR. 2018
Signed for identification



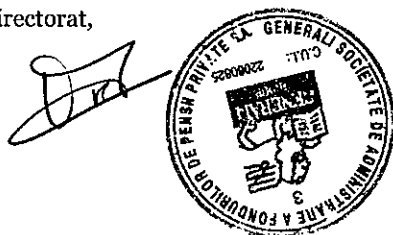
Fondul de Pensii Facultative Stabil

Total. din care:				
Comision custodie BRD	88	88	0	0
Comision decontare BRD	174	174	0	0
FACTURI NESOSITE BRD - Comision depozitar	622	622	0	0
FACTURI NESOSITE - taxa	12.750	12.750	0	0
Furnizori – Generali SAFPP SA	29.849	29.849	0	0
Decontari din operatii in curs de clarificare	3.815	3.815	0	0
Sume datorate privind decontarile cu participantii	0	0	0	0
Total. din care:	47.298	47.298	0	0

Datoriile Fondului cu scadenta mai mica de un an, la finele exercitiului financiar erau in valoare totala de 47.298 lei si aveau urmatoarea componenta:

- Comision de administrare 0,2% din activul net de 29.849 lei;
- Comision de decontare pentru tranzactiile cu titluri: 174 lei
- Comision de custodie. pentru titlurile aflate in portofoliul fondului. in custodia BRD: 88 lei
- Comision de depozitare datorat BRD: 622 lei pentru Fond
- Sume in curs de clarificare: 3.815 lei. compusa din contributiile incasate si neconvertite
- Onorariu audit : 12.750 lei.

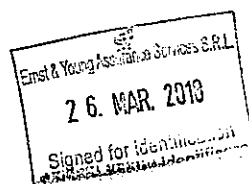
Presedinte Directorat,
Ioan VREME



Membru Directorat,
Anne-Marie MANCAS

Intocmit:
Sef serviciu contabilitate.
Otilia IONICA

Autorizate si semnate in data de 26.03.2018.





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	265.817	414.350
Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	3	374.665	377.825
Venituri din investitii financiare cedate (ct. 764)	4	3.237.102	4.757.337
Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	5	0	0
Alte venituri din activitatea curenta (ct.754+758)	6	0	0
Venituri din diferente de curs valutar (ct.765)	7	0	0
Venituri din dobanzi (ct.766)	8	58.536	64.219
Alte venituri din activitatea curenta (rd.10+11)	9	0	0
- din sconturi obtinute (ct. 767)	10	0	0
- din alte venituri financiare (ct.768)	11	680.273	676.872
VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd.01 la 09)	12	4.616.393	6.290.603
Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct.664)	13	3.153.763	4.262.452
Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile(ct.622)	14	357.153	423.341
Cheltuieli cu servicii bancare si asimilate (ct.627)	15	4.560	5.139
Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti (ct.628)	16	0	0
Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct.635)	17	0	0
Alte cheltuieli din activitatea curenta (ct.654+658)	18	0	0
Cheltuieli cu diferente de curs valutar (ct.665)	19	0	0
Cheltuieli privind dobanzile (ct.666)	20	0	0
Alte cheltuieli financiare din activitatea curenta (rd.22 la 23)	21	0	0
- cheltuieli privind sconturile acordate (ct.667)	22	0	0
- alte cheltuieli financiare (ct.663+668)	23	794.133	1.168.663
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA (rd.13 la 21)	24	4.309.609	5.859.595
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTA	x		
- profit (rd.12-24)	25	306.784	431.008
- pierdere (rd.24-12)	26		

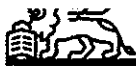
Total venituri: **6.290.603 lei**, din care:

- Venituri din investitii financiare cedate 4.757.337 lei, o pondere de 75,63% in total venituri au urmatoarea structura:

Categorie venit	31.12.2016	Pondere	31.12.2017	Pondere
Venituri privind imobilizarile financiare cedate (vanzare titluri)	6.559	0,20%	2.430	0,05%
Venituri privind imobilizarile financiare pe termen scurt cedate(vanzare actiuni)	0	0,00%	0	0,00%
Castiguri din investitiile pe termen scurt actiuni evaluare zilnica	3.230.543	98,80%	4.754.907	99,95%
Castiguri din evaluare zilnica la piata Titluri de stat	0	0,00%	0	0,00%
Castiguri din evaluare zilnica la piata Obligatiuni	0	0,00%	0	0,00%
Venituri din investitii financiare cedate	3.237.102	100%	4.757.337	100%

- Venituri financiare (castiguri din evaluare zilnica la piata a obligatiunilor si titlurilor) : 676.872 lei, o pondere de 10,76 %.(2016: 680.273 lei o pondere de 14,74 %);

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
26. MAR. 2018
Signed for Information



Fondul de Pensii Facultative Stabil

- Venituri din dobanzi (depozite): 64.219 lei. o pondere de 1,02 %.(2016: 58.536 lei. o pondere de 1,27%);
- Venituri din investitii pe termen scurt: 414.350 lei. o pondere de 6,59 %.(2016: 265.817 lei. o pondere de 5,76%);
- Venituri din creante imobilizate: 377.825 lei. o pondere de 6,01 % .(2016: 374.665 lei. o pondere de 8,11%).

Categorie venit	31.12.2016	Pondere	31.12.2017	Pondere
Venituri financiare	680.273	14,74%	676.872	10,76%
Venituri din dobanzi (depozite)	58.536	1,27%	64.219	1,02%
Venituri din investitii pe termen scurt	265.817	5,76%	414.350	6,59%
Venituri din creante imobilizate	374.665	8,11%	377.825	6,01%

Total cheltuieli: **5.859.595 lei**. din care:

- Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile: 423.341 lei, o pondere de 7,22% (2016: 357.153 lei) in totalul cheltuielilor, din care:
 - o Comision administrator: 399.447 lei, pondere de 94,36%. (2016: 332.957 lei)
 - o Comision depozitar: 9.889 lei, pondere 2,34% (2016: 10.592 lei)
 - o Cheltuieli privind onorariile de audit: 12.750 lei, pondere 3,01% (2016: 12.750 lei)
 - o Cheltuieli privind comisioanele datorate Societatilor de servicii de investitii financiare: 1.255 lei, pondere 0,30% (2016: 854 lei)
- Cheltuieli privind investitiile financiare cedate 4.262.452 lei.,o pondere de 72,74% in totalul cheltuielilor in totalul cheltuielilor si au urmatoarea structura:

Categorie cheltuiala	31.12.2016	Pondere	31.12.2017	Pondere
Cheltuieli privind imobiliarile financiare cedate (vanzare titluri)	0	0,00%	0	0,00%
Pierderi din investitiile pe termen scurt actiuni evaluare zilnica	3.153.763	100,00%	4.262.452	100,00%
Pierderi din investitiile pe termen scurt cedate (vanzare actiuni)	0	0,00%	0	0,00%
Pierderi din evaluare zilnica la piata Titluri de stat	0	0,00%	0	0,00%
Pierderi din evaluare zilnica la piata Obligatiuni	0	0,00%	0	0,00%
Cheltuieli din investitii financiare cedate	3.153.763	100 %	4.262.452	100 %

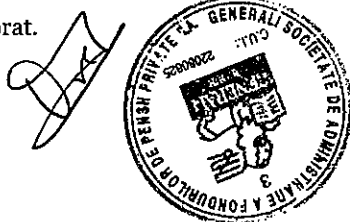
- Alte cheltuieli financiare de 1.168.663 lei, o pondere de 19,94% in totalul cheltuielilor(2016: 794.133 lei)
- Comisioane bancare de 5.139 lei, o pondere de 0,09%.(2016: 4.560 lei) din care:
 - o Comisioane bancare propriu zise: 44 lei (2016: 32 lei)
 - o Comision custodie: 1.456 lei, (2016: 1.116 lei)
 - o Comision decontare,corporate,sau pentru dividende: 3.639 lei, (2016: 3.412 lei).

In anul 2017, Fondul a realizat un profit de 431.008 lei. cu 124.224 lei mai mare decat cel realizat in anul 2016 in valoare de 306.784 lei.

Rezultatul reportat a fost diminuat cu 135.916 lei. Suma reprezinta profitul cuvenit (in urma investitiei contributiilor) participantilor iesiti in cursul anului 2016 (transferati, pensionati, decedati) regasita in contravaloarea activului personal net platit acestora.

In ceea ce priveste profitul realizat in anul 2017 in valoare de 431.008 lei. se propune mentinerea sumei respective ca profit nerepartizat si inregistrarea sumei respective in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".

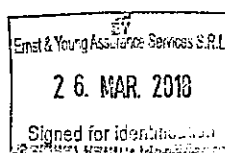
Presedinte Directorat.
Ioan VREME



Membru Directorat.
Anne-Marie MANCAS

Intocmit:
Sef serviciu contabilitate.
Otilia IONICA

Autorizate si semnate in data de 26.03.2018.



Nota 4.**PRINCIPII. POLITICI SI METODE DE CONTABILE****4.1 Intocmirea si prezentarea situatiilor financiare**

Situatiile financiare ale Fondului de Pensii Administrat Privat Stabil la data de 31 decembrie 2017 au fost intocmite in conformitate cu:

- Legii contabilitatii nr.82/1991
- Norma 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile Sistemului de Pensii Private ;
- Norma 2/2017 pentru modificarea si completarea Normei Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private*)
- 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 („Norma14/2007”).
- Normei 3/2011 privind intocmirea si depunerea situatiilor financiare anuale individuale de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificarile si completarile ulterioare („Norma3/2011”).
- Normei 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare („Norma11/2011”).

Situatiile financiare cuprind:

- Bilant
- Contul de profit si pierdere
- Situatia modificarilor capitalului propriu fondului de pensii
- 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”). In intocmirea situatiilor financiare anuale nu au fost aplicate abateri de la principiile contabile. a metodelor de evaluare sau a altor 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 2017 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.
- Principiul permanentei metodelor: Presupune continuarea aplicarii acelorasi reguli si norme privind inregistrarea in contabilitate si prezentarea elementelor patrimoniale precum si a rezultatelor.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
26. MAR. 2018
Signed for identification
Identificat pentru identificare

Fondul de Pensii Facultative Stabil

• 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;
- d) s-a tinut cont de toate depreciarile, 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.

4.3. Moneda de raportare

Moneda de raportare - situatiile financiare sunt intocmite in lei.

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

Inregistrarea in activul fondului a tranzactiilor cu instrumente financiare se face la data efectuarii respectivelor tranzactii.

Activele si pasivele monetare, exprimate in moneda straina, la data bilantului, sunt transformate in lei, la cursul de schimb de la aceasta data si diferentele de curs sunt inregistrate in Situatiile Veniturilor si Cheltuielilor in cadrul exercitiului financiar.

4.4. Tranzactii in moneda straina

Tranzactiile in moneda straina sunt inregistrate la cursul de schimb publicat de Banca Nationala a Romaniei de la data tranzactiei. In situatia in care exista elemente de activ exprimate in valute pentru care Banca Nationala a Romaniei nu publica un curs de schimb valutar, se utilizeaza cursul monedei respective fata de euro, comunicat de banca centrala a tarii in moneda careia este exprimat elementul de activ si cursul euro/leu comunicat de Banca Nationala a Romaniei in ziua pentru care se efectueaza calculul.

In exercitiul financiar 2017 au fost efectuate tranzactii in urmatoarele valute: EUR si USD. La sfarsitul exercitiului, creantele si datoriile exprimate in moneda straina sunt convertite in lei la cursul de schimb de la data bilantului comunicat de Banca Nationala a Romaniei si diferentele de curs sunt inregistrate in contul de profit si pierdere, in cadrul rezultatului financiar.

Cursurile de schimb folosite pentru conversia la 31 decembrie 2017 si la 31 decembrie 2016 a soldurilor exprimate in valuta au fost de:

Valuta	31 decembrie 2016	31 decembrie 2017
Dolar (USD)	1: 4,3033	1: 3,8915
Euro (EUR)	1: 4,5411	1: 4,6597

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
 26. MAR. 2018
 Signed for identification



Fondul de Pensii Facultative Stabil

4.5. Utilizarea estimarilor

Intocmirea situatiilor financiare in conformitate cu Legea nr.82/1991 si Norma nr. 14/2015 cu modificarile si completarile. cere conducerii Societatii sa faca estimari si ipoteze care afecteaza valorile raportate ale activelor si pasivelor, prezentarea activelor si datoriilor contingente la data intocmirii situatiilor financiare. veniturile si cheltuielile raportate pentru respectiva perioada.

Cu toate ca aceste estimari sunt facute de catre conducerea Societatii pe baza celor mai bune informatii disponibile la data situatiilor financiare, rezultatele realizate pot fi diferite de aceste estimari.

4.6. Investitii financiare pe termen scurt

Investitiile financiare pe termen scurt includ instrumentele financiare achizitionate in vederea realizarii unui profit pe termen scurt. Conform Adresei A.S.F. nr.1/04.01.2016 alin.4 sub aspectul incadrarii instrumentelor financiare, din punct de vedere contabil societatea a decis urmatoarele:

- Depozitele bancare constituite pe o perioada de pana la un an inclusiv se recunosc in conturile de clasa 5, iar depozitele bancare constituite pe o perioada mai mare de un an se recunosc in conturile de clasa 2.
- 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 cu modificarile si completarile aduse prin Norma 19/2012. privind calculul activului net si al valorii unitatii de fond pentru fondurile de pensii administrate privat si in conformitate cu Prospectul schemei de pensii facultative si a Procedurii de lucru cu Depozitarul.

Evaluare a obligatiunilor la piata incepand cu data de 01.07.2014 au fost efectuata folosind cota 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.



Fondul de Pensii Facultative Stabil

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 pietele 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 subscribe 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.

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

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

Incepand cu data de 1 iulie 2013, evaluarea titurilor de stat (inclusiv certificatele de trezorerie) si obligatiunilor (supranationale, emise de stat, municipale si 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, in lipsa acesteia, folosind pretul de inchidere. In cazul in care pentru o zi nu sunt disponibile preturile de inchidere sau cotate, acestea sunt evaluate utilizand cel mai recent pret de inchidere sau cea mai recenta cota folosita la calculul activului.

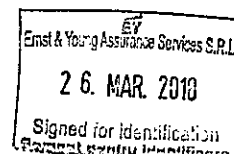
Cupoanele si principalul se recunosc la datele specificate in prospectul de emisiune pana la incasarea acestora. In cazul in care cupoanele sau principalul, dupa caz, nu au fost platite/platit pana la data maxima de plata specificata in prospectul de emisiune, acestea/acesta sunt/este evaluate/evaluat la zero.

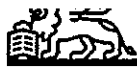
Pentru evidentierea valorii actualizate a instrumentelor/activelor pe perioada existentei lor in activ se tine cont de caracteristicile acestora, respectiv, prima zi a perioadei inclusa/exclusa, ultima zi a perioadei inclusa/ exclusa.

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 efectuarii plasamentului.

4.8. Disponibilitatile banesti si alte echivalente

Disponibilitatile banesti includ conturile curente in lei si in valuta.





Fondul de Pensii Facultative Stabil

Disponibilitatile din contul curent se evalueaza prin luarea in 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 efectuarii plasamentului.

4.9 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 2016	31 Decembrie 2017
Casa si conturi la banci inclusiv contul colector si contul de transfer	3.815	7.030
Depozite (Principal)	40.453	631.382
Mai putin:		
- alte sume atasate cont curent	0	0
Trezorerie si echivalente de trezorerie	44.268	638.412

Echivalentele de trezorerie sunt pastrate, mai degraba, in scopul indeplinirii angajamentelor pe termen scurt, decat pentru investitii sau in alte scopuri. Pentru a califica un plasament drept echivalent de trezorerie, acesta trebuie sa fie usor convertibil intr-o suma prestabilita de trezorerie si sa fie supus unui risc nesemnificativ de schimbare a valorii. Prin urmare, o investitie este, in mod normal, calificata drept echivalent de numerar doar atunci cand 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

Obligatiile unui fond de pensii administrat privat sunt constituite 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.

4.11 Ajustari pentru deprecierea valorii activelor

Actiunile financiare sunt analizate la data intocmirii fiecarui bilant contabil daca exista vreun indiciu obiectiv, potrivit caruia un activ poate fi depreciat. Daca orice astfel de indiciu exista, Fondul trebuie sa estimeze valoarea recuperabila a activului.

O ajustare pentru depreciere este inregistrata in situatia in care valoarea contabila a activului depaseste valoarea recuperabila a acestuia. Ajustarea pentru depreciere este recunoscuta in contul de profit si pierdere. Ajustarea pentru depreciere poate fi reluata daca s-a produs o schimbare in conditiile existente la momentul determinarii valorii recuperabile. Reluarea unei ajustari pentru amortizare poate fi efectuata numai in asa fel incat valoarea neta a activului sa nu depaseasca valoarea sa neta contabila istorica, tinand cont de amortizare si fara a lua in calcul ajustarea.

4.12 Furnizori si alte datorii

Fondul isi desfasoara activitatea pe piata pensiilor administrate privat. Conturile participatilor la Fond 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.

Ernst & Young Assurance Services S.A.
26 MAR 2016
Signed for Identification



Fondul de Pensii Facultative Stabil

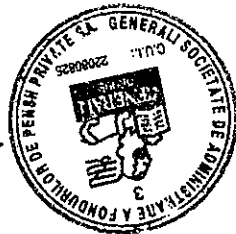
4.13 Capital privind unitatile de fond

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

4.14. Provizionul tehnic

In conformitate cu „Norma 13/2012 privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat” emisa de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara – Sectorul Pensii Private. Administratorul Fondului este obligat sa constituie provizionul tehnic corespunzator angajamentelor financiare asumate prin schema de pensii administrata privat.

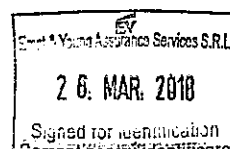
Presedinte Directorat.
Ioan VREME



Membru Directorat
Anne-Marie MANCAS

Intocmit:
Sef serviciu contabilitate.
Otilia IONICA

Autorizate si semnate in data de 26.03.2018.



Nota 5.
PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE

A. Informatii pentru perioada raportata

a. Evolutia valorii si numarului unitatilor de fond

Pe parcursul anului 2017 numarul unitatilor de fond a avut o evolutie constant crescatoare ca urmare a incasarii lunare a contributiilor de la participanti

Valoarea unitatilor de fond a inregistrat, de asemenea, o evolutie crescatoare plecand de la valoarea de 16,691473 lei la finele anului 2016 si ajungand la valoarea de 17,187752 lei la 31.12.2017, rezultand o crestere de 0,496279 lei (2,89%).

La 31.12.2017, Fondul gestiona active nete de 17.557.763,13 lei, un numar de 5.185 participanti care detineau 1.021.527,627099 unitati de fond cu o valoare a unitatii de fond de 17,187752 lei.

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

Numarul unitatilor de fond nou emise in anul 2017 este: 131.608,880432, vezi detaliul de mai jos:

	RON	UF
Contributii incasate in cursul anului 2017	2.281.392	131.608,880432
Transfer IN	31.696	1.810,370551
BENEFICII INTERNE	16.973	966,636421
TOTAL	2.330.061	134.385,887404

Reconcilierea dintre contributiile incasate si cresterile aferente capitalului Fondului 2.465.976 lei (vezi Situatiile Modificarilor Capitalului Propriu al Fondului de Pensii) este explicata mai jos:

CRESTERILE AFERENTE CAPITALULUI FONDULUI


Profitul convenit participantilor iesiti in cursul anului 2017	135.915
Contributii incasate in cursul anului 2017	2.281.392
Transfer IN	31.696
BENEFICII INTERNE	16.973
	2.465.976

c. Numarul si valoarea totala a unitatilor de fond anulate

Numarul unitatilor de fond anulate in anul 2017 este: 15.509,760054, vezi detaliul de mai jos:

	RON	UF
TRANSFER OUT	98.240	5.654,046341
DECES	16.973	966,636421
PLATA BENEFICII	16.973	966,636421
PENSIE	137.703	7.922,440871
INVALIDITATE	0	0,000000
TOTAL	269.889	15.509,760054

Reconcilierea dintre iesirile Fondului si descresterile aferente capitalului Fondului 405.804 lei (vezi Situatiile Modificarilor Capitalului Propriu al Fondului de Pensii) este explicata mai jos:


 Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
26. MAR. 2018
 Signed for identification
 Identificarea



DESCRESTERILE AFERENTE CAPITALULUI FONDULUI

Profitul cuvenit participantilor iesiti in cursul anului 2017	135.915
TRANSFER AUT	98.240
DECES	16.973
PLATA BENEFICIILOR	16.973
PENSIE	137.703
INVALIDITATE	0

405.804

B. Situatia privind evolutia numarului participantilor si a valorii unitatii de fond in ultima zi a lunii (din 2017)

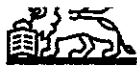
Luna	Numarul participantilor					Valoarea unitatii de fond	Numarul de unitati de fond
	So	S1	S2	S3	S4		
Ianuarie	3	0	0	1	5.130	16,884534	912.042,496744
Februarie	18	0	2	5	5.141	17,140596	922.429,533867
Martie	9	0	0	4	5.146	17,264751	932.243,733168
Aprilie*	7	0	0	2	5.151	17,297833	939.620,773454
Mai	11	0	1	4	5.157	17,728090	952.311,953407
Iunie	1	0	0	10	5.148	17,309866	963.217,086932
Iulie	5	0	0	8	5.145	17,590664	971.802,672396
August	13	0	1	5	5.152	17,543120	982.980,492784
Septembrie*	7	0	0	2	5.157	17,465697	993.142,567413
Octombrie	15	0	1	2	5.169	17,355520	1.000.115,904321
Noiembrie*	17	0	1	5	5.180	17,200759	1.010.887,628384
Decembrie*	6	0	0	1	5.185	17,187708	1.021.527,627099

* Datele folosite in tabelul sunt cele certificate (pentru zilele 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 2016)

Luna	Numarul participantilor					Valoarea unitatii de fond	Numarul de unitati de fond
	So	S1	S2	S3	S4		
Ianuarie*	6	0	0	1	5.102	16,133913	797.208,885999
Februarie*	11	0	0	3	5.110	16,195873	805.415,782390
Martie	4	0	8	6	5.100	16,337129	811.883,125012
Aprilie	20	0	0	1	5.119	16,164073	824.490,626890
Mai*	4	0	1	5	5.117	16,230216	831.857,631498
Iunie	9	0	0	13	5.113	16,397332	838.517,553893
Iulie	6	0	0	6	5.113	16,694136	850.618,460665
August	5	0	0	1	5.117	16,877564	859.470,557312
Septembrie	2	0	1	8	5.110	16,834708	865.945,087459
Octombrie*	19	0	0	3	5.126	16,706631	883.032,003019
Noiembrie*	5	0	1	7	5.123	16,639395	891.852,440756
Decembrie	7	0	0	2	5.128	16,691342	902.651,499749

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
26. MAR. 2018
Signed for identification



Fondul de Pensii Facultative Stabil

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

Unde:

S0 = numar participanti care au aderat in luna respectiva;

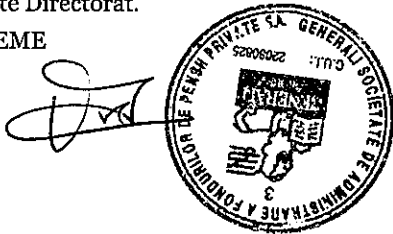
S1 = numar care au intrat prin transfer in luna respectiva;

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

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

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

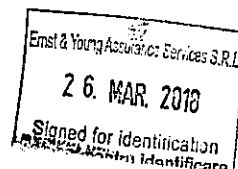
Presedinte Directorat.
Ioan VREME



Membru Directorat.
Anne-Marie MANCAS

Intocmit:
Sef serviciu contabilitate.
Otilia IONICA

Autorizate si semnate in data de 26.03.2018.





Nota 6.

ALTE INFORMATII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITATII

Fondul de Pensii Facultative Stabil („Fondul”) administrat de Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. („Administrator” sau „Societatea”), membra a grupului Generali, societate cu obiect unic de activitate: „Activitati ale fondurilor de pensii cu exceptia celor din sistemul public de asigurari sociale” cod CAEN 6530, cu sediul social in Bucuresti, Sector 1, Piata Charles de Gaulle nr. 15, Et.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, inregistrat la Registrul Comertului sub numarul DEP-RO-373958

Auditorul fondului este Ernst & Young Assurance Services SRL., inregistrat in Registrul Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private sub numarul AUD-RO-11922130 - Nr. 39 din 10.07.2007.

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 SAFPP 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:

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

Ioan Vreme – Presedintele Directoratului
Anne-Marie Mancas – Membru al Directoratului
Dragos Mihai Neamtu - Membru al Directoratului.

Capitalul social subscris si varsat al Generali SAFPP S.A. este de 52.000.000 lei, la data de 31.12.2017.

La data de 31.12.2017, actionarii Generali SAFPP S.A. sunt:

- Ceska Pojistovna - 51.994.800 actiuni, reprezentand 99,99 % din capitalul societatii
- Generali Romania Asigurare Reasigurare SA – 5.200 actiuni, reprezentand 0,01 % din capitalul societatii.

La 31.12.2017, Fondul gestiona active nete de 17.557.763,13 lei, un numar de 5.185 participanti care detineau 1.021.527,627099 unitati de fond cu o valoare a unitatii de fond de 17,187752 lei.

Valoarea totala a activelor fondului s-a calculat zilnic, prin insumarea valorii tuturor activelor aflate in portofoliul fondului, evaluate conform Normei nr. 11/2011.

Valoarea neta a activelor Fondului s-a calculat prin scaderea obligatiilor din valoarea totala a activelor.

Obligatiile fondului sunt constituite din cheltuieli cu:

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

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.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
26. MAR. 2019
Signed for identification

Fondul de Pensii Facultative Stabil

Taxe 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, cenzorilor, onorarii pentru servicii de certificare sau servicii de consultanta fiscala.

Precizam ca auditorul Ernst & Young Assurance Services SRL.. a prestat pentru Generali SAFPP S.A.. in perioada auditata. numai servicii de audit statutar. Onorariul de audit statutar este in suma de 12.750 lei (inclusiv TVA).

In anul 2017. Fondul de Pensii Facultative STABIL a realizat un profit de 431.008 lei. cu 124.224 lei mai mare decat cel realizat in anul 2016 in valoare de 306.784 lei.

Portofoliul de instrumente financiare

	31/12/2016	31/12/2017
Instrumente ale pietei monetare din care:	44.268	638.898
Conturi curente la banci inclusiv contul colector si contul de transfer	3.815	7.030
Depozite in lei si valuta convertibila	40.453	631.868
Titluri de stat cu scadenta mai mica de 1 an	0	0
Valori mobiliare tranzactionate. din care:	15.069.613	16.969.315
Titluri de stat cu scadenta mai mare de 1 an	9.944.468	11.233.583
Obligatiuni emise de administratia publica locala	414.636	408.204
Obligatiuni corporative tranzactionate	721.051	544.143
Actiuni	3.689.591	4.485.813
Obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale	299.867	297.572
Mai putin contul colector si contul de transfer	-3.815	-7.030
TOTAL	15.110.066	17.601.183
Din care:		
Total titluri de capital	3.689.591	4.485.813
Total titluri de datorie	11.380.022	12.483.502
Total titluri de capital si titluri de datorie	15.069.613	16.969.315

Investitii pe termen scurt

Componenta pozitiei bilantiere investitii pe termen scurt. este urmatoarea:

	31 Decembrie 2016	31 Decembrie 2017
Depozite in lei si valuta convertibila	40.453	631.868
Obligatiuni emise de administr. publica locala	0	0
Obligatiuni corporative tranzactionate	0	0
Actiuni	3.689.591	4.485.813
Total Investitii pe termen scurt	3.730.044	5.117.681

Incepand cu anul 2016 Obligatiuni emise de administratia publica locala. Obligatiuni corporative tranzactionate precum si Obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale au fost evidentiate conform recomandarilor ASF in clasa 2 de active.

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

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
 26. MAR. 2018
 Signed for identification

Fondul de Pensii Facultative Stabil

- 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.

Se observa o scadere continua a acestor indicatori pana la valoarea de 2,98 (14) pentru Fondul de Pensii Facultative STABIL ca urmare a masurilor manageriale active luate de catre Directorul de investitii pentru diminuarea acestora. Aceasta decizie de diminuare a fost luata in contextul unei abordari prudentiale care tine cont de posibilitatea aparitiei unor cresteri ale randamentelor, aflate deja la niveluri scazute.

Riscul valutar

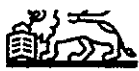
In ceea ce priveste riscul valutar, Generali SAFPP S.A. utilizeaza ca indicator pozitia valutara deschisa, care reprezinta diferenta intre pozitia valutara totala si valoarea contractelor forward valutar incheiate pentru acoperirea riscului valutar. Astfel, in marea majoritate a timpului, gradul de acoperire al pozitiei valutare totale cu contracte forward valutar este de peste 90%. ceea ce reflecta o administrare prudentiala a pozitiei valutare.

Riscul de lichiditate

In ceea ce priveste riscul de lichiditate, Generali SAFPP S.A. a optat doar pentru evaluarea portofoliilor de actiuni deoarece doar pentru acestea exista informatii ce ar permite evaluarea acestuia. 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.

EF
Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
26. MAR. 2018
Signed for identification

Valoarea 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



Fondul de Pensii Facultative Stabil

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 agentii de rating, precum si a documentelor de emisiune, cu scopul evaluarii capacitatii de plata a emitentului.

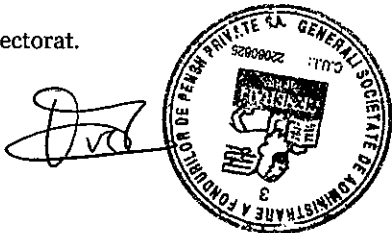
De asemenea, in vederea cuantificarii riscului de rata a dobanzii in cazul instrumentelor cu venit fix, s-a analizat sensibilitatea acestora.

Nu exista datorii probabile si angajamente acordate.

Evenimente ulterioare

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

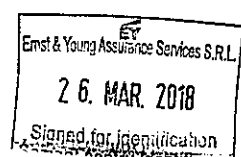
Presedinte Directorat.
Ioan VREME

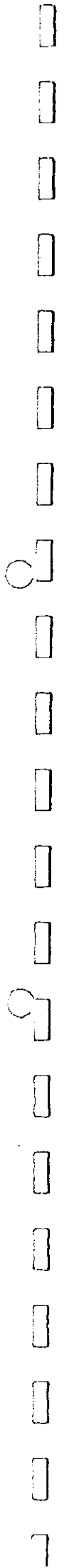


Membru Directorat.
Anne-Marie MANCAS

Intocmit:
Sef serviciu contabilitate.
Otilia IONICA

Autorizate si semnate in data de 26.03.2018.







GENERALI
Pensii

DECLARATIE

In conformitate cu prevederile art.30 din Legea contabilitatii nr.82/1991

S-au intocmit situatiile financiare anuale la 31/12/2017 pentru:

Entitatea: F.P.F. Stabil

Judetul : 40 – Municipiul Bucuresti

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

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

Cod unic de inregistrare : 22080825

Numar din registrul comertului : J40/13188/2007

Forma de proprietate : 34 – Societati comerciale pe actiuni

Activitatea preponderenta (cod si denumire clasa CAEN): 6530 - Activitati ale fondurilor de pensii(cu exceptia celor din sistemul public de asigurari sociale)

Subsemnatul Ioan VREME, isi asuma raspunderea pentru intocmirea situatiilor financiare anuale la 31/12/2017 si confirma ca :

- a) Politicile contabile utilizate la intocmirea situatiilor financiare anuale sunt in conformitate cu reglementarile contabile aplicabile.
- b) Situatiile financiare anuale ofera o imagine fidela a pozitiei financiare, performantei financiare si a celorlalte informatii referitoare la activitatea desfasurata.
- c) Persoana juridica isi desfasoara activitatea in conditii de continuitate.

Data: 26.03.2018

Administrator,

Presedinte Directorat

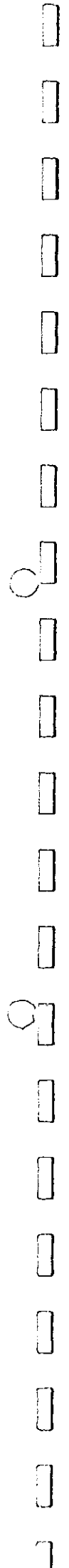
Ioan VREME

Semnatura _____



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

Autorizata prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod inscriere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social: București Sector 1, Piata Charles de Gaulle Nr. 15, Etaj 6, Cod postal 011857, 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 52.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către ISVAP sub numărul 26





Ernst & Young Assurance Services SRL
Cladirea Bucharest Tower Center, Etaj 21
Bd. Ion Mihalache nr. 15-17, Sector 1
011171 București, Romania

Tel: +40 21 402 4000
Fax: +40 21 310 7219
office@ro.ey.com
ey.com

1

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre participantii la Fondul de Pensii Facultative Stabil

Raport asupra auditului situatiilor financiare

Opinia

Am auditat situatiile financiare anexate ale Fondului de Pensii Facultative Stabil („Fondul”) administrat de Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. (“Societatea”) administrat de Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. (“Societatea”) cu sediul social in Bucuresti Sector 1, Piata Charles de Gaulle nr. 15, Etaj 6, identificata prin codul unic de inregistrare fiscala RO22080825, care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2017, contul de profit si pierdere, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative.

In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2017, ca si a performantei financiare si a fluxurilor de trezorerie ale acesteia pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015, cu modificarile si clarificarile ulterioare si cu politicile contabile descrise in notele la situatiile financiare

Bazele opiniei

Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internationale de Audit (ISA), Regulamentului (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului din 16 aprilie 2014 („Regulamentul (UE) nr. 537/2014”) si Legii nr.162 /2017 („Legea 162/2017”). Responsabilitatile noastre conform acestor standarde sunt descrise mai detaliat in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenti fata de Fond conform Codului etic al profesionistilor contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA),conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania, inclusiv Regulamentul (UE) nr. 537/2014 si Legea 162/2017, si ne-am indeplinit responsabilitatile etice conform acestor cerinte si conform Codului IESBA. Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza pentru opinia noastra.

Aspecte cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta pentru auditul situatiilor financiare din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului desfasurat asupra situatiilor financiare in





Building a better
working world

ansamblu, si in formarea opiniei noastre asupra acestora, si nu emitem o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie.

Pentru fiecare aspect de mai jos, am prezentat in acel context o descriere a modului in care auditul nostru a abordat respectivul aspect.

Am indeplinit responsabilitatile descrise in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare” din raportul nostru, inclusiv in legatura cu aceste aspecte cheie. In consecinta, auditul nostru a inclus efectuarea procedurilor proiectate sa raspunda la evaluarea noastra cu privire la riscul de erori semnificative in cadrul situatiilor financiare. Rezultatele procedurilor noastre de audit, inclusiv ale procedurilor efectuate pentru a aborda aspectele de mai jos, constituie baza pentru opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare anexate.

Aspect cheie de audit

Evaluarea investitiilor

Fondul are investitii care cuprind un portofoliu de titluri de capital si titluri de datorie. Aceste instrumente sunt evaluate in conformitate cu cerintele Normei nr. 11/2011 emisa de catre Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private. In mod similar cu piata fondurilor de pensii, Societatea utilizeaza metode de evaluare pentru a obtine valoarea contabila a instrumentelor financiare. Multitudinea de ipoteze incluse in evaluare poate genera erori in urma utilizarii unor date incomplete/neadecvate.

Valoarea acestor investitii la data de 31 Decembrie 2017 insumeaza 17 milioane de RON reprezentand 96% din total active. Societatea prezinta politica de evaluare a instrumentelor financiare in Nota 4.7 din cadrul sumarului politicilor contabile semnificative si detalii despre investitii sunt prezentate in Nota 6.

Modul in care auditul nostru a abordat aspectul cheie de audit

Procedurile de audit s-au axat pe evaluarea metodologiei si a ipotezelor cheie utilizate in evaluarea investitiilor. Noi am evaluat daca procesul de evaluare a investitiilor este configurat si surprinde factorii relevanti/ceruti de catre Norma nr. 11/2011 a Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private cu modificarile si clarificarile ulterioare (“Norma 11/2011”). Noi am obtinut o intelegere a procesului, am evaluat configurarea si am testat eficacitatea operativa a controalelor referitoare la evaluarea investitiilor. Am comparat ipotezele cheie de evaluare cu datele externe cum ar fi cotationile de pe bursele de valori, cotationile din Bloomberg, valoarea unitatii de fond aferenta fondurilor de investitii si in situatia in care nu a fost disponibila o cotation zilnica de piata, am evaluat daca metoda de evaluare aplicata a fost in conformitate cu Norma 11/2011. Am evaluat de asemenea completitudinea si corectitudinea notelor la situatiile financiare cu privire la investitii comparand cu cerintele Normei Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015 cu modificarile si clarificarile ulterioare.





Building a better
working world

Alte informatii

Alte informatii includ Raportul administratorului, dar nu includ situatiile financiare si raportul nostru de audit cu privire la acestea. Conducerea este responsabila pentru alte informatii.

Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare nu acopera alte informatii si nu exprimam nicio forma de concluzie de asigurare asupra acestora.

In legatura cu auditul efectuat de noi asupra situatiilor financiare, responsabilitatea noastra este de a citi aceste alte informatii si, facand acest lucru, de a analiza daca acestea nu sunt in concordanta, in mod semnificativ, cu situatiile financiare sau cunostintele pe care le-am obtinut in urma auditului sau daca acestea par sa includa erori semnificative. Daca, in baza activitatii desfasurate, ajungem la concluzia ca exista erori semnificative cu privire la aceste alte informatii, noi trebuie sa raportam acest lucru. Nu avem nimic de raportat in acest sens.

Responsabilitatea conducerii si a persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a situatiilor financiare in conformitate cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015, cu modificarile si clarificarile ulterioare, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.

La intocmirea situatiilor financiare, conducerea Societatii este responsabila sa evalueze abilitatea Fondului de a-si desfasura activitatea conform principiului continuitatii activitatii si sa prezinte, daca este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activitatii si folosirea principiului continuitatii activitatii, mai putin in cazul in care conducerea intentioneaza sa lichideze Fondul sau sa ii inceteze activitatea sau nu are nicio alternativa reala decat sa procedeze astfel.

Persoanele responsabile cu guvernanta au responsabilitatea supravegherii procesului de raportare financiara a Societatii.

Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare

Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, luate in ansamblu, nu contin denaturari semnificative cauzate de eroare sau frauda si de a emite un raport de audit care sa includa opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, insa nu este o garantie ca un audit desfasurat in conformitate cu standardele ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de frauda fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, atat la nivel individual sau luate in ansamblu, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor luate in baza acestor situatii financiare.





Building a better
working world

Ca parte a unui audit in conformitate cu standardele ISA, ne exercitam rationamentul profesional si ne mentinem scepticismul profesional pe intreg parcursul auditului. De asemenea:

- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzate fie de frauda fie de eroare, stabilim si efectuam proceduri de audit care sa raspunda acestor riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a constitui o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudarea poate include complicitate, falsuri, omisiuni intentionate, declaratii false sau evitarea controlului intern.
- Intelegem controlul intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adecvate in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
- Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si rezonabilitatea estimarilor contabile si a prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- Concluzionam asupra caracterului adecvat al utilizarii de catre conducerea Societatii a principiului continuitatii activitatii, si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoilei semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia, in raportul de audit, asupra prezentarilor 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 nostru de audit. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina ca Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
- Evaluam prezentarea, structura si continutul general al situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele de baza intr-o maniera care realizeaza prezentarea fidela.

Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre altele aspecte, obiectivele planificate si programarea in timp a auditului, precum si constatările semnificative ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului nostru.

De asemenea, prezentam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie cu privire la conformitatea noastra cu cerintele etice privind independenta si le comunicam toate relatiile si alte aspecte care pot fi considerate, in mod rezonabil, ca ar putea sa ne afecteze independenta si, unde este cazul, masurile de siguranta aferente.





Building a better
working world

Dintre aspectele pe care le comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanta in cadrul auditului asupra situatiilor financiare din perioada curenta si, prin urmare, reprezinta aspecte cheie de audit.

Raport cu privire la alte cerinte legale si de reglementare

Raportare asupra unor informatii, altele decat situatiile financiare si raportul nostru de audit asupra acestora

Pe langa responsabilitatile noastre de raportare conform standardelor ISA si descrise in sectiunea „Alte informatii”, referitor la Raportul administratorilor, noi am citit Raportul administratorilor si raportam urmatoarele:

- a) in Raportul administratorilor nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, sub toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare la data de 31 decembrie 2017, atasate;
- b) Raportul administratorilor, identificat mai sus, include, sub toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015, cu modificarile si clarificarile ulterioare, punctele 425-428;
- c) pe baza cunostintelor noastre si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare intocmite la data de 31 decembrie 2017 cu privire la Fond si la mediul acestuia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in Raportul administratorilor.

Alte cerinte privind cuprinsul raportului de audit conform Regulamentului (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului

Numirea si aprobarea auditorului

Am fost angajati ca si auditori ai Fondului de catre Societate prin scrisoarea de angajament din data de 6 octombrie 2016 incheiata in baza contractului cadru de administrare intre Fond si Societate pentru a audita situatiile financiare ale exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2017. Durata totala de misiune continua, inclusiv reinnoirile (prelungirea perioadei pentru care am fost numiti initial) si angajamentele anterioare, a fost de 2 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2016 pana la 31 decembrie 2017.

Consecventa cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit

Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare exprimata in acest raport este in concordanta cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis in data de 8 martie 2018.





Building a better
working world

Servicii non-audit

Nu am furnizat Fondului servicii non-audit interzise mentionate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului si ramanem independenti fata de Fond pe durata auditului.

Nu am furnizat Fondului alte servicii decat cele de audit statutar si cele prezentate in raportul anual si in situatiile financiare.

Alte cerinte de raportare prevazute in Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015, cu modificarile si clarificarile ulterioare

In concordanta cu articolul 504, alineatul 3, paragraful (g), punctele de la (i) la (viii) din Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015, cu modificarile si clarificarile ulterioare, ni se solicita sa raportam asupra respectarii de catre Societate a urmatoarelor prevederi care vizeaza:

1. Calculul, convertirea si evidenta contributiilor individuale ale participantilor la fondurile pe pensii facultative
2. Calculul si evidenta comisionului constituit conform legii;
3. Calculul si evidenta activelor fondurilor de pensii facultative, inclusiv a dividendelor de incasat
4. Calculul si evidenta operatiunilor de incasari si plati efectuate prin conturile fondurilor de pensii facultative
5. Calculul si evidenta transferurilor participantilor intre fondurile de pensii facultative
6. Calculul si evidenta utilizarii activului personal net al participantului la un fond de pensii facultative, in caz de invaliditate, deces sau deschiderea dreptului la pensie, conform legii;
7. Calculul si evidenta provizioanelor tehnice constituite de administrator, categoriile de active admise sa acopere provizioanele tehnice ale administratorului constituite de administrator, precum si regulile de diversificare pentru activele admise sa acopere provizioanele tehnice constituite de administrator

In concordanta cu articolul 504, alineatul 3, paragraful (h) din Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 14/2015, cu modificarile si clarificarile ulterioare, ni se solicita sa facem o referire la practicile si procedurile controlului si auditului intern al administratorului cu privire la fondul de pensii administrat privat, precum si o referire asupra eventualelor deficiente constatate si recomandările facute pentru remedierea acestora.

Conducerea Societatii este responsabila pentru respectarea prevederilor legale si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru respectarea prevederilor legale.

Responsabilitatea noastra este sa raportam conform aspectelor specifice legate de reglementare, pe baza auditului situatiilor financiare si a procedurilor aditionale considerate necesare.

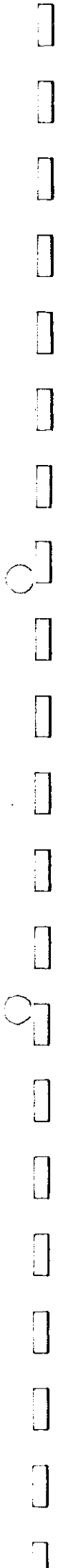




Building a better
working world

In legatura cu aspectele mentionate, raportul nostru este urmatorul:

- a) In legatura cu Articolul 504, alineatul 3, paragraful (g), punctul (i), in opinia noastra, calculul, convertirea si evidenta contributiilor individuale ale participantilor la fondurile pe pensii facultative au fost, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu reglementarile contabile prevazute in Norma 14/2015 cu modificarile si completarile ulterioare si cu Prospectele in vigoare pe parcursul anului 2017.
- b) In legatura cu Articolul 504, alineatul 3, paragraful (g), punctul (ii), in opinia noastra calculul si evidenta comisionului constituit au fost, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu prevederile articolului 92 (2) din Legea 204/2006 cu modificarile si completarile ulterioare.
- c) In legatura cu Articolul 504, alineatul 2, paragraful (g), punctul (iii), in opinia noastra, calculul si evidenta activelor fondurilor de pensii facultative, inclusiv a dividendelor de incasat au fost la data 31 decembrie 2016, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu articolele de la 10 la 49 si de la 53 la 58 din Norma 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare si cu precizarile aferente ale Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private.
- d) In legatura cu Articolul 504, alineatul 3, paragraful (g), punctul (iv), in opinia noastra, calculul si evidenta operatiunilor de incasari si plati efectuate prin conturile fondului de pensii facultative sunt reflectate, in toate aspectele semnificative, in situatia fluxurilor de trezorerie care este prezentata conform reglementarilor contabile in vigoare, Norma 14/2015.
- e) In legatura cu Articolul 504, alineatul 3, paragraful (g), punctul (v), in opinia noastra, calculul si evidenta transferurilor participantilor intre fondurile de pensii facultative au fost, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu articolele 10 si 11 din Norma 14/2006 privind transferul participantilor intre fondurile de pensii facultative emisa de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private cu modificarile si completarile ulterioare.
- f) In legatura cu Articolul 504, alineatul 3, paragraful (g), punctul (vi), in opinia noastra, calculul si evidenta utilizarii activului personal net al participantului la un fond de pensii facultative, in caz de invaliditate, deces si pensionare au fost in conformitate, in toate aspectele semnificative, cu articolul 17 alineatul 3 din Norma 8/2015 privind utilizarea activului personal net al participantului la un fond de pensii facultative, in caz de invaliditate, deces si pensionare emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile si completarile ulterioare.
- g) In legatura cu Articolul 504, alineatul 3, paragraful (g), punctul (vii), mentionam faptul ca pentru Fond, Societatea, asa cum se mentioneaza in prospect, nu garanteaza participantilor la Fond o valoare minima si in consecinta, nu s-a constituit provizion tehnic.





Building a better
working world

8

In legatura cu Articolul 504, alineatul 3, paragraful (h), mentionam ca observatii, deficiente si recomandari aferente practicilor si procedurilor controlului si auditului intern vor fi raportate, daca este cazul, in „Scrisoarea catre conducerea societatii”, scrisoare ce va fi transmisa si Autoritatii de Supraveghere Financiara.

In numele

Ernst & Young Assurance Services SRL

Bd. Ion Mihalache 15-17, etaj 21, Bucuresti, Romania

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 august 2001

Nume Auditor / Partener Asociat: Alina Dimitriu

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 1272/17 decembrie 2001



Bucuresti, Romania

26 martie 2018





HOTARAREA
Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor
Generali Societate de Administrare a
Fondurilor de Pensii Private S.A.
din data de 13 aprilie 2018

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 înființată si functionand in 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 51.994.800 actiuni reprezentand 99,99% din capitalul social al Societatii;

si
Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A., societate pe actiuni înființată si functionand în conformitate cu legile din Romania, cu sediul social in București, Piata Charles de Gaulle nr.15, etaj 6 si 7 sector 1, 011857, cu numarul de inregistrare la Registrul Comertului J40/15648/1993 si CUI 4134668 („Generali Romania Asigurare Reasigurare”), detinand 5.200 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, 13 aprilie 2018, ora 11.

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

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

DECISION
of the Ordinary General Meeting of
Shareholders of
Generali Societate de Administrare a
Fondurilor de Pensii Private S.A.
on 13 April 2018

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 Register 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 51,994,800 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 and 7 floors, Sector 1, postal code 011857, Bucharest, registered with the Trade Register under No. J40/15648/1993 and having the sole registration code 4134668 (“Generali Romania Asigurare Reasigurare”), holding 5,200 shares representing 0.01 % of the registered share capital of the Company (each a “Shareholder” and jointly the “Shareholders”) held today, on 13th April 2018, 11 AM, at the Company’s Headquarters.

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

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



societatilor nr. 31/1990 si art. 16.4 din Actul Constitutiv al Societatii.	Art. 16.4 of the Company's Articles of Association.
2. Aproba raportul de activitate al Consiliului de Supraveghere pentru anul financiar 2017 si descarcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Supraveghere al Societatii.	2. To approve the activity report of the Supervisory Board for the financial year 2017 and to discharge of liability the members of the Company's Supervisory Board.
3. Aproba raportul de activitate al Directoratului pentru anul financiar 2017 si descarcarea de gestiune a membrilor Directoratului Societatii.	3. To approve the activity report of the Board of Directors for the financial year 2017 and to discharge of liability the members of the Company's Board of Directors.
4. Aproba situatiile financiare individuale ale Societatii pentru exercitiul financiar al anului 2017, in baza rapoartelor prezentate de catre Directorat, Consiliul de Supraveghere si de catre Auditorul financiar Ernst & Young Assurance Services S.R.L., in calitate de auditor al Societatii.	4. To approve the individual financial statements of the Company for the financial year 2017, based on the reports presented by the Board of Directors, by the Supervisory Board and by the financial auditor Ernst & Young Assurance Services S.R.L. in its capacity as the Company's auditor.
5. Distribuirea profitului pe destinatii	5. Distribution of Profit
5.1. - Aproba distribuirea profitului societatii in valoare de 15.769.704 lei obtinut pentru exercitiul financiar al anului 2017 cu urmatoarele destinatii: (i) suma de 930.888 lei pentru constituirea rezervelor legale si (ii) suma de 14.838.816 lei pentru plata dividendelor convenite Actionarilor societatii.	5.1 – To approve the distribution of the Company's profit amounting 15.769.704 lei for the financial year 2017, with the following destinations: (i) the amount of 930.888 lei for the constitution of the legal reserves and (ii) The amount of 14.838.816 lei to pay the dividends due to the Company's Shareholders.
5.2. – Dividendele in valoare de 14.838.816 lei se vor plati Actionarilor proportional cu cota de participare la capitalul social in conformitate cu prevederile stabilite la art. 49.1 din Actul Constitutiv al societatii si cu respectarea prevederilor legale in vigoare, dupa cum urmeaza: (i) dividendele in valoare de 14.837.332 lei pentru actionarul Česká pojišťovna a.s. (ii) dividendele in valoare de 1.484 lei pentru actionarul Generali Romania Asigurare Reasigurare	5.2. The dividends amounting 14.838.816 lei shall be paid to Shareholders pro-rata with their contribution quota to the share capital according to provisions of article 49.1 of Company's Articles of Association and to legal provisions in force, as follows: (i) the dividends amounting 14.837.332 lei to the shareholder Česká pojišťovna a.s (ii) the dividends amounting 1.484 lei to shareholder Generali Romania Asigurare Reasigurare
5.3. Dividendele se vor plati Actionarilor pana la data de 31 mai 2018.	5.3. The dividends shall be paid to Shareholders until 31 st of May 2018.
6. Aproba bugetul de Venituri si Cheltuieli al Societatii pentru anul 2018, asa cum a fost prezentat de catre Directorat.	6. To approve the incomes and expenses budget of the Company for the year 2018, as it was presented by the Board of Directors.
7. Aproba situatiile financiare individuale ale Fondului Administrat Privat "ARIPi" pentru	7. To approve the individual financial statements of the "ARIPi" Private Managed



exercitiul financiar al anului 2017, in forma prezentata de Directorat si de Auditorul financiar Ernst & Young Assurance Services S.R.L., in calitate de auditor al Fondului.

8. Decide, in baza situatiilor financiare individuale pe anul 2017 prezentate de catre Directorat, ca profitul obtinut de Fondul de Pensii Administrat Privat "ARIPi", in valoare de 110.534.174 lei, sa fie mentinut ca profit nerepartizat si inregistrarea acestuia in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".

9. Aproba situatiile financiare individuale pentru anul 2017 ale Fondul de pensii facultative "STABIL", asa cum au fost prezentate de catre Directorat si de catre Auditorul financiar Ernst & Young Assurance Services S.R.L., in calitate de auditor financiar al Fondului.

10. Decide, in baza situatiilor financiare individuale pe anul 2017 prezentate de catre Directorat, ca profitul obtinut de Fondul de Pensii Facultative "STABIL", in valoare de 431.008 lei sa fie mentinut ca profit nerepartizat si inregistrarea acestuia in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".

11. Aproba contractele de management ale membrilor Consiliului de Supraveghere, inclusiv valoarea remuneratiei convenite acestora pentru exercitiul in curs si aproba imputernicirile pentru semnarea acestor contracte.

12. Imputernicirea Presedintelui Directoratului / oricare dintre membri Directoratului sa semneze toate documentele necesare punerii in aplicare a hotararilor de la 1 la 11 de mai sus si sa duca la indeplinire formalitatile cerute de legea Romana si de Normele si Regulamentele Autoritatii de Supraveghere Financiara din Romania.

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

14. In cazul inconsecventei sau discrepantei

Fund for the financial year 2017, as they were presented by the Board of Directors and by the financial Auditor Company - Ernst & Young Assurance Services S.R.L., as fund's auditor.

8. To decide, based on the individual financial statements of year 2017 presented by the Board of Directors, that the profit obtained by "ARIPi" Private Managed Fund, amounting 110.534.174 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 2017 of the "STABIL" Voluntary Pension Fund, as they were presented by the Board of Directors and by the financial Auditor Company Ernst & Young Assurance Services S.R.L., in its capacity as the auditor of the Fund.

10. To decide, based on the individual financial statements for the year 2017 presented by the Board of Directors, that the profit obtained by "STABIL" Voluntary Pension Fund, amounting 431.008 lei, to be maintained as undistributed profit and to record such profit in the account "Reported result corresponding to the pension fund activity".

11. To approve the management contracts of the members of the Supervisory Board, the related remuneration for the current mandate included and to approve the empowerment for the signing of contracts.

12. To empower the Chairman of the Board of Directors/ any member of the Board of Directors to sign all the necessary documents to implement the decisions 1 to 11 above and to fulfill the required formalities provided by the Romanian law and by the Norms and Regulations of the Romanian Financial Supervisory Authority.

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

14. In the event of inconsistency or



GENERALI

Pensii

Între versiunea în limba engleză și versiunea în limba română ale prezentului document, versiunea în limba română va avea întâietate.

15. Prin prezenta, Acționarii 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 în 4 (patru) exemplare originale.

discrepancy between the English version and the Romanian version of this document, the Romanian language version shall prevail.

15. 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 in 4 (four) original copies.

Česká pojišťovna a.s.

Prin / By:

Karel Bláha

Membru Directorat / Member of the Board of Directors

Petr Bohumský

Vicepresedinte Directorat / Vice Chairman of the Board of Directors

Generali Romania Asigurare Resigurare S.A.

Prin / By:

Adrian Constantin Marin

Presedinte Directorat / Chairman of the Board of Directors

Paolo Coletto

Membru Directorat / Member of the Board of Directors

**RAPORTUL ANUAL AL ADMINISTRATORULUI
GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA
PRIVIND ACTIVITATEA FPF STABIL DIN EXERCITIUL FINANCIAR 2017**

Cuprins:

- a) date privind identificarea Administratorului, conducerea, organizarea si functionarea acestuia, organigrama entitatii, cu specificarea numarului mediu de persoane alocate fiecarui departament;
- b) date privind identificarea Fondului de Pensii Facultative STABIL, a depozitarului si a auditorului;
- c) situatiile activelor si pasivelor, ale veniturilor si cheltuielilor pentru Fondul de Pensii Facultative STABIL
- d) contul de profit si pierdere privind activitatea administratorului; informatii cu privire la cheltuielile de administrare suportate de administrator si cheltuielile de administrare suportate de fond, detaliate pe fiecare componenta;
- e) informatii privind evolutia numarului de participanti la Fondului de Pensii Facultative STABIL;
- f) analiza respectarii regulilor de investire continute in Declaratia privind politica de investitii, modificarile survenite in timpul anului si motivele care au determinat eventualele modificari;
- g) activitatea si strategia privind marketingul in domeniul pensiilor facultative;
- h) managementul riscului investitional, metodele de evaluare utilizate si rezultatele administrarii acestuia
- i) managementul riscului operational, metodele de evaluare utilizate si rezultatele administrarii acestuia
- j) conformitatea cu legislatia in vigoare si cu reglementarile interne ale administratorului in efectuarea operatiunilor;
- k) informatii cu privire la platile de disponibilitati banesti care s-au efectuat din Fondul de Pensii Facultative STABIL, detaliate pe tipuri de plati;
- l) analiza sesizarilor primite de la participanti, modul de solutionare a acestora si masurile intreprinse;
- m) analiza desfasurarii activitatii de audit intern si masurile intreprinse.

Prezentul raport este rezultatul coroborat din aplicarea prevederilor:

- art. 104 din Legea nr. 204/2006, privind pensile facultative, cu modificarile si completarile ulterioare (Legea nr. 204/2006);
- art. 28 din Norma ASF nr. 25/2015 privind obligatiile de raportare si transparenta in sistemul pensiilor facultative
- Norma nr. 7/2017 privind întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale individuale ale entităților din sistemul de pensii private
- Norma nr. 14/2015 privind reglementarile contabile conforme cu directivele europene aplicabile sistemului de pensii private, cu modificarile ulterioare

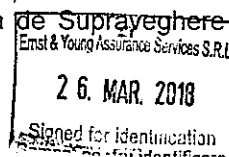
a) Date privind identificarea administratorului, conducerea, organizarea si functionarea acestuia, organigrama entitatii, cu specificarea numarului mediu de persoane alocate fiecarui departament

Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. (numita in continuare „Generali SAFPP S.A.”, „Administrator” sau „Societatea”) cu sediul in Bucuresti, sector 1, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 6, Cod Postal 011857, numar de ordine la Registrul Comertului Bucuresti J40/13188/2007, Cod Unic de Inregistrare: 22080825, Capital social 52.000.000 lei, autorizat prin Decizia nr. 63/2007, Cod inscriere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, Societate membra a Grupului Generali listat in Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de catre ISVAP sub numarul 26, tel.: 021 313 51 50; fax: 021 313 51 70; web-site: <http://pensii.general.ro>; adresa de e-mail: pensii@general.ro.

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.

Consiliului de Supraveghere al Generali SAFPP S.A. este alcatuit din trei persoane, numite de catre Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor si autorizate individual de catre Autoritatea Financiara (A.S.F.) si anume:

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



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

Directoratul Generali SAFPP S.A. este alcatuit din trei persoane numite de catre Consiliul de Supraveghere si autorizate individual de catre A.S.F.:

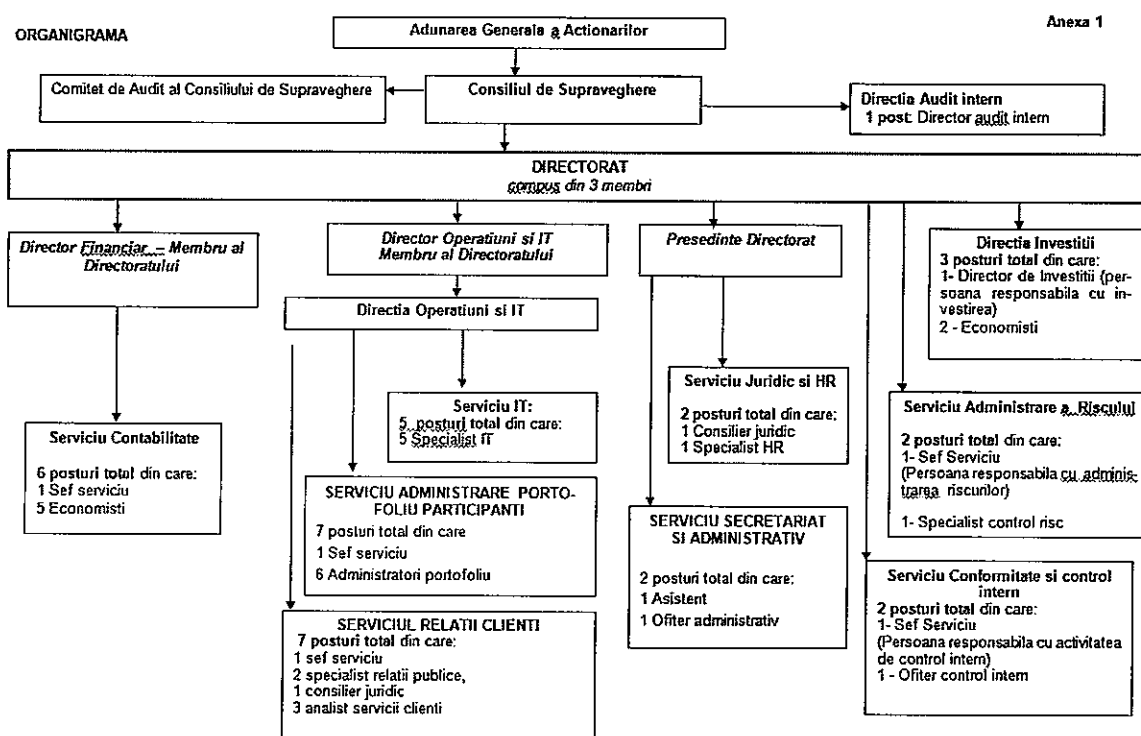
- Ioan Vreme – Presedintele Directoratului
- Anne-Marie Mancas – Membru al Directoratului
- Dragos Mihai Neamtu - Membru al Directoratului

Capitalul social subscris si varsat al Generali SAFPP S.A. este de 52.000.000 lei, la data de 31.12.2017.

La data de 31.12.2017, actionarii Generali SAFPP S.A. sunt:

- Ceska Pojistovna - 51.994.800 actiuni, reprezentand 99,99 % din capitalul societatii
- Generali Romania Asigurare Reasigurare SA – 5.200 actiuni, reprezentand 0,01 % din capitalul societatii.

Societatea este organizata pe Directii si Servicii. Pe verticala, directiile si serviciile independente se subordoneaza si raporteaza Directoratului iar in interiorul acestora ierarhizarea este: Directie, Serviciu, persoana. Pe orizontala relatiile de colaborare si de lucru se stabilesc la nivelul directiilor si serviciilor independente, prin conducatorii acestora.



Organigrama a fost aprobată de ASF prin Avizul cu numărul 1025/06.09.2017.

Numărul de angajați pentru fiecare Direcție/Serviciu din cadrul Administratorului, este de 27 inclusiv membrii Directoratului și un membru al Consiliului de Supraveghere (din care două salariați sunt în concediul de îngrijire copil), repartizați astfel:

- Directorat – 3
- Consiliul de Supraveghere -1
- Directia Audit Intern – 1
- Directia Investitii - 2
- Serviciul Contabilitate - 5
- Directia Operatiuni si IT - 10
- Serviciul Juridic si Resurse Umane - 2
- Serviciul de Administrare a Riscului – 2
- Serviciul de Conformitate si Control intern – 1.

EY
 Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
 26. MAR. 2018
 Signed for identification
 [Signature]

Societatea nu are sucursale sau sedii secundare. Societatea nu a emis sau achiziționat propriile acțiuni în anul 2017. În încercarea de a-și îndeplini obiectivele de dezvoltare, Generali SAFPP S.A. rămâne fidelă principiilor fundamentale pe care le-a respectat dintotdeauna și care fac parte din etica Grupului, precum transparența, corectitudinea și imparțialitatea.

Măsurile luate de Grup pentru promovarea durabilității în ultimii ani sunt prevăzute în Codul de Etică al companiei. Generali SAFPP S.A., ca parte a Grupului, este conștient de faptul că un element precum

competitivitatea, ar trebui sa fie intotdeauna corelat nu numai cu principiile etice, ci si cu angajamentul social si cu respectul fata de mediul inconjurator.

Societatea nu detine nici un fel de participatii la alte societati comerciale respectand prevederile cadrului legal in vigoare. Societatea nu a achizitionat si nici nu a instrainat actiuni proprii, capitalul social si numarul de actiuni, structura actionariatului si detinerile acestora ramanand nemodificate in cursul anului 2017

Dezvoltarea previzibila a societatii

Prin sinteza proiectiilor financiare ale perioadei 2017- 2019 se sublinieaza faptul ca societatea a atins si mentine punctul de profitabilitate anuala in plus fiind confirmata profitabilitatea operationala a afacerii incapand din exercitiul financiar 2015. Profiturile cumulate previzionate pentru 2017-2019 ating valoarea de 43 milioane RON. Afacerea este finantata integral din anul 2008 cand actionarii au efectuat subscrierile si varsamintele de capital conform hotararilor de majorare succesiva a capitalului.

Afacerea nu necesita investirea de capitaluri suplimentare in conditiile curente legale si tehnice. Societatea nu inregistreaza pierderi reportate, acestea fiind compensate prin reducerea capitalului social aprobata de Autoritatea de Supraveghere Financiara in cursul anului 2014. Societatea va recupera partial capitalurile investite de catre actionari in intervalul 2017-2019 prin profitul cumulat previzionat iar tinta de recuperare integrala a investitiilor facute de actionari se estimeaza a fi atinsa in anul 2020. Societatea poate face fata necesitatilor de acoperire a provizioanelor tehnice calculate, obligatiilor fiscale si de asigurare impuse de legile in vigoare.

Planul de afaceri pentru perioada 2017-2019 aprobat de Consiliul de Supraveghere al Societatii dovedeste stabilitatea activitatii de administrare a fondurilor pentru care Generali SAFPP a obtinut autorizarile necesare iar factorii externi la care rezultatele afacerii sunt sensibili sunt factori de natura preponderent politica dificil de evaluat, estimat si previzionat. Afacerea de administrare a fondurilor de pensii este foarte dependenta de stabilitatea politica si de predictibilitatea cadrului legislativ. In conditiile de stabilitate politica si legislativa afacerea de administrare a fondurilor de pensii reprezinta pe termen lung o afacere profitabila si cu un important impact social.

Activitati in cercetare si dezvoltare

Societatea nu desfasoara activitati dedicate cercetarii si dezvoltarii in sistemele de pensii implementate in Romania intrucat definirea si structurarea acestor sisteme sunt atribuite Guvernului si puterii legislative prin politicile sociale pe care le stabilesc. Prin natura speciala, de lunga durata, a afacerii administratorii fondurilor de pensii sunt datori sa asigure stabilitatea si acuratetea datelor gestionate in numele si pentru participantii fondurilor pe care le administreaza fara a fi implicate astfel activitati de cercetare in domeniu.

Riscurile potentiale pentru piata pensiilor private si pentru afacere:

Riscul aparitiei altor sisteme de pensii facultative (pilon 3): prin extinderea cadrului legal si punerea in functie a unor sisteme de pensii facultative de tip occupational, fondurile de pensii facultative existente ar pierde clientii inrolati si / sau o buna parte din contributiile platite in mod curent. Astfel s-ar diminua veniturile administratorului si se amana recuperarea investitiei initiale.

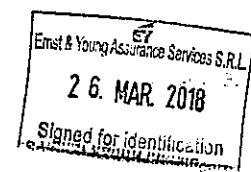
b) Date privind identificarea Fondului de Pensii Facultative STABIL, Depozitar si Auditor

Societatea are in administrare **Fondul de Pensii Facultative STABIL** avand Decizia de autorizare nr.118/12.02.2009 si cod inscriere FP3-1114.

Depozitarul Fondului de Pensii Facultative STABIL este BRD – Groupe Societe Generale S.A., institutie de credit din Romania, autorizat 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.

Auditorul financiar al Administratorului si al Fondului de Pensii Facultative STABIL este societatea Ernst & Young Assurance Services SRL, Cod inscriere AUD-RO-11922130 - Nr. 39 din 10.07.2007.

c) Situatiile activelor si pasivelor, ale veniturilor si cheltuielilor pentru Fondului de Pensii Facultative STABIL



Fondul de Pensii Facultative STABIL

La data de 31.12.2017, se gestionau pentru Fondul de Pensii Facultative STABIL active nete de 17.557.763,13 lei, un numar de 5.185, participanti care detineau 1.021.527,627099 unitati de fond cu o valoare a unitatii de fond de 17,187752 lei.

Veniturile Fondului de Pensii Facultative STABIL, in valoare de 6.290.603 lei, s-au obtinut astfel:

- Venituri din investitii financiare cedate (evaluare zilnica la piata actiunilor) 4.757.337 lei, o pondere de 75,63% in total venituri
- Alte venituri financiare (evaluare zilnica la piata obligatiunilor): 676.872 lei, o pondere de 10,76%
- Venituri din dobanzi (depozite): 64.219 lei, o pondere de 1,02 %
- Venituri din investitii pe termen scurt: 414.350 lei, o pondere de 6,59 %
- Venituri din creante imobilizate: 377.825 lei, o pondere de 6,01%.

Cheltuielile Fondului de Pensii Facultative STABIL: 5.859.595 lei, din care:

- Cheltuieli privind comisioanele, onorariile si cotizatiile: 423.341 lei, o pondere de 7,22% in totalul cheltuielilor, din care:
 - Comision administrator: 399.447 lei,
 - Comision depozitar: 9.889 lei;
 - Cheltuieli privind onorariile de audit: 12.750 lei;
 - Cheltuieli privind comisioanele datorate Societatilor de servicii de investitii financiare 1.255 lei.
- Cheltuieli privind investitiile financiare cedate: 4.262.452 lei, o pondere de 72,74% in totalul cheltuielilor
- Alte cheltuieli financiare de 1.168.663 lei, o pondere de 19,94% in totalul cheltuielilor
- Comisioane bancare de 5.139 lei, o pondere de 0,09%, din care:
 - Comisioane bancare propriu zise: 44 lei;
 - Comision custodie: 1.456 lei;
 - Comision decontare, corporate, sau pentru dividende: 3.639 lei.

In anul 2017, Fondul de Pensii Facultative STABIL a realizat un profit de 431.008 lei, cu 124.224 lei mai mare decat cel realizat in anul 2016 in valoare de 306.784 lei.

In ceea ce priveste profitul realizat in anul 2017 in valoare de 431.008 lei, se propune mentinerea sumei respective ca profit nerepartizat si inregistrarea sumei respective in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".

d) Contul de profit si pierdere privind activitatea Administratorului; informatii cu privire la cheltuielile de administrare suportate de Administrator si cheltuielile de administrare suportate de Fond, detaliate pe fiecare componenta

Rezultatele financiare inregistrate de Administrator la data de 31 Decembrie 2017 sunt urmatoarele:

Veniturile totale ale societatii au inregistrat, in cursul anului 2017, valoarea de 36.712.543 lei, din care:

a) Venituri din exploatare: 34.965.952 lei, astfel:

- cifra de afaceri neta: 34.898.792 lei, alcatuita din:
 - comisionul de 2,5% aplicat asupra totalului contributiilor incasate de catre Fondul de Pensii Administrat Privat Aripa, in valoare de 15.991.759 lei, pe parcursul anului 2017 comisionul a fost diminuat de un deficit in cuantum de total de 2.346 lei;
 - comisionul de 5% aplicat asupra totalului contributiilor incasate de catre Fondul de Pensii Facultative Stabil in valoare de 120.073 lei;
 - comisionul de 0,60% per an din activul net pentru Fondul de Pensii Administrat Privat ARIPI, in valoare de 18.387.173 lei;
 - comision 0,2% aplicat lunar din activul net pentru Fondul de Pensii Facultative STABIL, in valoare de 399.443 lei;
 - penalitati de transfer in cazul participantilor Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI transferati la alte fonduri de pensii, in valoare de 344 lei.
- alte venituri din exploatare: 67.160 lei (venituri din vanzare active, venituri din penalizare agenti si alte venituri).

b) Venituri financiare: 1.746.591 lei, compuse din:

- dobanzi de incasat: 1.116.669 lei
- alte venituri financiare: 629.922 lei (venituri din imobilizari financiare cedate, diferente de curs valutar si alte venituri financiare)

Cheltuielile aferente activitatii derulate de Generali SAFPP S.A. pe parcursul anului 2017, au valoarea totala de 18.094.779 lei, din care: 26. MAR. 2018

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
Signed for identification

- a) **Cheltuieli din exploatare: 17.217.064 lei, din care:**
- cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli externe: 87.648 lei;
 - cheltuieli cu personalul: 3.703.896 lei;
 - cheltuieli privind prestatii externe: 1.493.279 lei;
 - cheltuieli suportate de administrator in legatura cu activitatea de administrare a fondului de pensii private 8.557.072 lei, din care:
 - comisioane custodie, depozitare F.A.P.P. Arip: 1.481.555 lei;
 - comisioane de tranzactionare si decontare Arip: 345.713 lei;
 - cheltuieli cu scrisorile anuale si notificari participanti : 1.394.881 lei;
 - taxa de functionare F.A.P.P. Arip : 4.818.730 lei;
 - taxa de functionare F.P.F. Stabil: 26.115 lei;
 - taxa F.G.D.S.P.P. pentru F.A.P.P. Arip: 266.829 lei
 - taxa F.G.D.S.P.P. pentru F.P.F. Stabil: 65.300 lei
 - cotizatie achitate catre APAPR: 90.942 lei
 - cheltuiala cu serviciile informatice hosting/SMS : 16.501 lei
 - cheltuiala acoperire prejudiciu participanti : 2.346 lei
 - cheltuieli bancare si alte cheltuieli de administrare fond: 17.287 lei
 - cheltuieli cu sumele datorate agentilor de marketing : 22.623 lei
 - alte taxe achitate catre A.S.F. (avizare, autorizare): 8.250 lei
 - ajustari privind provizioanele : 3.250.000 lei
 - ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale: 119.247 lei
 - cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate: 2.765 lei
 - alte cheltuieli de exploatare: 3.157 lei.

b) Cheltuieli financiare: 877.715 lei.

In anul 2017 a fost inregistrata o cheltuiala cu impozitul pe profit in cuantum de 2.848.060 lei. Exercitiul financiar al anului 2017 a fost incheiat cu profit in valoare de 15.769.704 lei.

e) Informatii privind evolutia numarului de participanti la Fondul de Pensii Facultative STABIL

La data de 31.12.2017, numarului de participanti la **Fondul de Pensii Facultative STABIL** era de 5.185 participanti, cu 57 participanti mai multi decat s-au inregistrat la finele anului 2016 (5.128).

f) Analiza respectarii regulilor de investire continute in Declaratia privind politica de investitii, modificarile survenite in timpul anului si motivele care au determinat eventualele modificari pentru Administrator si Fondul de Pensii Facultative STABIL

Modificarile survenite in cursul anului 2017 pentru Fondul de Pensii Facultative STABIL au fost determinate in principal de adoptarea de noi reglementari ce guverneaza piata pensiilor private, respectiv intrarea in vigoare a Normei ASF nr. 9/2017 pentru modificarea și completarea Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr. 2/2011 privind aderarea și evidența participanților la fondurile de pensii facultative, precum si de indeplinirea unor obligatii legale:

Fond de pensii facultative STABIL		
Autorizare modificare Act Individual de Aderare pentru Fondul Stabil	Decizia ASF de autorizare a modificarii nr. 925/14.07.2017	Intrarea in vigoare a Normei ASF nr. 9/2017 pentru modificarea și completarea Normei Autorității de Supraveghere Financiară nr. 2/2011 privind aderarea și evidența participanților la fondurile de pensii facultative
semnare servicii audit extern	Notificare inregistrata la ASF cu nr. RG/36945/25.09.2017 semnare servicii audit extern	Indeplinire obligatii legale

1. Politica de investitii a Administratorului Generali SAFPP S.A. a urmarit diversificarea portofoliului in vederea diminuarii riscului si a mentinerii unui grad crescut de lichiditate, cu respectarea conditiilor legale.

Pentru atingerea obiectivelor stabilite de management, s-au efectuat plasamente preponderent in obligatiuni de stat si depozite in scopul gestionarii lichiditatilor in conditii cat mai bune.

Fundul de Pensii Facultative STABIL
 26. MAR. 2018
 Signed for identification
 [Signature]

Activele Administratorului sunt alocate in functie de oportunitatile pietei si in urma unei analize riguroase a acesteia pentru a obtine o rentabilitate cât mai mare, componenta de plasamente preponderenta in obligatiuni sustinând randamentul administratorului.

Structura investitiilor aflate in sold la data de 31.12.2017 (in valoare totala de 78.942.665 lei):

- 40,14% creante imobilizate in valoare de 31.687.759 lei, in principal titluri de stat.
- 59,86% depozite, numerar si conturi la banci in valoare totala de 47.254.906 lei.

2. Politica de investitii a Fondului de Pensii Facultative STABIL

In cursul anului 2017, Administratorul a investit activele Fondului de Pensii Facultative STABIL, cu respectarea politicii investitionale prevazute in prospectele autorizate de catre A.S.F., avand ca obiect maximizarea veniturilor rezultate din investitii prin investirea prudentiala a activelor fondului, in conformitate cu prevederile legale, in folosul exclusiv al participantilor sau al beneficiarilor, dupa caz.

Investirea s-a efectuat in instrumente financiare prevazute de Legea nr. 204/2006 si Norma nr. 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile ulterioare, cu respectarea limitelor de investitii declarate in prospectul avizate de A.S.F. si a gradului de risc mediu al Fondului de Pensii Facultative STABIL, intr-un mod care a asigurat securitatea, calitatea, lichiditatea si profitabilitatea activelor.

Structura investitiilor Fondului de Pensii Facultative STABIL la data de 31.12.2017 era urmatoarea:

- Titluri de stat: 63,82%
- Actiuni si alte investitii pe termen scurt: 25,49%
- Obligatiuni corporative tranzactionate 3,09%
- Obligatiuni emise de administratia publica locala 2,32%
- Alte obligatiuni emise de organisme straine neguvernamentale 1,69%
- Conturi la banci, depozite: 3,59%.

g) Activitatea si strategiile privind marketingul Fondului de Pensii Facultative STABIL

Activitatea de marketing a Fondului de Pensii Facultative STABIL s-a desfasurat prin canalele de distributie reglementate de legea speciala si de normele emise in aplicarea legii. Astfel, Generali SAFPP S.A. a avut la finalul anului 2017 un numar de 4 agenti de marketing autorizati.

In cursul anului 2017 au fost solicitate autorizari individuale a agentilor de marketing.

Administratorul nu a desfasurat campanii publicitare in cursul anului orientand eforturile bugetare si organizatorice in directia reducerii costurilor de functionare si a obtinerii unor rezultate investitionale semnificative pentru fondul administrat.

h) managementul riscului investitional, metodele de evaluare utilizate si rezultatele administrarii acestuia

Componentele riscului investitional sunt urmatoarele:

- Riscul de piata al portofoliului
- Riscul de pozitie
- Riscul de dobanda
- Riscul de curs valutar
- Riscul de lichiditate
- Riscul de credit
- Riscul de concentrare

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 preponderent din titluri de stat si depozite bancare cat si prin mentinerea incadrarii in limitele valorilor indicatorilor de risc mentionati anterior.

Riscul de pozitie

In ceea ce priveste riscul de pozitie, 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.

26. MAR. 2018
Signed for identification

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

Astfel, la sfarsitul anului 2017, la valoarea portofoliului de actiuni Stabil pe piata interna de 4,48 mil lei, exista doar 1% probabilitatea ca pierderea zilnica asteptata a portofoliului de actiuni tranzactionate la Bursa de Valori Bucuresti sa depaseasca 57.653 lei.

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. In decursul anului 2017, a avut loc o scadere a acestor indicatori pana la valoarea de 2,56 pentru portofoliului Fondului de Pensii Facultative STABIL, ca urmare a deciziilor investitionale.

Riscul valutar

In ceea ce priveste riscul valutar, Generali SAFPP utilizeaza ca indicator pozitia valutara deschisa, care reprezinta diferenta intre pozitia valutara totala si valoarea contractelor forward valutar incheiate pentru acoperirea riscului valutar. Generali SAFPP nu a stabilit o limita pentru acest indicator deoarece o evolutie adversa a pretului actiunilor ar putea genera initierea unor tranzactii in defavoarea participantilor pentru respectarea prevederilor Normei nr. 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare.

Portofoliul Stabil are active denuminate exclusiv in RON.

Riscul de lichiditate

In ceea ce priveste riscul de lichiditate, Generali SAFPP S.A. a optat doar pentru evaluarea portofoliilor de actiuni deoarece doar pentru acestea exista informatii ce ar permite evaluarea acestuia. 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.

Pentru Fondul de Pensii Facultative STABIL valoarea indicatorului este 10 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 fluxului de numerar

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

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, rating-urile fiind monitorizate zilnic pentru ca orice modificare sa fie adusa la cunostinta conducerii in cel mai scurt timp.

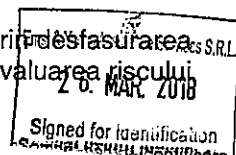
Riscul de concentrare

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 (industrialia) cat si mentinerea unor ponderi redusa a expunerilor individuale in total expunere.

Din punct de vedere cantitativ, limitele de concentrare sunt monitorizate zilnic pentru ca portofoliul de active sa respecte prevederile Normei ASF nr.11/2011, art. 13, prin care expunerea fata de un singur emitent nu poate depasi 5% din activele fondului de pensii, iar expunerea fata de un grup de emitenti si persoanele afiliate acestora nu poate depasi 10%.

i) Managementul riscului operational, metodele de evaluare utilizate si rezultatele administrarii acestuia

Managementul riscului operational s-a desfasurat la nivelul fiecarei structuri organizatorice prin desfasurarea activitatilor in conformitate cu reglementarile legale si procedurile interne aplicabile. Pentru evaluarea riscului



operational s-au utilizat urmatoarele metode: colectarea de date cu privire la pierderi si autoevaluarea cu privire la evenimentele de risc operational.

Administrarea riscului operational a inregistrat cheltuieli minore -sub pragurile de semnificatie stabilite- aferente aparitiei unor evenimente de risc operational in cursul anului 2017 in suma totala de 2.431 lei.

In urma analizei autoevaluarii cu privire la evenimentele de risc operational s-au evidentiat valori ale pierderilor posibile incadrate intr-un profil de risc mediu, situate sub 10% din rezultatul operational tinta.

Generali SAFPP S.A. monitorizeaza, de asemenea, riscurile operationale generate de sistemele informatice conform Normei ASF nr. 6/2015, rezultand un profil de risc scazut pentru anul 2017.

j) Conformitatea cu legislatia si reglementarile interne ale societatii in efectuarea operatiunilor societatii

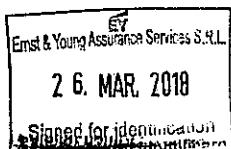
Administratorul are in structura organizatorica un Serviciu de Conformitate si Control intern a carui activitate se desfasoara in mod independent de activitatile pe care le monitorizeaza si controleaza. Persoana responsabila cu conformitatea si controlul intern evalueaza in mod continuu eficacitatea si modul adecvat de punere in aplicare a masurilor si procedurilor Administratorului, precum si masurile dispuse pentru rezolvarea oricaror situatii de neindeplinire a obligatiilor acestuia. Pentru aducerea la indeplinire a atributiilor, persoana responsabila cu conformitatea si controlul intern, autorizata individual de A.S.F., efectueaza controale periodice si prin sondaj asupra activitatilor desfasurate de fiecare structura din organigrama Administratorului, conform planului anual de control intern aprobat de Directoratul Generali SAFPP S.A. In urma efectuarii activitatii de control, persoana responsabila cu conformitatea si controlul intern intocmeste rapoarte de control intern si le transmite spre informare si/sau aprobare, dupa caz, Directoratului Generali SAFPP S.A.

Rapoartele contin informatii privind scopul controlului, durata activitatii de control, descrierea activitatilor de control intern efectuate, deficientele identificate si masurile recomandate pentru remedierea acestora, deciziile adoptate de catre persoanele abilitate sa ia masuri de remediere, situatia privind implementarea masurilor pentru remedierea deficientelor identificate si termenele de implementare a masurilor.

k) informatii cu privire la platile de disponibilitati banesti care s-au efectuat din Fondul de Pensii Facultative STABIL, detaliate pe tipuri de plati:

Fondul de Pensii Facultative Stabil

FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE EXPLOATARE	
a) Incasari de la participanti	2.433.161
b) Plati catre participanti	252.916
c) Plati catre frunizori si creditorii	548.573
d) Dobanzi platite	0
e) Incasari din asigurarea impotriva cutremurelor	0
Trezoreria neta din activitatea de exploatare	1.631.672
FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE INVESTITII	
a) Plati pentru achizitionarea de actiuni	754.195
b) Plati pentru achizitionarea de imobilizari financiare	4.677.499
c) Incasari din vanzarea de imobilizari financiare	2.952.575
d) Dobanzi incasate	403.481
e) Venituri financiare incasate	1.038.110
Trezoreria neta din activitati de investitie	-1.037.528
FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATEA DE FINANTARE	
Trezoreria neta din activitati de finantare	0
Cresterea neta a trezoreriei si a echivalentelor de trezorerie	594.144
Trezorerie si echivalente de trezorerie la inceputul exercitiului financiar	44.268
Trezorerie si echivalente de trezorerie la sfarsitul exercitiului financiar	638.412



l) Analiza sesizarilor primite de la participanti, modul de solutionare al acestora si masurile intreprinse

In cazul Fondului de Pensii Facultativ Stabil nu au fost inregistrate petitii in cursul anului 2017.

m) Analiza desfasurarii activitatii de audit intern si masurile intreprinse

In anul 2017 activitatea de audit intern in cadrul Generali SAFPP S.A., s-a desfasurat in conformitate cu Standardele internationale de audit, normele emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara si Politicile Grupului Generali referitoare la activitatea de audit intern.

Activitatea desfasurata a avut la baza Planul anual de audit intern pentru anul 2017, aprobat de Consiliul de Supraveghere al Generali SAFPP S.A. cu avizul favorabil al Comitetului de Audit, acoperind activitati desfasurate la nivelul administratorului si fondurilor de pensii private. De asemenea, au fost efectuate activitati de follow-up pentru misiunile de audit incheiate, in vederea monitorizarii modului de implementare a recomandarilor formulate prin rapoartele de audit intern.

Raportarea activitatii desfasurate de auditul intern s-a realizat prin comunicarea regulata a rezultatelor auditului si a modului de implementare a recomandarilor catre Consiliul de Supraveghere, Comitetul de Audit al societatii si Departamentul de Audit al Grupului Generali, precum si prin raportarile semestriale catre Autoritatea de Supraveghere Financiara privind misiunile de audit efectuate, in conformitate cu prevederile Normelor nr.24/2015 si respectiv nr.25/2015 privind obligatiile de raportare si transparenta in sistemul pensiilor administrate privat si ale pensiilor facultative.

Planul de Audit Intern pe anul 2017 a cuprins un numar de 9 misiuni de audit care au fost realizate in intregime. Angajamentele de audit au constat in audituri obligatorii realizate la solicitarea Autoritatii de Supraveghere Financiara (5 activitati), 3 procese si un audit IT care a fost realizat cu resurse externe (externalizat)

Dintre misiunile de audit intern realizate de auditorul intern al societatii mentionam:

1. Procesul de plata a activului personal net al participantilor in caz de deces, invaliditate sau pensie pentru fondul de pensii administrat privat (DIP - Pilon II "ARIP")
2. Procesul de transfer al participantilor la/de la fondul de pensii administrat privat (Pilon II „ARIP”)
3. Guvernanta activitatii de investitii
4. Activitatea de marketing a fondurilor de pensii (ARIP si STABIL)
5. Activitatea de control intern a societatii si fondurilor de pensii administrate
6. Activitatea de administrare a riscurilor
7. Evaluarea procedurilor interne si a mecanismelor societatii
8. Activitatea de administrare a investitiilor

Misiunile de audit intern realizate s-au concentrat in principal pe evaluarea eficientei si a eficacitatii sistemului de control intern, precum si evaluarea conformitatii cu legislatia primara/secundara si a normelor interne in vigoare pentru activitatile auditate.

Pentru a evalua eficienta si modul de aplicare a controalelor interne, a fost realizata testarea proceselor si functionarea controalelor interne existente, ca parte a misiunii de audit. Abordarea auditului intern a inclus evaluarea urmatoarele componente:

- Revizuirea documentelor interne care descriu procesele auditate, inclusiv politicile, procedurile, regulamentele interne si conformitatea acestora cu legislatia in vigoare, precum si modul de implementare si aplicare in activitatea curenta;
- Evaluarea modului in care sunt respectate si implementate prevederile legale in vigoare, normele si procedurile interne in cadrul proceselor auditate;
- Interviu cu managementul si angajatii implicati pentru a obtine evidente asupra modului de efectuare a controalelor interne, concomitent cu observarea derularii proceselor in scopul de a verifica daca controalele interne au fost executate astfel cum au fost proiectate si descrise;
- Realizarea testarilor necesare pentru a documenta si evalua daca controalele interne existente reduc riscurile inerente identificate in etapa de planificare a auditului;
- Pentru fiecare din constatările auditului au fost propuse recomandari adecvate pentru diminuarea riscurilor reziduale (deficiente ale sistemului de control intern) si a fost emisa o concluzie generala referitor la starea controalelor interne si managementul riscului aferent procesului auditat.

In urma evaluarilor realizate in cadrul misiunilor de audit efectuate, au fost emise constatari si recomandari privind: actualizarea si revizuirea politicilor si procedurilor interne existente, dezvoltarea procedurilor interne pentru activitatile neformalizate, revizuirea si imbunatatirea sistemului de monitorizare si control existent in

Consist in Young & Rubicam Services S.R.L.
26. MAR. 2018
Signed for Identification
Semnat pentru identificare

cadrul proceselor analizate. Pe parcursul anului 2017, nu au fost identificate deficiente semnificative in activitatea desfasurata pentru fondurile de pensii administrate.

Majoritatea deficientelor identificate in cadrul misiunilor de audit au fost remediate sau sunt in curs de remediere conform termenelor de implementare stabilite. Modul de implementare efectiva a recomandarilor de audit a fost revizuit de Directia de Audit intern prin desfasurarea regulata a activitatilor de follow-up.

Concluzii: La incheierea exercitiului financiar 2017, pentru Societate rezultatul raportului dintre activele totale si capitalul social al Societatii este de 134,53 %, fiind peste limita de 50% prevazuta de la art. 153²⁴ din Legea societatilor nr. 31/1990 , republicata, cu modificarile si completarile ulterioare.

Fondul de Pensii Facultative a realizat in anul 2017 un profit de 431.008 lei, cu 124.224 lei mai mare decat cel realizat in anul 2016 in valoare de 306.784 lei.

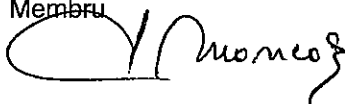
In ceea ce priveste profitul realizat in anul 2017 in valoare de 431.008 lei, se propune mentinerea sumei respective ca profit nerepartizat si inregistrarea sumei respective in contul "Rezultatul reportat aferent activitatii fondurilor de pensii".

Directorat GENERALI SAFPP SA,

Ioan VREME
Presedinte



Anne-Marie MANCAS
Membru



Dragos Mihai NEAMTU
Membru



Consiliul de Supraveghere GENERALI SAFPP SA,

Adrian MARIN
Presedinte

